
Informe anual auditado

JPMorgan Funds

Société d'Investissement à Capital Variable, Luxembourg

30 de junio de 2025



JPMorgan Funds

Informe anual auditado

A 30 de junio de 2025

Índice	
Consejo de administración	1
Gestión y administración	2
Informe del Consejo de administración	3
Informe de los Gestores de inversiones	7
Informe de auditoría	9
Estados Financieros e Información Estadística	
Balance consolidado	12
Cuenta consolidada de pérdidas y ganancias y variaciones patrimoniales	36
Variaciones de la Cantidad de Acciones	69
Información estadística	99
Memoria de los Estados Financieros	131
Cartera de inversiones	
Subfondos de renta variable	
JPMorgan Funds - America Equity Fund	144
JPMorgan Funds - ASEAN Equity Fund	146
JPMorgan Funds - Asia Growth Fund	147
JPMorgan Funds - Asia Pacific Equity Fund	149
JPMorgan Funds - China Fund	151
JPMorgan Funds - China A-Share Opportunities Fund	154
JPMorgan Funds - Climate Change Solutions Fund	157
JPMorgan Funds - Emerging Europe Equity Fund	160
JPMorgan Funds - Emerging Markets Diversified Equity Plus Fund	161
JPMorgan Funds - Emerging Markets Dividend Fund	165
JPMorgan Funds - Emerging Markets Equity Fund	168
JPMorgan Funds - Emerging Markets Opportunities Fund	171
JPMorgan Funds - Emerging Markets Small Cap Fund	174
JPMorgan Funds - Emerging Markets Sustainable Equity Fund	176
JPMorgan Funds - Euroland Dynamic Fund	178
JPMorgan Funds - Euroland Equity Fund	180
JPMorgan Funds - Europe Dynamic Fund	183
JPMorgan Funds - Europe Dynamic Small Cap Fund	186
JPMorgan Funds - Europe Dynamic Technologies Fund	188
JPMorgan Funds - Europe Equity Absolute Alpha Fund	190
JPMorgan Funds - Europe Equity Fund	194
JPMorgan Funds - Europe Equity Plus Fund	197
JPMorgan Funds - Europe Small Cap Fund	201
JPMorgan Funds - Europe Strategic Growth Fund	204
JPMorgan Funds - Europe Strategic Value Fund	207
JPMorgan Funds - Europe Sustainable Equity Fund	210
JPMorgan Funds - Europe Sustainable Small Cap Equity Fund	213
JPMorgan Funds - Global Focus Fund	215
JPMorgan Funds - Global Growth Fund	219
JPMorgan Funds - Global Healthcare Fund	221
JPMorgan Funds - Global Natural Resources Fund	223
JPMorgan Funds - Global Research Enhanced Index Equity Fund	225
JPMorgan Funds - Global Research Enhanced Index Equity Paris Aligned Fund	233
JPMorgan Funds - Global Sustainable Equity Fund	242
JPMorgan Funds - Global Value Fund	245
JPMorgan Funds - Greater China Fund	249
JPMorgan Funds - India Fund	250
JPMorgan Funds - Japan Equity Fund	251
JPMorgan Funds - Korea Equity Fund	254
JPMorgan Funds - Latin America Equity Fund	255
JPMorgan Funds - Middle East, Africa and Emerging Europe Opportunities Fund	256
JPMorgan Funds - Pacific Equity Fund	259
JPMorgan Funds - Russia Fund	261
JPMorgan Funds - Taiwan Fund	262
JPMorgan Funds - Thematics - Genetic Therapies	263
JPMorgan Funds - US Equity All Cap Fund	266
JPMorgan Funds - US Growth Fund	269
JPMorgan Funds - US Hedged Equity Fund	271
JPMorgan Funds - US Select Equity Plus Fund	274
JPMorgan Funds - US Small Cap Growth Fund	278
JPMorgan Funds - US Smaller Companies Fund	280
JPMorgan Funds - US Sustainable Equity Fund	282
JPMorgan Funds - US Technology Fund	284
JPMorgan Funds - US Value Fund	286
Subfondos equilibrados y mixtos	
JPMorgan Funds - Asia Pacific Income Fund	288
JPMorgan Funds - Total Emerging Markets Income Fund	296

Índice (continuación)

Subfondos de valores convertibles	
<i>JPMorgan Funds - Global Convertibles Fund (EUR)</i>	304
Subfondos de renta fija	
<i>JPMorgan Funds - Aggregate Bond Fund</i>	307
<i>JPMorgan Funds - China Bond Opportunities Fund</i>	318
<i>JPMorgan Funds - Emerging Markets Aggregate Bond Fund</i>	322
<i>JPMorgan Funds - Emerging Markets Corporate Bond Fund</i>	334
<i>JPMorgan Funds - Emerging Markets Debt Fund</i>	341
<i>JPMorgan Funds - Emerging Markets Investment Grade Bond Fund</i>	350
<i>JPMorgan Funds - Emerging Markets Local Currency Debt Fund</i>	359
<i>JPMorgan Funds - Emerging Markets Strategic Bond Fund</i>	367
<i>JPMorgan Funds - EU Government Bond Fund</i>	381
<i>JPMorgan Funds - Euro Aggregate Bond Fund</i>	387
<i>JPMorgan Funds - Euro Corporate Bond Fund</i>	391
<i>JPMorgan Funds - Euro Government Short Duration Bond Fund</i>	399
<i>JPMorgan Funds - Europe High Yield Bond Fund</i>	402
<i>JPMorgan Funds - Europe High Yield Short Duration Bond Fund</i>	407
<i>JPMorgan Funds - Flexible Credit Fund</i>	411
<i>JPMorgan Funds - Global Aggregate Bond Fund</i>	425
<i>JPMorgan Funds - Global Bond Opportunities Fund</i>	435
<i>JPMorgan Funds - Global Bond Opportunities ESG Fund</i>	457
<i>JPMorgan Funds - Global Corporate Bond Duration-Hedged Fund</i>	473
<i>JPMorgan Funds - Global Corporate Bond Fund</i>	483
<i>JPMorgan Funds - Global Government Bond Fund</i>	495
<i>JPMorgan Funds - Global Government Short Duration Bond Fund</i>	503
<i>JPMorgan Funds - Global Short Duration Bond Fund</i>	508
<i>JPMorgan Funds - Global Strategic Bond Fund</i>	513
<i>JPMorgan Funds - Green Social Sustainable Bond Fund</i>	531
<i>JPMorgan Funds - Income Fund</i>	537
<i>JPMorgan Funds - Italy Flexible Bond Fund</i>	563
<i>JPMorgan Funds - Managed Reserves Fund</i>	566
<i>JPMorgan Funds - US Aggregate Bond Fund</i>	573
<i>JPMorgan Funds - US High Yield Plus Bond Fund</i>	596
<i>JPMorgan Funds - US Short Duration Bond Fund</i>	604
Subfondos del mercado monetario	
<i>JPMorgan Funds - EUR Money Market VNAV Fund</i>	616
<i>JPMorgan Funds - USD Money Market VNAV Fund</i>	619
Subfondos estructurados como fondos de fondos	
<i>JPMorgan Funds - Global Multi-Strategy Income Fund</i>	620
Subfondos multigestión	
<i>JPMorgan Funds - Multi-Manager Alternatives Fund</i>	622
Otros Subfondos	
<i>JPMorgan Funds - Diversified Risk Fund</i>	634
Anexo. Información adicional sin auditar	
1. Ratio de gastos totales	643
2. Resumen de los objetivos de inversión de los Subfondos	678
3. Rendimiento y volatilidad	685
4. Tipos de Interés Abonados/(Adeudados) en Cuentas Bancarias	717
5. Tipos del Taxe d'Abonnement de las Clases de Acciones del Subfondo	717
6. Índice de rotación de la cartera	718
7. Método de cálculo de la exposición al riesgo	720
8. Garantía recibida	724
9. Operaciones de financiación de valores	725
10. Exposición derivada de instrumentos financieros derivados	741
11. Divulgaciones sobre la remuneración del OICVM	742
12. Otros acontecimientos	743
13. Divulgación sobre finanzas sostenibles	744

Para obtener información adicional, consulte www.jpmorganassetmanagement.lu.

No se admitirán suscripciones que se efectúen basándose únicamente en el contenido del presente informe. Las suscripciones solamente serán válidas si se realizan sobre la base del Folleto en vigor, los Documentos con Información Clave en vigor, acompañados del último informe anual auditado y, en caso de haberse publicado en fecha posterior, del último informe semestral sin auditar.

El Folleto en vigor, los Documentos con Información Clave en vigor, los informes semestrales no auditados, así como los informes anuales auditados pueden obtenerse de forma gratuita en el domicilio social de la SICAV o a través del representante de pagos local.

Puede obtenerse información detallada sobre el Gestor o los Gestores de inversiones de cada Subfondo remitiendo una solicitud dirigida a la Sociedad gestora en su sede social o visitando <https://am.jpmorgan.com/lu/en/asset-management/adv/funds/administrative-information/>

JPMorgan Funds

Consejo de administración

Presidente

Peter Thomas Schwicht
6, route de Trèves
L-2633 Senningerberg
Gran Ducado de Luxemburgo

Consejeros

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

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

John Li How Cheong
The Directors' Office
19, rue de Bitbourg
L-1273 Luxembourg
Gran Ducado de Luxemburgo

Marion Mulvey
6, route de Trèves
L-2633 Senningerberg
Gran Ducado de Luxemburgo

Martin Porter
6, route de Trèves
L-2633 Senningerberg
Gran Ducado de Luxemburgo

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

Domicilio social

6, route de Trèves
L-2633 Senningerberg
Gran Ducado de Luxemburgo

JPMorgan Funds

Gestión y administración

Sociedad gestora, Agente de Registro y de Transferencias, Distribuidor Global y Agente de Domiciliaciones

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

Gestores de inversiones

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

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

J.P. Morgan Alternative Asset Management, Inc.
383 Madison Avenue
New York, NY 10179
Estados Unidos de América

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

JPMorgan Asset Management (UK) Limited
60 Victoria Embankment
London EC4Y 0JP
Reino Unido

J.P. Morgan Investment Management Inc.
383 Madison Avenue
New York, NY 10179
Estados Unidos de América

Depositario, Agente corporativo, administrativo y de bolsa

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

Audidores

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative
(hasta el 30 de junio de 2025)
2, rue Gerhard Mercator
B.P. 1443, L-1014 Luxembourg
Gran Ducado de Luxemburgo

PricewaterhouseCoopers Assurance, Société coopérative
(a partir del 1 de julio de 2025)
2, rue Gerhard Mercator
L-2182 Luxembourg
Gran Ducado de Luxemburgo

Asesores jurídicos en Luxemburgo

Elvinger Hoss Prussen, société anonyme
2, place Winston Churchill
B.P. 425, L-2014 Luxembourg
Gran Ducado de Luxemburgo

Peter Thomas Schwicht

Presidente y Consejero no ejecutivo independiente. Integrante del Consejo desde junio de 2012.

El Sr. Schwicht se licenció en Economía de la Empresa por la Universidad de Mannheim (Alemania) tras haber estudiado Empresariales, Fiscalidad y Contabilidad en Hamburgo, Noruega y EE. UU., y trabajó para JPMorgan Asset Management desde 1987 hasta octubre de 2014. Antes de su jubilación, el Sr. Schwicht fue director ejecutivo del departamento de gestión de inversiones para la región EMEA en JPMorgan Asset Management. Con anterioridad, ocupó los cargos de director del negocio institucional en Europa continental y de director del departamento gestión de inversiones del país para instituciones y negocios minoristas en Alemania, donde desarrolló el negocio para expandirlo después por todo el continente europeo. En la actualidad, ejerce de Consejero de varios fondos de inversión gestionados por JPMorgan y domiciliados en Luxemburgo.

Jacques Elvinger

Consejero no ejecutivo. Integrante del Consejo desde enero de 2009.

El Sr. Elvinger pasó a formar parte del Colegio de Abogados de Luxemburgo en 1984, y desde 1987 ha sido socio del bufete de abogados luxemburgués Elvinger Hoss Prussen. Ejerce en las áreas de derecho empresarial y bancario general, y está especializado en fondos de pensiones y de inversión. Forma parte Alto Comité para el Desarrollo del Sector Financiero creado por el Gobierno de Luxemburgo. Integra, asimismo, los Comités consultivos de la Comisión para la Supervisión del Sector Financiero de Luxemburgo en el ámbito de los fondos de inversión. Hoy en día, el Sr. Elvinger ejerce una serie de mandatos como consejero en fondos de inversión de Luxemburgo, incluidos varios fondos de inversión gestionados por JPMorgan y domiciliados en Luxemburgo.

Massimo Greco

Consejero ejecutivo. Integrante del Consejo desde noviembre de 2015.

El Sr. Greco, director general, es Vicepresidente de JPMorgan Asset Management EMEA, con sede en Milán. Asumió sus responsabilidades actuales en abril de 2023. Previamente, fue responsable del negocio de fondos globales de JPMorgan Asset Management en Europa. El Sr. Greco ha trabajado para JPMorgan desde 1992, inicialmente en la unidad de banca de inversión y, con posterioridad, en 1998, se incorporó al departamento de gestión de activos. Massimo Greco cuenta con una licenciatura en Economía de la Universidad de Turín y un MBA (especialización en Finanzas) de la Anderson Graduate School of Management de UCLA. El Sr. Greco forma parte del Consejo de JPMorgan Asset Management (Europe) S.à r.l., así como de otras SICAV domiciliadas en Luxemburgo y es Vicepresidente de la Asociación Europea de Fondos y Gestión de Activos (EFAMA, por sus siglas en inglés).

John Li How Cheong

Consejero no ejecutivo independiente. Integrante del Consejo desde junio de 2012.

El Sr. Li es miembro del Institute of Chartered Accountants de Inglaterra y Gales. En 1987 se trasladó a Luxemburgo y desde entonces ha trabajado en el sector financiero. El Sr. Li fue uno de los socios de KPMG Luxembourg durante más de 20 años. A lo largo de este período, ocupó el cargo de socio ejecutivo durante ocho años, antes de asumir el cargo de presidente del Consejo de supervisión durante un período de tres años. El Sr. Li también fue miembro del Departamento de Gestión de Inversiones Globales de KPMG. Durante estos años, el Sr. Li trabajó en diversos ámbitos, especialmente en la auditoría y asesoramiento de clientes, incluidos bancos, fondos de inversión y aseguradoras de Europa, Estados Unidos, Japón y Asia en general, adquiriendo amplia experiencia en el trato con empresas internacionales. El Sr. Li integra el consejo del Instituto Luxemburgués de Consejeros (Institut Luxembourgeois des Administrateurs). En la actualidad, el Sr. Li ejerce una serie de mandatos como consejero en varias instituciones financieras, incluidos varios fondos de inversión gestionados por JPMorgan y domiciliados en Luxemburgo.

Marion Mulvey

Consejera no ejecutiva independiente. Integrante del Consejo desde junio de 2020.

La Sra. Mulvey fue Codirectora de Contabilidad y Directora de las Operaciones de Gestión Patrimonial para EMEA en J.P. Morgan Asset Management desde enero de 2014 hasta enero de 2023, con responsabilidad adicional sobre la información de transacciones regulatorias y la facturación de honorarios. La Sra. Mulvey se incorporó a J.P. Morgan en 2014 procedente de Citigroup, donde ocupaba el puesto de Directora de Producto del negocio de Administración de Fondo de Inversiones Alternativas en EMEA. Permaneció en tal cargo 13 años en total y también desempeñó una serie de puestos operativos sénior, incluido el de Directora de Contabilidad de Fondos en EMEA. Anteriormente, la Sra. Mulvey trabajó en Salomon Smith Barney durante 3 años, dirigiendo el equipo de Control de Producto de Renta Variable Europea. Es contable colegiada y ha ejercido como tal en la esfera privada y como Directora de Auditorías en el departamento de auditoría a servicios financieros en KPMG. La Sra. Mulvey es miembro colegiado sénior del Institute of Chartered Accounts de Irlanda. También es miembro del Institute of Directors. La Sra. Mulvey ejerce en la actualidad una serie de mandatos como consejera en instituciones financieras, incluidos varios fondos luxemburgueses gestionados por JPMorgan.

Martin Porter

Consejero no ejecutivo independiente. Integrante del Consejo desde noviembre de 2019.

El Sr. Porter se incorporó a Robert Fleming Asset Management en 1984, donde gestionó carteras de acciones tanto en Londres como en Japón. Durante su estancia en Japón, asumió el cargo de administrador de Jardine Fleming, entidad responsable de las actividades en Japón. A su regreso al Reino Unido en 2000, ocupó el puesto de Director General de Inversiones, Fondos de Renta Variable y Equilibrados, de Fleming Asset Management, y a continuación pasó a ser Director Mundial de Renta Variable de J.P. Morgan Asset Management, un cargo que desempeñó desde 2003 a 2016, año en que se retiró. El Sr. Porter es actualmente Administrador de varios fondos de inversión gestionados de JPMorgan domiciliados en Luxemburgo.

Daniel Watkins

Consejero ejecutivo. Integrante del Consejo desde diciembre de 2014.

El Sr. Watkins es el Director General de J.P. Morgan Asset Management para la región de Asia-Pacífico. Es el responsable de supervisar las actividades de gestión patrimonial en esta región, que se realizan desde siete emplazamientos diferentes con más de 1.400 empleados en total. El Sr. Watkins es miembro del Comité Operativo de la actividad de Gestión Patrimonial y del equipo de Gestión de la empresa en la región de Asia-Pacífico. Ha sido empleado de la firma desde 1997 y, antes de asumir su cargo actual en 2019, era Subdirector General de Gestión de Inversiones en Europa de JPMorgan Asset Management y Director Global de Servicios al Cliente y Plataforma Comercial de Gestión. El Sr. Watkins también ocupó una serie de puestos en JPMorgan, concretamente el de Director de Operaciones en Europa y de Gestión de Inversiones Global, Director del Equipo de Operaciones en Europa, Director de la Agencia de Transferencias en Europa, Director de Operaciones en Luxemburgo y gerente de los Equipos de Operaciones de Inversión de Flemings. Es licenciado en Ciencias Políticas por la Universidad de York y Asesor Financiero titulado. El Sr. Watkins es actualmente Administrador de varios fondos de inversión gestionados de JPMorgan domiciliados en Luxemburgo y también de varias entidades legales en la región de Asia-Pacífico.

El Consejo de administración (el «Consejo») se complace en presentar el Informe Anual Auditado de JPMorgan Funds (el «Fondo») correspondiente al ejercicio finalizado el 30 de junio de 2025, y considera que en su conjunto ofrece una visión justa y equilibrada, y brinda la información necesaria a los accionistas para evaluar el estado y la rentabilidad del Fondo.

Estructura del Fondo

El Fondo es una sociedad de inversión abierta de capital variable constituida como sociedad anónima (*société anonyme*) con arreglo a las leyes del Gran Ducado de Luxemburgo. El Consejo ha designado a JPMorgan Asset Management (Europe) S.à r.l. (JPAME) como Sociedad gestora del Fondo. El Fondo está organizado como un fondo «paraguas», con una serie de Subfondos, cada uno de los cuales tiene su objetivo, sus políticas y sus restricciones de inversión correspondientes.

El objetivo del Fondo es colocar el dinero del que dispone en valores mobiliarios y otros activos autorizados de cualquier tipo, de conformidad con el Folleto del Fondo, con el fin de diversificar los riesgos de inversión y proporcionar a los accionistas los resultados de la gestión de sus carteras.

El Fondo se clasifica como un Organismo de Inversión Colectiva en Valores Mobiliarios (OICVM) en virtud de la Directiva 2009/65/CE de 13 de julio de 2009, y se rige por la Ley de Luxemburgo de 17 de diciembre de 2010 relativa a los organismos de inversión colectiva, en su versión modificada. Por tanto, el Fondo puede ofrecerse para la venta en los Estados miembros de la Unión Europea, previa notificación en los países distintos del Gran Ducado de Luxemburgo. Asimismo, se podrá solicitar el registro del Fondo y sus Subfondos en otros países.

El Fondo tiene actualmente 93 Subfondos. Todos los Subfondos y Clases de Acciones están inscritos para su oferta y distribución en el Gran Ducado de Luxemburgo, y una serie de Subfondos y Clases de Acciones están inscritos para su distribución en las siguientes jurisdicciones: Alemania, Austria, Bélgica, Chile, Chipre, Corea, Croacia, Dinamarca, Emiratos Árabes Unidos, Eslovaquia, España, Estonia, Finlandia, Francia, Grecia, Hong Kong, Hungría, Irlanda, Islandia, Italia, Jersey, Liechtenstein, los Países Bajos, Macao, Malta, Noruega, Perú, Polonia, Portugal, República Checa, Reino Unido, Singapur, Suecia, Suiza y Taiwán. Durante el ejercicio, no se registraron nuevas inscripciones ni bajas.

Función y responsabilidad del Consejo

La responsabilidad del Consejo se rige exclusivamente por el derecho luxemburgués. En relación con las cuentas anuales del Fondo, las obligaciones de los Consejeros se rigen por la Ley de 10 de diciembre de 2010 sobre, entre otros asuntos, la contabilidad y las cuentas anuales de organismos de inversión colectiva, en su versión modificada, así como por la Ley de 17 de diciembre de 2010 relativa a los organismos de inversión colectiva, en su versión modificada.

El contrato de gestión celebrado entre el Fondo y JPMorgan Asset Management (Europe) S.à r.l. estipula los asuntos sobre los que la Sociedad gestora tiene facultades en virtud del Capítulo 15 de la Ley de 17 de diciembre de 2010. Esto incluye la gestión de los activos del Fondo y la provisión de servicios de administración, registro, agencia de domiciliación y comercialización. Todos los demás asuntos se reservan para la aprobación del Consejo y se ha elaborado un programa que detalla tales asuntos para mayor claridad entre el Consejo y la Sociedad gestora. Los asuntos que se reservan al Consejo incluyen la determinación del objetivo y las políticas de inversión de cada Subfondo, las restricciones y facultades de inversión, la modificación del Folleto, la revisión y autorización de datos financieros y de inversiones fundamentales, lo que incluye las cuentas anuales, el nombramiento de la Sociedad gestora, el Auditor y el Depositario, y la evaluación de los servicios prestados por estos.

Con anterioridad a cada reunión del Consejo, los Consejeros reciben información en tiempo y forma oportunos, que les permite preparar los temas que se tratarán durante la reunión. Para cada reunión trimestral, el Consejo solicita y recibe informes de, entre otros, la Sociedad gestora, los Gestores de inversiones y los encargados de la gestión de riesgos, además de propuestas de cambios en los Subfondos existentes o propuestas sobre el lanzamiento de nuevos Subfondos, según sea conveniente. Los representantes principales de cada una de estas funciones asisten a reuniones del Consejo mediante invitación a fin de permitir a los Consejeros formular sus preguntas sobre los informes que se les han presentado.

Los Consejeros toman decisiones teniendo en cuenta los intereses del Fondo y de sus accionistas, como un todo, y se abstienen de participar en deliberaciones o decisiones que creen conflictos entre sus intereses personales y los intereses del Fondo y de sus accionistas. En el Folleto se recoge un apartado sobre los conflictos de intereses, y la política de la Sociedad gestora sobre los conflictos de intereses puede consultarse en este sitio web:

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

El Consejo puede obtener asesoramiento profesional independiente, de ser necesario, y el Fondo correrá con los costes correspondientes.

Composición del Consejo

El Consejo está presidido por el Sr. Schwicht y se compone de cuatro consejeros no ejecutivos independientes, un consejero no ejecutivo y dos consejeros ejecutivos.

El Consejo define a un Consejero ejecutivo como una persona empleada por JPMorgan Chase & Co o cualquiera de sus afiliadas; un Consejero no ejecutivo como una persona que tiene una relación comercial, familiar o de otro tipo con el Fondo o JPMorgan Chase & Co o cualquiera de sus afiliadas; y un Consejero no ejecutivo independiente como una persona que no tiene ninguna relación comercial, familiar o de otro tipo con el Fondo o JPMorgan Chase & Co o cualquiera de sus afiliadas. Todas las reuniones del Consejo requieren la presencia de una mayoría de Consejeros no ejecutivos.

En el nombramiento de un Consejero, el Consejo tiene en cuenta la composición y variedad de perfiles del Consejo en ese momento, que considerado en su totalidad, cuenta con una amplia gama de conocimiento en materia de inversiones, así como con experiencia y capacidad financiera, legal y de otro tipo, que resulta pertinente para las actividades del Fondo.

El Consejo no limita el número de años que los Consejeros pueden permanecer en funciones, y tiene en cuenta la naturaleza y los requisitos del sector de los fondos y de las actividades del Fondo cuando realiza las recomendaciones a los accionistas para la reelección de los Consejeros. Las condiciones del nombramiento de cada uno de los Consejeros se recogen en un contrato de servicios, que están disponibles para su consulta en el domicilio social del Fondo.

Formación inicial y capacitación

Todos los nuevos Consejeros participarán en un programa de iniciación en el que se aportará información relativa al Fondo, así como a sus derechos y deberes como Consejeros. Asimismo, el Consejo adopta medidas activas con el propósito de mantenerse al corriente de los acontecimientos relevantes para el Fondo, y se ha cerciorado de que se cuente con un programa de formación formal.

Evaluación del Consejo

El Consejo lleva a cabo una evaluación de rendimiento bienal.

Remuneración del Consejo

El Consejo considera que la remuneración de sus miembros debe ser acorde a las responsabilidades y la experiencia del Consejo en su conjunto y ser justa y adecuada atendiendo al tamaño, complejidad y objetivos de inversión del Fondo. La remuneración se revisa anualmente. El Presidente percibe 103.994 USD anuales y los otros Consejeros 82.784 USD anuales. Todos los Consejeros ejecutivos han acordado renunciar a su remuneración. Ningún elemento de la remuneración pagada por el Fondo a los Consejeros está vinculado al rendimiento.

Reuniones del Consejo y de las Comisiones

El Consejo se reúne trimestralmente, pero, de ser necesario, se organizarán reuniones adicionales. Teniendo en cuenta el alcance y la naturaleza de las actividades del Fondo, el Consejo no considera necesario actualmente constituir un Comité formal de Auditoría, pero sí ha constituido un Comité de

Remuneración en diciembre de 2022. Asimismo, cuando hay asuntos específicos que necesitan considerarse más a fondo, puede constituirse un Subcomité del Consejo para este fin concreto. Estas circunstancias pueden consistir en situaciones en que el Consejo solicite ciertas enmiendas al Folleto y en las que no sea adecuado esperar hasta la siguiente reunión trimestral del Consejo para su aprobación. Tales reuniones de las Subcomisiones contarán, en general, con un mínimo de dos Consejeros.

Se celebraron ocho reuniones del Consejo durante el ejercicio. Cuatro de estas fueron reuniones trimestrales del Consejo cuyos órdenes del día incluían, entre otros asuntos, los puntos señalados en el apartado anterior denominado «Funciones y responsabilidades del Consejo» y cuatro de ellas fueron reuniones del Consejo específicas. También se celebró una reunión del Comité de Remuneración. Además de la reunión del Consejo donde los Auditores presentan el informe de auditoría de las cuentas del Fondo, los Consejeros no ejecutivos también se reúnen con ellos anualmente sin la presencia de los Consejeros ejecutivos.

Control Interno

La Sociedad gestora presta los servicios de gestión de inversiones y todos los servicios administrativos, mientras que J.P. Morgan SE - Luxembourg Branch está a cargo de la custodia de los activos. El sistema de control interno del Consejo, por tanto, comprende principalmente la supervisión de los servicios prestados por la Sociedad gestora y el Depositario, incluidos los controles operativos y de la conformidad por ellos establecidos a fin de cumplir con las obligaciones del Fondo ante los accionistas, tal y como se establece en el Folleto, en los Estatutos sociales y en toda la normativa pertinente. Cada trimestre, la Sociedad gestora presenta su informe formal ante el Consejo sobre las varias actividades de las que es responsable y, además, informará al Consejo sin dilación sobre cualesquiera asuntos relevantes de carácter administrativo o contable.

Gobierno Corporativo y Código de Conducta de ALFI

El Consejo debe asegurarse de que se actúe con un alto nivel de responsabilidad en lo que respecta al gobierno corporativo, y considera que el Fondo ha cumplido con las mejores prácticas del sector de fondos de Luxemburgo.

En particular, el Consejo ha adoptado el Código de Conducta de ALFI (el «Código»), en el que se recogen los principios de un buen gobierno corporativo. Estos principios se hacen constar a continuación:

1. El Consejo debe adoptar normas claras y transparentes de gobierno corporativo;
2. El Consejo debe contar con buena solvencia profesional y con experiencia adecuada, y hacer todo lo que esté en su mano para garantizar que posee la competencia colectiva necesaria para cumplir sus responsabilidades;
3. El Consejo debe actuar de forma justa e independiente, y siempre debe tener como principio rector los intereses de los inversores;
4. El Consejo debe actuar con la diligencia y competencia debidas en el desempeño de sus funciones;
5. El Consejo debe asegurarse de que se cumple con todas las leyes y normas aplicables, así como con los documentos constitutivos del Fondo;
6. El Consejo debe asegurarse de que los inversores estén adecuadamente informados, de que se les trate de forma justa y equitativa, y de que reciban los beneficios y los servicios que tienen derecho a recibir;
7. El Consejo debe asegurarse de que se cuente con un proceso de gestión de riesgos efectivo y de que se pongan en práctica los controles internos adecuados;
8. El Consejo debe identificar y gestionar de forma justa y eficaz, y de la mejor forma en la medida de sus posibilidades, cualquier conflicto de intereses real, posible o aparente, y se asegurará de que sea divulgado debidamente;
9. El Consejo debe asegurarse de que los derechos de los accionistas se ejerzan de forma considerada y atendiendo a los intereses del Fondo;
10. El Consejo debe asegurarse de que la remuneración de los integrantes del Consejo sea razonable y justa, y de que se divulgue adecuadamente;
11. El Consejo debe integrar, según proceda, normas y objetivos en materia de sostenibilidad tanto en su modelo de negocio como en sus operaciones, incluidos criterios medioambientales, sociales y de gobernanza.

El Consejo considera que el Fondo ha cumplido con los principios del Código en todos los aspectos fundamentales a lo largo del ejercicio financiero cerrado el 30 de junio de 2025. El Consejo realiza una revisión anual para garantizar que se cumpla con los principios establecidos en el Código en todo momento.

Política relativa al voto por poder

El Consejo delega la responsabilidad relativa al voto por poder en la Sociedad gestora. La Sociedad gestora gestiona los derechos de voto de las acciones que se le hayan encomendado de forma prudente y diligente, basándose exclusivamente en un criterio razonable de qué sería lo más adecuado para los intereses financieros de los clientes. En la medida de lo posible, la Sociedad gestora votará en todas las reuniones convocadas por empresas en las que se invierte.

Una copia de la política global relativa al voto por poder se puede consultar en el domicilio social del Fondo, previa solicitud, o en el sitio web: <https://am.jpmorgan.com/content/dam/jpm-am-aem/global/en/institutional/communications/lux-communication/corporate-governance-principles-and-voting-guidelines.pdf>

Factores medioambientales, sociales y de gobernanza

De conformidad con el artículo 11 (1), del Reglamento (UE) 2019/2088, en el caso de los productos financieros que promuevan características y objetivos medioambientales o sociales, los detalles de los mismos se muestran en el Anexo 13.

Seguro de indemnización para Consejeros y Directivos

En los Estatutos sociales del fondo se establece una indemnización para los Consejeros respecto de todos los gastos en los que incurran de forma razonable en relación con cualquier reclamación contra ellos que surja mientras ejerzan sus obligaciones o responsabilidades, siempre que no hayan actuado de forma deshonesta o fraudulenta. A fin de proteger a los accionistas contra cualquier reclamación como la antes descrita, el Consejo ha contratado un seguro de indemnización para los Consejeros y los directivos que establece que se indemnizará a los Consejeros respecto de ciertas responsabilidades que surjan mientras ejercen sus obligaciones y responsabilidades, pero que no ofrece cobertura respecto de acciones deshonestas o fraudulentas por su parte.

Auditores

PricewaterhouseCoopers Assurance, Société coopérative, es el Auditor designado del Fondo. La última vez que se convocó una licitación para la prestación de servicios de auditoría fue en 2016. El Consejo evaluó los servicios prestados por PwC en 2023 y decidió, con sujeción a cualquier otro factor determinante, volver a proponer a los accionistas su nombramiento como Auditor.

Juntas Generales Anuales

La próxima Junta General Anual del Fondo se celebrará el 19 de noviembre de 2025 en el Domicilio Social del Fondo para estudiar los asuntos relativos al ejercicio finalizado el 30 de junio de 2025. En esta Junta se pedirá a los accionistas que consideren los asuntos habituales que se despachan en dichas juntas, que incluyen los siguientes:

1. La adopción de los estados financieros y la aprobación de la distribución de los resultados;
2. La aprobación de la remuneración de los Consejeros;
3. La elección de determinados Administradores;
4. La elección del Auditor y
5. La aprobación de la gestión de los Consejeros.

El Consejo no propone ningún asunto especial.

Exención de obligaciones de los Consejeros

Uno de los acuerdos en la JGA es, según se exige con arreglo a la Ley de Luxemburgo, que los Accionistas voten para eximir a los administradores de sus obligaciones en el ejercicio fiscal en cuestión. Esta exención es válida únicamente cuando las cuentas anuales no contengan omisiones o información falsa que oculte la verdadera situación financiera del Fondo.

Política de privacidad

La Sociedad gestora cumple con una política de privacidad emitida por J.P. Morgan Asset Management, a la cual se puede acceder en www.jpmorgan.com/emea-privacy-policy. Esta política se actualizó durante el ejercicio para cumplir lo dispuesto en el Reglamento General de Protección de Datos.

Acontecimientos significativos

Véanse las notas 19 y 20, así como al Apéndice 12, para más información sobre los acontecimientos significativos que han tenido lugar durante el año y con posterioridad al cierre del ejercicio.

Consejo de administración

Luxemburgo, 16 de octubre de 2025

Análisis de mercado correspondiente al periodo de 12 meses finalizado el 30 de junio de 2025

Renta variable

Análisis de mercado

El periodo correspondiente a los últimos 12 meses estuvo marcado por un nivel significativo de volatilidad y por movimientos estratégicos en los mercados internacionales de renta variable, inducidos por los acontecimientos geopolíticos, los datos económicos y las políticas de los bancos centrales. La segunda mitad de 2024 se vio influida por las elecciones presidenciales estadounidenses, por la reducción de las expectativas de nuevos recortes de los tipos en 2025 y por la inquietud generada en torno a las tensiones existentes en el comercio mundial. A pesar de esta volatilidad, al acabar el año los valores de renta variable internacionales se mantenían fuertes. En los Estados Unidos, las políticas de la nueva Administración republicana dieron pie a una incertidumbre que iba en aumento y que afectó a la confianza tanto de las empresas como de los consumidores. El enfoque «America First» acrecentó los retos para el crecimiento económico a nivel mundial y afectó especialmente a los valores tecnológicos estadounidenses, que tras varios años de buen desempeño y con unos niveles de valoración muy elevados, se vieron sometidos a un especial escrutinio. El primer trimestre estuvo dominado por los titulares en torno a la imposición de nuevos aranceles sobre las importaciones procedentes de México, Canadá y China, así como al acero, el aluminio y los coches, una situación que afectó al sentimiento del mercado. Las expectativas comerciales se redujeron, y la Reserva Federal mantuvo los tipos de interés al tiempo que expresaba preocupación por los riesgos existentes de que el crecimiento se viese lastrado.

Durante el segundo trimestre de 2025 se anunciaron nuevos aranceles por el denominado «Día de la liberación», lo que desencadenó una intensa actividad de venta desordenada; sin embargo, los mercados terminaron recuperándose, en parte gracias a la prórroga introducida por la Administración estadounidense sobre los aranceles recíprocos y a la suscripción de un acuerdo comercial con China. La renta variable de mercados desarrollados arrojó abundantes retornos, con los valores tecnológicos de megacapitalización recuperándose tras el mal desempeño registrado durante el primer trimestre. La Reserva Federal mantuvo los tipos de interés sin cambios, revisando las expectativas de crecimiento a la baja y las previsiones de inflación al alza como consecuencia de los efectos derivados de la política arancelaria.

En general, el primer semestre de 2025 se caracterizó por una importante volatilidad inducida por decisiones políticas cuyo efecto varió en función de la región y el sector. Los mercados europeos mostraron resiliencia, mientras que los mercados emergentes se beneficiaron de la relajación de las tensiones comerciales y de la evolución de los tipos de cambio. En cuanto a las perspectivas económicas mundiales, imperó la cautela, con los bancos centrales supervisando estrechamente la inflación y la dinámica de crecimiento.

Pronóstico

Al entrar en 2025, la economía estadounidense se antojaba sólida, pero ese empuje parece haberse desvanecido. Aunque la expectativa sigue siendo que, en los Estados Unidos, las ganancias aguanten y sigan creciendo, la incertidumbre generada en el ámbito comercial, unida a otros elementos de la agenda política de la Administración estadounidense, está llevando tanto a los hogares como a los negocios a adoptar una actitud de prudencia expectante que podría actuar como un freno para la inversión e incrementar la cautela ejercida por los consumidores. Mientras tanto, Europa ha pasado a la acción introduciendo importantes mecanismos de apoyo fiscal que podrían impulsar las perspectivas de crecimiento en los próximos años. Por debajo del ruido geopolítico, es evidente que el tejido de la economía mundial está cambiando en un sentido que acarreará importantes consecuencias para la distribución del crecimiento y, posiblemente, para la inflación.

Renta fija

Análisis de mercado

Durante el tercer trimestre de 2024 se pusieron en marcha ciclos de relajación de la política monetaria en numerosas economías de mercados desarrollados. En un trimestre salpicado por accesos de volatilidad en los mercados de renta variable, una ristra de comunicados con datos económicos decepcionantes en los Estados Unidos dio alas a la previsión de recortes de los tipos de interés; en este contexto, las ventajas de los bonos en materia de diversificación resultaban evidentes, haciendo que los mercados de renta fija medrasen. La economía pareció recuperar su empuje en el cuarto trimestre y los avances hacia la consecución de los objetivos de inflación se ralentizaron. Después de que, en noviembre, Trump se impusiese de manera decisiva en las elecciones presidenciales de los Estados Unidos, la reacción inicial del mercado fue muy positiva, para a continuación dar paso a la cautela, a medida que los inversores se iban haciendo cargo de las repercusiones que las nuevas políticas podrían tener en materia de inflación, y en ese momento la mayor parte de los mercados de renta fija empezaron a ceder terreno. Ya en 2025, la cuestión del excepcionalismo estadounidense había perdido parte de su brillo al acabar el primer semestre del año. Las primas de riesgo a plazo aumentaron en todo el mundo a medida que, desde numerosos gobiernos, seguían favoreciéndose las políticas de estímulo fiscal, suscitando cada vez más inquietud por la sostenibilidad de la deuda. El ritmo previsto de introducción de recortes de los tipos por parte de los bancos centrales de mercados desarrollados se fue ralentizando al tiempo que la incertidumbre en torno a los efectos económicos de la política comercial y fiscal seguía siendo elevada, y ello a pesar de que las instancias oficiales mantenían una actitud proclive a la relajación de la política monetaria.

Pronóstico

En nuestra reunión trimestral de inversión celebrada en junio, aumentamos del 60% al 65% la probabilidad de nuestro escenario de referencia, a saber, que el crecimiento se sitúe por debajo de la tendencia, al considerar que los cambios introducidos en las políticas estadounidenses estaban afectando progresivamente a la economía mundial y que la política fiscal más expansionista adoptada fuera de los Estados Unidos estaba contribuyendo a la estabilidad del crecimiento mundial. La inflación generada por los aranceles debería mantenerse en niveles manejables, y aunque la previsión es que el aumento de los precios termine enfriando el consumo a lo largo del año, los balances del sector privado son sólidos y hemos reducido la probabilidad estimada de recesión del 20% al 15%. Los riesgos de cola siguen estando equilibrados: apreciamos un riesgo del 10% de retroceso económico que derive en una recesión y un riesgo del 10% de reaceleración hasta alcanzar un crecimiento por encima de la tendencia. Con un rendimiento cercano al 7% y diferenciales de aprox. 300 puntos básicos en el caso de los valores de alto rendimiento estadounidenses, y un rendimiento superior al 5% y diferenciales por encima de los 300 puntos básicos en el caso de los valores de alto rendimiento europeos, el mercado de alto rendimiento ofrece un buen perfil alcista/bajista de rentabilidad potencial, similar al de principios de año, que, si tenemos en cuenta que los retornos anuales hasta la fecha se han mantenido elevados a pesar del importante incremento de la volatilidad, ha resistido hasta ahora.

Mercados monetarios

Análisis de mercado

Los Subfondos fueron gestionados con niveles elevados de activos líquidos diarios y semanales. Los perfiles de vencimiento medio ponderado se fueron alargando a lo largo del periodo, a medida que los bancos centrales iban finalizando sus ciclos de subida de los tipos de interés y los mercados empezaban a tener en cuenta recortes en sus precios. Sin embargo, las rentabilidades empezaron a contraerse, sobre todo en los productos en EUR, en consonancia con los tipos de interés vigentes.

Pronóstico

Prevedemos que estos Subfondos mantengan sus perfiles de vencimiento largo, con la previsión de que los bancos centrales mantengan o reduzcan los tipos en el próximo año.

Alternativas multigestor

Análisis de mercado

En un año marcado por movimientos bruscos en la dinámica económica mundial, cambios en el comportamiento de los consumidores, avances tecnológicos, tensiones comerciales y presiones inflacionistas acumuladas, nuestra estrategia dio muestras de resiliencia al exhibir un desempeño superior al del índice general de fondos de cobertura. La mayor aportación la realizó la subestrategia de renta variable larga/corta, que aprovechó oportunidades en Europa y los Estados Unidos, sobre todo en los sectores de empresas industriales y tecnología de la información. Dentro de la subestrategia de valor relativo, las ganancias se vieron impulsadas por el arbitraje de bonos convertibles y las operaciones de arbitraje estadístico, mientras que la subestrategia de crédito se benefició de la cartera de crédito empresarial y estructurado. La subestrategia definida en función de los acontecimientos también aportó ganancias moderadas, destacando las operaciones realizadas con la participación de los accionistas. La única estrategia que restó rendimiento fue la subestrategia oportunista/macro, que se enfrentó a dificultades, sobre todo en las inversiones con asesores de negociación de productos básicos (CTA, por las siglas en inglés de commodity trade advisor) y macro cuantitativas, a pesar de que el segmento de los reaseguros compensó en cierta medida. El año pasado afinamos la plantilla de gestores mediante la incorporación de subdelegados especializados en nuevas fuentes de alfa como el arbitraje estadístico y los bonos catástrofe, de modo que la cartera viene conformada por gestores no correlacionados de alta convicción complementados por un grupo secundario de subdelegados especializados en asignaciones tácticas.

Pronóstico

Nuestra previsión es que la dispersión, la volatilidad y los tipos de interés se mantengan en niveles elevados, un escenario que en buena medida da respaldo al alfa alternativa y suscita una confianza especial en las oportunidades de valor relativo de cara a los próximos 12 meses. La cartera está bien posicionada para arrojar retornos idiosincráticos en consonancia con su objetivo al tiempo que aporta una diversificación muy necesaria a los mercados tradicionales. La constante incertidumbre en torno a los aranceles y a las decisiones en materia de política monetaria podría inducir una volatilidad persistente y provocar sobresaltos periódicos, generando oportunidades atractivas para adoptar enfoques tácticos y generar alfa en el marco de las estrategias de inversiones alternativas líquidas.

Títulos convertibles

Análisis de mercado

El desempeño de los bonos convertibles ha sido bueno si lo comparamos con el de clases de activos tradicionales como, por ejemplo, la renta variable general y los bonos de empresa internacionales con grado de inversión y de alto rendimiento. Dicho desempeño pudo observarse el año pasado, un periodo marcado por el optimismo vinculado a las elecciones estadounidenses y a la posibilidad de que la nueva Administración adoptase políticas favorables al crecimiento, que vino seguido por un incremento de la volatilidad en el primer semestre de este año como consecuencia de los focos de incertidumbre asociados a las políticas arancelarias y los conflictos abiertos en Oriente Medio.

Pronóstico

El pronóstico para el mercado de los bonos convertibles sigue siendo optimista. Este optimismo se ve en buena medida impulsado por las actividades de refinanciación, ya que una parte importante de los bonos convertibles emitidos en la época de la pandemia están alcanzando su fecha de vencimiento. Además, se prevé que los tipos de interés se mantengan en niveles relativamente elevados, lo que convierte a los bonos convertibles en una opción de financiación atractiva debido a sus tasas de cupón, que se sitúan por debajo de los tipos de interés vinculados a los instrumentos de deuda tradicionales. Con toda probabilidad, este entorno será propicio para que se mantengan el interés y la inversión en bonos convertibles.

Estrategia de riesgo diversificado

Análisis de mercado

La estrategia de riesgo diversificado mostró cierta debilidad durante el periodo, con un desempeño variable en todos los estilos que incluye.

Yendo por estilos, el más negativo para el desempeño fue el estilo que prioriza el valor (value), sobre todo como consecuencia del valor de la renta variable. Los estilos de inversión que priorizan la tasa de crecimiento (momentum) y la rentabilidad (carry) resultaron asimismo negativos para el desempeño. En cambio, el estilo basado en la calidad (quality) tuvo un efecto positivo. Entre los subestilos que realizaron una contribución positiva más importante se encuentran el de tasa de crecimiento del valor relativo de la renta variable, el de rentabilidad del crédito y el de tasa de crecimiento de los tipos de cambio. En sentido contrario, los que priorizan la tendencia de la renta variable, la tendencia de la renta fija y la rentabilidad de los tipos de cambio se movieron a la zaga.

Pronóstico

A pesar de la incertidumbre imperante, estamos convencidos de que las primas de riesgo alternativas siguen constituyendo una fuente valiosa de diversificación de la cartera. Mantenemos un buen pronóstico para la estrategia, que se ve respaldada por la existencia de diferenciales favorables en los factores asociados a valores concretos de renta variable, así como por un entorno propicio a los factores macro basados en la rentabilidad.

Fondos de fondos

Mantenemos una actitud neutral en relación con la renta variable y seguimos manteniendo una postura prudente respecto de la duración; además, apreciamos oportunidades en el crédito, sobre todo en el alto rendimiento estadounidense. Aunque los diferenciales son ajustados si los comparamos con los niveles históricos, los fundamentales y los indicadores técnicos siguen dando apoyo y los rendimientos totales resultan atractivos.

Informe de auditoría

Dirigido a los Accionistas de
JPMORGAN FUNDS

Nuestra opinión

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan una visión justa y verdadera de la posición financiera de JPMORGAN FUNDS (el «Fondo») y de cada uno de sus Subfondos al 30 de junio de 2025, así como de los resultados de sus operaciones y los cambios en sus activos netos correspondientes al ejercicio finalizado en dicha fecha, de conformidad con los requisitos legales y reglamentarios de Luxemburgo relativos a la preparación y presentación de estados financieros.

Qué hemos auditado

Los estados financieros del Fondo comprenden lo siguiente:

- el Balance consolidado a 30 de junio de 2025;
- la Cuenta consolidada de pérdidas y ganancias y variaciones patrimoniales correspondiente al ejercicio finalizado en tal fecha;
- la Cartera de Inversiones a 30 de junio de 2025; y
- la Memoria de los Estados Financieros, que incluye un resumen de las políticas contables más significativas.

Fundamento de la opinión

Hemos llevado a cabo la auditoría de conformidad con la Ley de 23 de julio de 2016 sobre auditoría profesional (Ley de 23 de julio de 2016) y las Normas Internacionales de Auditoría (NIA), según han sido adoptadas para su aplicación en Luxemburgo por la «Commission de Surveillance du Secteur Financier» (CSSF). Nuestras responsabilidades dimanantes de la Ley de 23 de julio de 2016 y las NIA adoptadas para su aplicación en Luxemburgo por el CSSF se describen detalladamente en el apartado de nuestro informe titulado «Responsabilidades del «Réviseur d'entreprises agréé» en relación con la auditoría de los Estados Financieros».

Estimamos que las pruebas de auditoría que hemos obtenido son suficientes y adecuadas para poder formular una opinión.

Somos una entidad independiente del Fondo de conformidad con el Código Ético para Contables Profesionales, incluyendo los Estándares internacionales de independencia, emitido por el Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contables (el Código IESBA), según ha sido adoptado para su aplicación en Luxemburgo por la CSSF, junto con los requisitos éticos que sean pertinentes a nuestra auditoría de los estados financieros. Hemos cumplido nuestras responsabilidades de carácter ético con arreglo a tales requisitos éticos.

Énfasis en el asunto

Llamamos la atención sobre la Nota 2 de los presentes estados financieros, en la que se indica que, dadas las condiciones de mercado vigentes, se ha suspendido la negociación de los Subfondos JPMorgan Funds - Russia Equity Fund y JPMorgan Funds - Emerging Europe Equity Fund desde el 28 de febrero de 2022. Nuestra opinión no se ve modificada con respecto a este asunto.

Información adicional

El Consejo de Administración del Fondo es responsable de la información adicional. La información adicional consiste en la información que consta en el informe anual, pero no incluye los estados financieros ni nuestro informe de auditoría respecto a los mismos.

Nuestra opinión sobre los estados financieros no cubre la información adicional y no expresamos ningún tipo de conclusión sobre su fiabilidad.

En relación con nuestra auditoría de los estados financieros, somos responsables de leer la información adicional indicada arriba y, al hacerlo, considerar si esta información es sustancialmente incompatible con los estados financieros o nuestros conocimientos obtenidos en la auditoría, o de si parece contener anomalías significativas. En el caso de que, a partir del trabajo realizado, concluyamos que hay una anomalía significativa en esta información adicional, estamos obligados a informar de ese hecho. No tenemos que informar de nada en este sentido.

Responsabilidades del Consejo de Administración del Fondo en relación con los estados financieros

El Consejo de Administración del Fondo es responsable de la preparación y presentación fiel de los estados financieros de conformidad con los requisitos legales y normativos de Luxemburgo aplicables a la preparación y presentación de estados financieros, así como de ejercer el nivel de control interno que el Consejo de Administración del Fondo estime necesario para permitir la preparación de estados financieros que no contengan anomalías significativas, ya sea por fraude o por error.

A la hora de preparar los Estados Financieros, el Consejo de Administración del Fondo es responsable de evaluar la capacidad del Fondo y cada uno de sus Subfondos de continuar su actividad, divulgando, cuando corresponda, las cuestiones relativas a la continuidad como empresa activa y utilizando el criterio contable de empresa activa, salvo que el Consejo de Administración del Fondo tenga intención de liquidar el Fondo o cerrar cualquiera de sus Subfondos o cesar las operaciones, o se vea obligado a hacerlo por no tener otra alternativa realista.

Responsabilidades del «Réviseur d'entreprises agréé» en relación con la auditoría de los estados financieros

Nuestra auditoría tiene como objetivos obtener garantías razonables de que los estados financieros no contienen anomalías significativas, ya sea por fraude o por error, y emitir un informe de auditoría que incluya nuestra opinión. Dichas garantías razonables representan un nivel alto de garantía, pero no garantizan que una auditoría realizada con arreglo a la Ley de 23 de julio de 2016 y las NIA según han sido adoptadas para su aplicación en Luxemburgo por el CSSF sea siempre capaz de detectar anomalías significativas cuando existan. Las anomalías pueden producirse por fraude o por error y se consideran significativas cuando, si por sí mismas o conjuntamente con otras, puede esperarse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que tomen los usuarios basándose en estos estados financieros.

Como parte de una auditoría de conformidad con la Ley de 23 de julio de 2016 y con las NIA según han sido adoptadas para su aplicación en Luxemburgo por el CSSF, aplicamos criterios profesionales y mantenemos el escepticismo profesional durante todo el proceso de auditoría.

Asimismo:

- detectamos y evaluamos los riesgos de anomalías significativas en los estados financieros, ya sea por fraude o por error, diseñamos y ejecutamos procesos de auditoría que respondan a tales riesgos, y obtenemos pruebas de auditoría que sean suficientes y adecuadas para fundamentar nuestra opinión. El riesgo de no detectar una anomalía significativa resultante de un acto fraudulento es mayor que el de una anomalía provocada por un error, puesto que el fraude puede conllevar colusión, falsificación, omisiones intencionadas, falsedades o la supresión del control interno;

- obtenemos la información necesaria para comprender los controles internos pertinentes para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría adecuados a las circunstancias, pero no con el fin de emitir una opinión sobre la eficacia de los controles internos del Fondo;
- evaluamos la idoneidad de las políticas contables utilizadas y si resultan razonables las estimaciones contables y divulgaciones relacionadas emitidas por el Consejo de Administración del Fondo;
- extraemos conclusiones sobre la idoneidad del criterio contable de empresa activa utilizado por el Consejo de Administración del Fondo y, a partir de las pruebas de auditoría obtenidas, estimamos si existe una incertidumbre sustancial sobre hechos o condiciones que podrían suscitar dudas significativas respecto de la capacidad del Fondo o cualquiera de sus Subfondos para seguir en activo. Si concluimos que existe una incertidumbre sustancial, estamos obligados a remitir en nuestro informe de auditoría a las divulgaciones relacionadas en los Estados Financieros o, en caso de que tales divulgaciones no resulten adecuadas, a modificar nuestra opinión. No obstante, acontecimientos o condiciones futuros pueden provocar que el Fondo o cualquiera de sus subfondos cesen su actividad;
- evaluamos la presentación general, estructura y contenido de los estados financieros, incluidas las divulgaciones, y si los estados financieros representan las operaciones y hechos subyacentes de forma que constituyan una presentación fiel del mismo.

Nos comunicamos con las personas encargadas de la gobernanza para consultar, entre otras cuestiones, el alcance y las fechas previstas de la auditoría y los hallazgos de auditoría significativos, que incluyen cualquier deficiencia significativa del control interno que detectemos en nuestra auditoría.

También proporcionamos a los encargados de la gobernanza una declaración de que hemos cumplido los requisitos éticos pertinentes en materia de independencia, y les comunicamos todas las relaciones y demás asuntos que razonablemente pueda pensarse que afectan a nuestra independencia y, en su caso, las medidas adoptadas para eliminar las amenazas o las garantías aplicadas.

Luxemburgo, 16 de octubre de 2025

PricewaterhouseCoopers Assurance, Société coopérative
Representada por

Laurent Buttice

Los auditores solo han revisado la versión en lengua inglesa del presente informe. Por consiguiente, el informe de auditoría se basa exclusivamente en dicha versión; las restantes versiones son producto de una traducción fiel realizada bajo la responsabilidad del Consejo de administración. En caso de divergencia entre la versión inglesa y las restantes versiones, prevalecerá la primera.

JPMorgan Funds
Balance consolidado
A 30 de junio de 2025

	Consolidado USD	JPMorgan Funds - America Equity Fund USD	JPMorgan Funds - ASEAN Equity Fund USD	JPMorgan Funds - Asia Growth Fund USD
Activo				
Inversiones en Valores al coste	150.265.088.160	6.557.142.862	514.753.203	420.197.598
Plusvalías/(minusvalías) netas latentes	17.299.044.041	2.325.209.615	66.191.285	104.799.171
Inversiones en Valores al valor de mercado	167.564.132.201	8.882.352.477	580.944.488	524.996.769
Inversiones en Contratos por anunciar al valor de mercado	2.173.227.556	-	-	-
Efectivo en bancos e intermediarios financieros	1.669.794.091	396.085	605.024	4.099.225
Depósitos a plazo	336.137.200	-	4.200.000	-
Importes por cobrar sobre subscripciones	845.956.171	16.298.487	271.602	109.772
Importes por cobrar sobre inversiones vendidas	261.547.039	-	13.952.474	1.810.522
Importes por cobrar sobre la venta de contratos por anunciar	1.849.106.122	-	-	-
Dividendos por cobrar	99.879.600	1.544.441	59.479	1.378.357
Intereses por cobrar	646.993.485	-	-	-
Devoluciones fiscales por cobrar	24.325.324	-	-	29.289
Exoneración del pago de comisiones por cobrar*	3.715.174	3.568	36.181	32.743
Contratos de opciones compradas al valor razonable	2.278.970	-	-	-
Plusvalías latentes en contratos de futuros financieros	56.710.320	-	-	-
Plusvalías latentes sobre contratos de divisas a plazo	758.721.199	17.280.446	-	2.872
Contratos de swap al valor razonable	114.513.526	-	-	-
Otro activo	591.890	2.368	455	1.837
Activo total	176.407.629.868	8.917.877.872	600.069.703	532.461.386
Pasivo				
Posiciones cortas abiertas sobre contratos por anunciar al valor de mercado	1.787.387.725	-	-	-
Descubiertos bancarios	59.650.619	-	-	1.465.883
Adeudado a intermediarios financieros	27.806.091	-	-	-
Importes por pagar por reembolsos	738.362.944	103.242.014	6.248.747	376.766
Importes por pagar por inversiones adquiridas	634.151.209	-	4.553.435	-
Importes por pagar por la adquisición de contratos por anunciar	2.239.223.786	-	-	-
Intereses por pagar	3.427.804	-	-	-
Comisiones de distribución por pagar	7.728.140	167.808	24.878	24.944
Comisiones de gestión por pagar	106.715.285	6.977.758	516.962	451.046
Comisiones por servicios al Fondo por pagar	12.132.330	551.122	49.435	41.663
Comisiones de éxito por pagar	36.316.291	-	-	-
Contratos de opciones suscritos al valor razonable	345.541	-	-	-
Minusvalías latentes sobre contratos de futuros financieros	55.573.025	-	-	-
Minusvalías latentes sobre contratos de divisas a plazo	291.687.840	401.412	-	60
Contratos de swap al valor razonable	259.646.266	-	-	-
Otros pasivos**	234.351.860	529.617	104.140	3.084.549
Pasivo total	6.494.506.756	111.869.731	11.497.597	5.444.911
Patrimonio neto total	169.913.123.112	8.806.008.141	588.572.106	527.016.475

* Véase el apartado 4a), 4b), 4d) y 4e) de la Memoria. En caso de que los costes operativos reales superen el porcentaje con límite máximo, la cantidad soportada por la Sociedad gestora se indicará por separado como «Exoneración del pago de comisiones» en el Balance consolidado y en la Cuenta consolidada de pérdidas y ganancias y variaciones patrimoniales.

** Otros pasivos incluyen principalmente la remuneración de los Consejeros, los gastos de auditoría y los relacionados con impuestos, así como los gastos de registro, publicación, envío e impresión, además de los gastos legales y de marketing.

La Memoria adjunta forma parte integrante de estos Estados financieros.

JPMorgan Funds

Balance consolidado (continuación)

A 30 de junio de 2025

	JPMorgan Funds - Asia Pacific Equity Fund USD	JPMorgan Funds - China Fund USD	JPMorgan Funds - China A-Share Opportunities Fund CNH	JPMorgan Funds - Climate Change Solutions Fund USD
Activo				
Inversiones en Valores al coste	1.582.377.635	3.088.964.845	20.712.948.361	229.371.629
Plusvalías/(minusvalías) netas latentes	375.334.319	305.962.796	(577.623.556)	41.249.242
Inversiones en Valores al valor de mercado	1.957.711.954	3.394.927.641	20.135.324.805	270.620.871
Inversiones en Contratos por anunciar al valor de mercado	-	-	-	-
Efectivo en bancos e intermediarios financieros	930.736	8.170.438	114.864.915	-
Depósitos a plazo	-	-	-	-
Importes por cobrar sobre subscripciones	59.887.308	5.513.288	13.470.874	4.945.019
Importes por cobrar sobre inversiones vendidas	73.713	-	34.491.820	318.271
Importes por cobrar sobre la venta de contratos por anunciar	-	-	-	-
Dividendos por cobrar	6.950.825	11.558.535	13.392.520	229.354
Intereses por cobrar	-	-	106.257	-
Devoluciones fiscales por cobrar	-	-	-	140.146
Exoneración del pago de comisiones por cobrar*	68.173	7.151	133.366	27.047
Contratos de opciones compradas al valor razonable	-	-	-	-
Plusvalías latentes en contratos de futuros financieros	-	-	-	-
Plusvalías latentes sobre contratos de divisas a plazo	-	41.546	19.651.310	503.536
Contratos de swap al valor razonable	-	-	-	-
Otro activo	15.062	373	19.387	22.823
Activo total	2.025.637.771	3.420.218.972	20.331.455.254	276.807.067
Pasivo				
Posiciones cortas abiertas sobre contratos por anunciar al valor de mercado	-	-	-	-
Descubiertos bancarios	-	-	-	1.848.718
Adeudado a intermediarios financieros	-	-	-	-
Importes por pagar por reembolsos	5.091.705	13.123.246	27.445.841	456.008
Importes por pagar por inversiones adquiridas	36.138.338	-	25.913.608	410.741
Importes por pagar por la adquisición de contratos por anunciar	-	-	-	-
Intereses por pagar	-	-	-	-
Comisiones de distribución por pagar	10.651	415.315	2.660.507	38.915
Comisiones de gestión por pagar	1.121.464	3.627.754	19.468.747	105.179
Comisiones por servicios al Fondo por pagar	143.667	278.768	1.579.545	21.802
Comisiones de éxito por pagar	-	-	-	-
Contratos de opciones suscritos al valor razonable	-	-	-	-
Minusvalías latentes sobre contratos de futuros financieros	-	-	-	-
Minusvalías latentes sobre contratos de divisas a plazo	-	1.769	802.835	82.836
Contratos de swap al valor razonable	-	-	-	-
Otros pasivos**	6.525.386	311.422	1.905.068	71.115
Pasivo total	49.031.211	17.758.274	79.776.151	3.035.314
Patrimonio neto total	1.976.606.560	3.402.460.698	20.251.679.103	273.771.753

* Véase el apartado 4a), 4b), 4d) y 4e) de la Memoria. En caso de que los costes operativos reales superen el porcentaje con límite máximo, la cantidad soportada por la Sociedad gestora se indicará por separado como «Exoneración del pago de comisiones» en el Balance consolidado y en la Cuenta consolidada de pérdidas y ganancias y variaciones patrimoniales.

** Otros pasivos incluyen principalmente la remuneración de los Consejeros, los gastos de auditoría y los relacionados con impuestos, así como los gastos de registro, publicación, envío e impresión, además de los gastos legales y de marketing.

La Memoria adjunta forma parte integrante de estos Estados financieros.

JPMorgan Funds

Balance consolidado (continuación)

A 30 de junio de 2025

	JPMorgan Funds - Emerging Europe Equity Fund (1) EUR	JPMorgan Funds - Emerging Markets Diversified Equity Plus Fund USD	JPMorgan Funds - Emerging Markets Dividend Fund USD	JPMorgan Funds - Emerging Markets Equity Fund USD
Activo				
Inversiones en Valores al coste	223.883.064	25.831.767	703.756.270	2.818.707.213
Plusvalías/(minusvalías) netas latentes	(222.684.584)	4.220.385	102.243.158	1.005.365.662
Inversiones en Valores al valor de mercado	1.198.480	30.052.152	805.999.428	3.824.072.875
Inversiones en Contratos por anunciar al valor de mercado	-	-	-	-
Efectivo en bancos e intermediarios financieros	45.304.021	242.635	1.773.388	31.675.138
Depósitos a plazo	-	-	-	-
Importes por cobrar sobre subscripciones	-	11.712	462.657	3.991.088
Importes por cobrar sobre inversiones vendidas	-	2.736	1.784.436	8.837.279
Importes por cobrar sobre la venta de contratos por anunciar	-	-	-	-
Dividendos por cobrar	-	102.763	4.357.425	9.198.554
Intereses por cobrar	-	-	-	-
Devoluciones fiscales por cobrar	-	10.033	172.091	1.349.729
Exoneración del pago de comisiones por cobrar*	58.306	19.656	70.938	86.340
Contratos de opciones compradas al valor razonable	-	-	-	-
Plusvalías latentes en contratos de futuros financieros	-	-	-	-
Plusvalías latentes sobre contratos de divisas a plazo	-	-	139.716	1.414.931
Contratos de swap al valor razonable	-	96.789	-	-
Otro activo	1.439	-	182	19.713
Activo total	46.562.246	30.538.476	814.760.261	3.880.645.647
Pasivo				
Posiciones cortas abiertas sobre contratos por anunciar al valor de mercado	-	-	-	-
Descubiertos bancarios	-	-	3.748	-
Adeudado a intermediarios financieros	-	-	-	-
Importes por pagar por reembolsos	-	11.831	389.342	7.447.238
Importes por pagar por inversiones adquiridas	-	40.002	3.667.964	23.373.657
Importes por pagar por la adquisición de contratos por anunciar	-	-	-	-
Intereses por pagar	-	17.869	-	-
Comisiones de distribución por pagar	-	1.428	35.923	91.820
Comisiones de gestión por pagar	-	10.662	465.582	3.007.027
Comisiones por servicios al Fondo por pagar	-	2.411	64.876	305.732
Comisiones de éxito por pagar	-	-	-	-
Contratos de opciones suscritos al valor razonable	-	-	-	-
Minusvalías latentes sobre contratos de futuros financieros	-	-	-	-
Minusvalías latentes sobre contratos de divisas a plazo	-	-	7.491	55.153
Contratos de swap al valor razonable	-	208.354	-	-
Otros pasivos**	45.289.336	51.766	1.742.724	27.074.059
Pasivo total	45.289.336	344.323	6.377.650	61.354.686
Patrimonio neto total	1.272.910	30.194.153	808.382.611	3.819.290.961

(1) Este Subfondo fue suspendido el 28 de febrero de 2022 y los valores mostrados constituyen valores de activo netos (VAN) de carácter indicativo con fecha del 30 de junio de 2025. Para más información, remítase al apartado 2 de la Memoria. El asiento «Efectivo en bancos e intermediarios financieros» incluye el saldo en rublos rusos que, con motivo de las sanciones impuestas por Rusia, se mantiene en una cuenta «S» sujeta a restricciones que impiden al Fondo utilizarlo o transferirlo. Para dar cuenta de esa restricción, el saldo en RUB se compensa con un asiento correspondiente en «Otros pasivos».

* Véase el apartado 4a), 4b), 4d) y 4e) de la Memoria. En caso de que los costes operativos reales superen el porcentaje con límite máximo, la cantidad soportada por la Sociedad gestora se indicará por separado como «Exoneración del pago de comisiones» en el Balance consolidado y en la Cuenta consolidada de pérdidas y ganancias y variaciones patrimoniales.

** Otros pasivos incluyen principalmente la remuneración de los Consejeros, los gastos de auditoría y los relacionados con impuestos, así como los gastos de registro, publicación, envío e impresión, además de los gastos legales y de marketing.

La Memoria adjunta forma parte integrante de estos Estados financieros.

JPMorgan Funds

Balance consolidado (continuación)

A 30 de junio de 2025

	JPMorgan Funds - Emerging Markets Opportunities Fund USD	JPMorgan Funds - Emerging Markets Small Cap Fund USD	JPMorgan Funds - Emerging Markets Sustainable Equity Fund USD	JPMorgan Funds - Euroland Dynamic Fund EUR
Activo				
Inversiones en Valores al coste	1.350.491.179	495.516.975	783.403.367	174.160.700
Plusvalías/(minusvalías) netas latentes	341.067.632	74.910.253	102.093.921	32.962.464
Inversiones en Valores al valor de mercado	1.691.558.811	570.427.228	885.497.288	207.123.164
Inversiones en Contratos por anunciar al valor de mercado	-	-	-	-
Efectivo en bancos e intermediarios financieros	16.816.774	6.105.559	2.158.861	478.975
Depósitos a plazo	-	-	-	-
Importes por cobrar sobre subscripciones	309.222	1.928.865	3.308.271	777.846
Importes por cobrar sobre inversiones vendidas	14.095.477	1.629.136	924.457	5.667.344
Importes por cobrar sobre la venta de contratos por anunciar	-	-	-	-
Dividendos por cobrar	4.211.570	-	1.633.499	93.065
Intereses por cobrar	-	-	-	-
Devoluciones fiscales por cobrar	247.452	-	205.670	91.293
Exoneración del pago de comisiones por cobrar*	83.530	21.313	54.107	16.030
Contratos de opciones compradas al valor razonable	-	-	-	-
Plusvalías latentes en contratos de futuros financieros	-	-	-	-
Plusvalías latentes sobre contratos de divisas a plazo	80.613	-	-	-
Contratos de swap al valor razonable	-	-	-	-
Otro activo	5.671	645	2.104	-
Activo total	1.727.409.120	580.112.746	893.784.257	214.247.717
Pasivo				
Posiciones cortas abiertas sobre contratos por anunciar al valor de mercado	-	-	-	-
Descubiertos bancarios	-	-	-	-
Adeudado a intermediarios financieros	-	-	-	1.755
Importes por pagar por reembolsos	1.089.185	2.169.012	409.035	340.532
Importes por pagar por inversiones adquiridas	1.829.036	92.851	2.240.665	640.542
Importes por pagar por la adquisición de contratos por anunciar	-	-	-	-
Intereses por pagar	-	-	-	-
Comisiones de distribución por pagar	21.450	40.471	6.928	26.519
Comisiones de gestión por pagar	757.770	615.302	423.120	191.899
Comisiones por servicios al Fondo por pagar	129.184	46.533	56.419	16.780
Comisiones de éxito por pagar	-	-	-	706.587
Contratos de opciones suscritos al valor razonable	-	-	-	-
Minusvalías latentes sobre contratos de futuros financieros	-	-	-	23.665
Minusvalías latentes sobre contratos de divisas a plazo	5.981	-	-	-
Contratos de swap al valor razonable	-	-	-	-
Otros pasivos**	11.086.996	8.249.163	4.624.694	40.491
Pasivo total	14.919.602	11.213.332	7.760.861	1.988.770
Patrimonio neto total	1.712.489.518	568.899.414	886.023.396	212.258.947

* Véase el apartado 4a), 4b), 4d) y 4e) de la Memoria. En caso de que los costes operativos reales superen el porcentaje con límite máximo, la cantidad soportada por la Sociedad gestora se indicará por separado como «Exoneración del pago de comisiones» en el Balance consolidado y en la Cuenta consolidada de pérdidas y ganancias y variaciones patrimoniales.

** Otros pasivos incluyen principalmente la remuneración de los Consejeros, los gastos de auditoría y los relacionados con impuestos, así como los gastos de registro, publicación, envío e impresión, además de los gastos legales y de marketing.

La Memoria adjunta forma parte integrante de estos Estados financieros.

JPMorgan Funds

Balance consolidado (continuación)

A 30 de junio de 2025

	JPMorgan Funds - Euroland Equity Fund EUR	JPMorgan Funds - Europe Dynamic Fund EUR	JPMorgan Funds - Europe Dynamic Small Cap Fund EUR	JPMorgan Funds - Europe Dynamic Technologies Fund EUR
Activo				
Inversiones en Valores al coste	761.696.391	785.806.697	84.900.785	404.385.362
Plusvalías/(minusvalías) netas latentes	292.154.665	87.180.318	21.009.175	39.886.658
Inversiones en Valores al valor de mercado	1.053.851.056	872.987.015	105.909.960	444.272.020
Inversiones en Contratos por anunciar al valor de mercado	-	-	-	-
Efectivo en bancos e intermediarios financieros	221.877	14.276.070	169.658	270.401
Depósitos a plazo	-	-	-	-
Importes por cobrar sobre subscripciones	2.884.857	52.769.331	11.277	405.881
Importes por cobrar sobre inversiones vendidas	-	7.089.374	275.991	-
Importes por cobrar sobre la venta de contratos por anunciar	-	-	-	-
Dividendos por cobrar	620.164	457.697	113.720	-
Intereses por cobrar	-	-	-	-
Devoluciones fiscales por cobrar	893.245	760.135	216.911	466.330
Exoneración del pago de comisiones por cobrar*	13.158	27.643	16.335	8.642
Contratos de opciones compradas al valor razonable	-	-	-	-
Plusvalías latentes en contratos de futuros financieros	-	-	-	-
Plusvalías latentes sobre contratos de divisas a plazo	58.271	1.175.096	-	217.744
Contratos de swap al valor razonable	-	-	-	-
Otro activo	1.217	1.220	-	-
Activo total	1.058.543.845	949.543.581	106.713.852	445.641.018
Pasivo				
Posiciones cortas abiertas sobre contratos por anunciar al valor de mercado	-	-	-	-
Descubiertos bancarios	-	-	-	-
Adeudado a intermediarios financieros	-	2.919	-	135
Importes por pagar por reembolsos	682.807	2.419.030	61.976	228.568
Importes por pagar por inversiones adquiridas	-	60.470.260	75.609	410.279
Importes por pagar por la adquisición de contratos por anunciar	-	-	-	-
Intereses por pagar	-	-	-	-
Comisiones de distribución por pagar	48.393	23.858	15.572	75.694
Comisiones de gestión por pagar	702.404	516.926	118.411	509.842
Comisiones por servicios al Fondo por pagar	70.985	65.673	8.699	36.021
Comisiones de éxito por pagar	-	-	-	-
Contratos de opciones suscritos al valor razonable	-	-	-	-
Minusvalías latentes sobre contratos de futuros financieros	9.430	15.306	-	480
Minusvalías latentes sobre contratos de divisas a plazo	278.271	5.554.899	-	861.941
Contratos de swap al valor razonable	-	-	-	-
Otros pasivos**	95.257	98.789	32.083	59.502
Pasivo total	1.887.547	69.167.660	312.350	2.182.462
Patrimonio neto total	1.056.656.298	880.375.921	106.401.502	443.458.556

* Véase el apartado 4a), 4b), 4d) y 4e) de la Memoria. En caso de que los costes operativos reales superen el porcentaje con límite máximo, la cantidad soportada por la Sociedad gestora se indicará por separado como «Exoneración del pago de comisiones» en el Balance consolidado y en la Cuenta consolidada de pérdidas y ganancias y variaciones patrimoniales.

** Otros pasivos incluyen principalmente la remuneración de los Consejeros, los gastos de auditoría y los relacionados con impuestos, así como los gastos de registro, publicación, envío e impresión, además de los gastos legales y de marketing.

La Memoria adjunta forma parte integrante de estos Estados financieros.

JPMorgan Funds
Balance consolidado (continuación)
A 30 de junio de 2025

	JPMorgan Funds - Europe Equity Absolute Alpha Fund EUR	JPMorgan Funds - Europe Equity Fund EUR	JPMorgan Funds - Europe Equity Plus Fund EUR	JPMorgan Funds - Europe Small Cap Fund EUR
Activo				
Inversiones en Valores al coste	1.521.217.759	1.117.632.161	2.501.943.028	316.105.476
Plusvalías/(minusvalías) netas latentes	100.298.673	246.663.349	554.418.403	86.558.490
Inversiones en Valores al valor de mercado	1.621.516.432	1.364.295.510	3.056.361.431	402.663.966
Inversiones en Contratos por anunciar al valor de mercado	-	-	-	-
Efectivo en bancos e intermediarios financieros	70.731.471	3.016.085	1.682.931	603.503
Depósitos a plazo	-	-	-	-
Importes por cobrar sobre subscripciones	17.359.574	3.814.461	19.922.010	1.005.127
Importes por cobrar sobre inversiones vendidas	4.755.820	32.393.744	9.524.103	99.566
Importes por cobrar sobre la venta de contratos por anunciar	-	-	-	-
Dividendos por cobrar	366.590	1.093.587	1.654.961	821.508
Intereses por cobrar	-	-	-	-
Devoluciones fiscales por cobrar	756.112	1.651.265	2.911.428	473.411
Exoneración del pago de comisiones por cobrar*	23.585	10.203	7.707	13.279
Contratos de opciones compradas al valor razonable	-	-	-	-
Plusvalías latentes en contratos de futuros financieros	-	-	-	-
Plusvalías latentes sobre contratos de divisas a plazo	4.269.933	107.219	1.624.877	106.656
Contratos de swap al valor razonable	11.502.338	-	11.647.176	-
Otro activo	201	-	15.353	137
Activo total	1.731.282.056	1.406.382.074	3.105.351.977	405.787.153
Pasivo				
Posiciones cortas abiertas sobre contratos por anunciar al valor de mercado	-	-	-	-
Descubiertos bancarios	-	-	-	-
Adeudado a intermediarios financieros	-	5.026	-	-
Importes por pagar por reembolsos	3.717.718	52.850.750	1.255.072	322.092
Importes por pagar por inversiones adquiridas	38.616.474	1.922	2.619.151	57.556
Importes por pagar por la adquisición de contratos por anunciar	-	-	-	-
Intereses por pagar	-	-	2.221.726	-
Comisiones de distribución por pagar	164.629	34.275	196.207	18.807
Comisiones de gestión por pagar	1.403.052	730.873	2.494.720	416.021
Comisiones por servicios al Fondo por pagar	122.371	109.916	201.325	31.929
Comisiones de éxito por pagar	15.662.567	-	14.616.223	-
Contratos de opciones suscritos al valor razonable	-	-	-	-
Minusvalías latentes sobre contratos de futuros financieros	-	38.496	81.405	-
Minusvalías latentes sobre contratos de divisas a plazo	7.835.493	541.946	3.684.642	224.328
Contratos de swap al valor razonable	18.027.596	-	17.696.159	-
Otros pasivos**	2.101.908	117.754	215.636	58.755
Pasivo total	87.651.808	54.430.958	45.282.266	1.129.488
Patrimonio neto total	1.643.630.248	1.351.951.116	3.060.069.711	404.657.665

* Véase el apartado 4a), 4b), 4d) y 4e) de la Memoria. En caso de que los costes operativos reales superen el porcentaje con límite máximo, la cantidad soportada por la Sociedad gestora se indicará por separado como «Exoneración del pago de comisiones» en el Balance consolidado y en la Cuenta consolidada de pérdidas y ganancias y variaciones patrimoniales.

** Otros pasivos incluyen principalmente la remuneración de los Consejeros, los gastos de auditoría y los relacionados con impuestos, así como los gastos de registro, publicación, envío e impresión, además de los gastos legales y de marketing.

La Memoria adjunta forma parte integrante de estos Estados financieros.

JPMorgan Funds

Balance consolidado (continuación)

A 30 de junio de 2025

	JPMorgan Funds - Europe Strategic Growth Fund EUR	JPMorgan Funds - Europe Strategic Value Fund EUR	JPMorgan Funds - Europe Sustainable Equity Fund EUR	JPMorgan Funds - Europe Sustainable Small Cap Equity Fund EUR
Activo				
Inversiones en Valores al coste	644.564.607	1.496.622.791	1.057.443.974	824.281.548
Plusvalías/(minusvalías) netas latentes	159.257.026	390.047.288	250.622.857	114.905.885
Inversiones en Valores al valor de mercado	803.821.633	1.886.670.079	1.308.066.831	939.187.433
Inversiones en Contratos por anunciar al valor de mercado	-	-	-	-
Efectivo en bancos e intermediarios financieros	12.615.143	5.883.458	21.970.616	2.644
Depósitos a plazo	-	-	-	-
Importes por cobrar sobre subscripciones	453.400	6.068.068	2.733.901	16.403.049
Importes por cobrar sobre inversiones vendidas	-	-	9.525	590.619
Importes por cobrar sobre la venta de contratos por anunciar	-	-	-	-
Dividendos por cobrar	571.366	2.130.507	1.364.114	1.768.140
Intereses por cobrar	-	-	-	-
Devoluciones fiscales por cobrar	836.882	2.777.038	1.946.994	805.330
Exoneración del pago de comisiones por cobrar*	9.849	7.510	5.195	20.496
Contratos de opciones compradas al valor razonable	-	-	-	-
Plusvalías latentes en contratos de futuros financieros	-	-	-	-
Plusvalías latentes sobre contratos de divisas a plazo	-	23.015	-	-
Contratos de swap al valor razonable	-	-	-	-
Otro activo	-	-	-	4.137
Activo total	818.308.273	1.903.559.675	1.336.097.176	958.781.848
Pasivo				
Posiciones cortas abiertas sobre contratos por anunciar al valor de mercado	-	-	-	-
Descubiertos bancarios	-	-	-	3.313.116
Adeudado a intermediarios financieros	-	-	-	-
Importes por pagar por reembolsos	1.403.018	1.895.300	6.163.045	372.381
Importes por pagar por inversiones adquiridas	2.727.493	-	-	1.110.520
Importes por pagar por la adquisición de contratos por anunciar	-	-	-	-
Intereses por pagar	-	-	-	-
Comisiones de distribución por pagar	59.707	28.890	41.720	13.349
Comisiones de gestión por pagar	773.961	1.737.409	800.618	485.540
Comisiones por servicios al Fondo por pagar	65.322	140.848	83.667	74.633
Comisiones de éxito por pagar	-	-	-	-
Contratos de opciones suscritos al valor razonable	-	-	-	-
Minusvalías latentes sobre contratos de futuros financieros	44.727	235.840	36.850	-
Minusvalías latentes sobre contratos de divisas a plazo	-	97.451	-	-
Contratos de swap al valor razonable	-	-	-	-
Otros pasivos**	82.951	141.517	87.237	102.844
Pasivo total	5.157.179	4.277.255	7.213.137	5.472.383
Patrimonio neto total	813.151.094	1.899.282.420	1.328.884.039	953.309.465

* Véase el apartado 4a), 4b), 4d) y 4e) de la Memoria. En caso de que los costes operativos reales superen el porcentaje con límite máximo, la cantidad soportada por la Sociedad gestora se indicará por separado como «Exoneración del pago de comisiones» en el Balance consolidado y en la Cuenta consolidada de pérdidas y ganancias y variaciones patrimoniales.

** Otros pasivos incluyen principalmente la remuneración de los Consejeros, los gastos de auditoría y los relacionados con impuestos, así como los gastos de registro, publicación, envío e impresión, además de los gastos legales y de marketing.

La Memoria adjunta forma parte integrante de estos Estados financieros.

JPMorgan Funds

Balance consolidado (continuación)

A 30 de junio de 2025

	JPMorgan Funds - Global Focus Fund EUR	JPMorgan Funds - Global Growth Fund USD	JPMorgan Funds - Global Healthcare Fund USD	JPMorgan Funds - Global Natural Resources Fund EUR
Activo				
Inversiones en Valores al coste	7.537.794.435	385.926.589	2.982.459.254	606.553.787
Plusvalías/(minusvalías) netas latentes	465.200.668	151.562.750	477.742.311	37.083.674
Inversiones en Valores al valor de mercado	8.002.995.103	537.489.339	3.460.201.565	643.637.461
Inversiones en Contratos por anunciar al valor de mercado	-	-	-	-
Efectivo en bancos e intermediarios financieros	7.392.748	178.926	98.853	18.432.438
Depósitos a plazo	-	-	-	-
Importes por cobrar sobre subscripciones	19.378.519	611.751	2.305.987	3.106.173
Importes por cobrar sobre inversiones vendidas	38.551.711	-	-	8.370.512
Importes por cobrar sobre la venta de contratos por anunciar	-	-	-	-
Dividendos por cobrar	2.011.614	318.986	1.898.430	1.050.894
Intereses por cobrar	-	-	-	-
Devoluciones fiscales por cobrar	642.572	88.690	584.558	93.165
Exoneración del pago de comisiones por cobrar*	238	19.367	5.316	3.615
Contratos de opciones compradas al valor razonable	-	-	-	-
Plusvalías latentes en contratos de futuros financieros	-	-	-	-
Plusvalías latentes sobre contratos de divisas a plazo	52.500.056	634.048	3.702.033	-
Contratos de swap al valor razonable	-	-	-	-
Otro activo	44.496	-	1.170	5.204
Activo total	8.123.517.057	539.341.107	3.468.797.912	674.699.462
Pasivo				
Posiciones cortas abiertas sobre contratos por anunciar al valor de mercado	-	-	-	-
Descubiertos bancarios	-	-	-	-
Adeudado a intermediarios financieros	-	-	-	-
Importes por pagar por reembolsos	14.450.785	1.623.638	4.834.792	26.614.976
Importes por pagar por inversiones adquiridas	48.300.580	-	-	2.242
Importes por pagar por la adquisición de contratos por anunciar	-	-	-	-
Intereses por pagar	-	-	-	-
Comisiones de distribución por pagar	1.014.546	39.979	450.005	61.264
Comisiones de gestión por pagar	7.732.289	435.973	3.408.579	774.349
Comisiones por servicios al Fondo por pagar	502.120	43.328	278.798	55.542
Comisiones de éxito por pagar	-	-	-	-
Contratos de opciones suscritos al valor razonable	-	-	-	-
Minusvalías latentes sobre contratos de futuros financieros	-	-	-	-
Minusvalías latentes sobre contratos de divisas a plazo	18.508.111	79.689	1.445.932	-
Contratos de swap al valor razonable	-	-	-	-
Otros pasivos**	473.844	277.507	246.610	170.079
Pasivo total	90.982.275	2.500.114	10.664.716	27.678.452
Patrimonio neto total	8.032.534.782	536.840.993	3.458.133.196	647.021.010

* Véase el apartado 4a), 4b), 4d) y 4e) de la Memoria. En caso de que los costes operativos reales superen el porcentaje con límite máximo, la cantidad soportada por la Sociedad gestora se indicará por separado como «Exoneración del pago de comisiones» en el Balance consolidado y en la Cuenta consolidada de pérdidas y ganancias y variaciones patrimoniales.

** Otros pasivos incluyen principalmente la remuneración de los Consejeros, los gastos de auditoría y los relacionados con impuestos, así como los gastos de registro, publicación, envío e impresión, además de los gastos legales y de marketing.

La Memoria adjunta forma parte integrante de estos Estados financieros.

JPMorgan Funds

Balance consolidado (continuación)

A 30 de junio de 2025

	JPMorgan Funds - Global Research Enhanced Index Equity Fund EUR	JPMorgan Funds - Global Research Enhanced Index Equity Paris Aligned Fund EUR	JPMorgan Funds - Global Sustainable Equity Fund USD	JPMorgan Funds - Global Value Fund USD
Activo				
Inversiones en Valores al coste	933.908.407	1.930.938.164	497.313.233	102.342.870
Plusvalías/(minusvalías) netas latentes	278.266.514	76.824.221	75.771.374	15.680.866
Inversiones en Valores al valor de mercado	1.212.174.921	2.007.762.385	573.084.607	118.023.736
Inversiones en Contratos por anunciar al valor de mercado	-	-	-	-
Efectivo en bancos e intermediarios financieros	10.558.819	843.239	5.008.975	323.574
Depósitos a plazo	-	-	-	-
Importes por cobrar sobre subscripciones	3.329.294	50.609.543	6.042.435	350.533
Importes por cobrar sobre inversiones vendidas	159	62.363	41.408	-
Importes por cobrar sobre la venta de contratos por anunciar	-	-	-	-
Dividendos por cobrar	769.494	1.813.813	337.093	102.422
Intereses por cobrar	-	-	-	-
Devoluciones fiscales por cobrar	260.694	228.714	120.836	34.217
Exoneración del pago de comisiones por cobrar*	16.527	64.464	14.004	19.970
Contratos de opciones compradas al valor razonable	-	-	-	-
Plusvalías latentes en contratos de futuros financieros	23.484	-	-	2.975
Plusvalías latentes sobre contratos de divisas a plazo	3.781.640	-	22.030	482.875
Contratos de swap al valor razonable	-	-	-	-
Otro activo	1.433	11.053	-	-
Activo total	1.230.916.465	2.061.395.574	584.671.388	119.340.302
Pasivo				
Posiciones cortas abiertas sobre contratos por anunciar al valor de mercado	-	-	-	-
Descubiertos bancarios	-	34.548.096	-	-
Adeudado a intermediarios financieros	-	-	-	-
Importes por pagar por reembolsos	739.807	1.155.447	3.158.339	127.925
Importes por pagar por inversiones adquiridas	-	5.339.263	-	238.031
Importes por pagar por la adquisición de contratos por anunciar	-	-	-	-
Intereses por pagar	-	-	-	-
Comisiones de distribución por pagar	-	-	111.297	21.391
Comisiones de gestión por pagar	167.115	160.719	477.675	122.244
Comisiones por servicios al Fondo por pagar	49.847	80.330	47.523	9.568
Comisiones de éxito por pagar	-	-	-	-
Contratos de opciones suscritos al valor razonable	-	-	-	-
Minusvalías latentes sobre contratos de futuros financieros	-	-	-	-
Minusvalías latentes sobre contratos de divisas a plazo	1.426.644	-	3.166	59.891
Contratos de swap al valor razonable	-	-	-	-
Otros pasivos**	94.257	1.106.956	67.372	36.228
Pasivo total	2.477.670	42.390.811	3.865.372	615.278
Patrimonio neto total	1.228.438.795	2.019.004.763	580.806.016	118.725.024

* Véase el apartado 4a), 4b), 4d) y 4e) de la Memoria. En caso de que los costes operativos reales superen el porcentaje con límite máximo, la cantidad soportada por la Sociedad gestora se indicará por separado como «Exoneración del pago de comisiones» en el Balance consolidado y en la Cuenta consolidada de pérdidas y ganancias y variaciones patrimoniales.

** Otros pasivos incluyen principalmente la remuneración de los Consejeros, los gastos de auditoría y los relacionados con impuestos, así como los gastos de registro, publicación, envío e impresión, además de los gastos legales y de marketing.

La Memoria adjunta forma parte integrante de estos Estados financieros.

JPMorgan Funds

Balance consolidado (continuación)

A 30 de junio de 2025

	JPMorgan Funds - Greater China Fund USD	JPMorgan Funds - India Fund USD	JPMorgan Funds - Japan Equity Fund JPY	JPMorgan Funds - Korea Equity Fund USD
Activo				
Inversiones en Valores al coste	1.371.793.475	474.848.951	352.753.889.020	1.413.169.527
Plusvalías/(minusvalías) netas latentes	192.741.747	168.348.498	143.140.754.980	149.679.973
Inversiones en Valores al valor de mercado	1.564.535.222	643.197.449	495.894.644.000	1.562.849.500
Inversiones en Contratos por anunciar al valor de mercado	-	-	-	-
Efectivo en bancos e intermediarios financieros	2.325.457	3.252.789	8.518.976.174	829.327
Depósitos a plazo	-	-	-	-
Importes por cobrar sobre subscripciones	1.298.641	121.502	4.437.298.634	763.315
Importes por cobrar sobre inversiones vendidas	9.424.798	819.706	-	15.363.745
Importes por cobrar sobre la venta de contratos por anunciar	-	-	-	-
Dividendos por cobrar	6.843.355	1.266.733	344.883.388	779.232
Intereses por cobrar	-	-	-	-
Devoluciones fiscales por cobrar	-	-	-	-
Exoneración del pago de comisiones por cobrar*	16.915	15.576	1.867.104	82.212
Contratos de opciones compradas al valor razonable	-	-	-	-
Plusvalías latentes en contratos de futuros financieros	-	-	-	-
Plusvalías latentes sobre contratos de divisas a plazo	-	-	1.279.198.511	-
Contratos de swap al valor razonable	-	-	-	-
Otro activo	12.945	1.224	4.655.305	31.804
Activo total	1.584.457.333	648.674.979	510.481.523.116	1.580.699.135
Pasivo				
Posiciones cortas abiertas sobre contratos por anunciar al valor de mercado	-	-	-	-
Descubiertos bancarios	-	-	-	-
Adeudado a intermediarios financieros	-	-	-	-
Importes por pagar por reembolsos	11.906.334	1.138.808	2.006.716.267	1.763.835
Importes por pagar por inversiones adquiridas	-	-	4.843.898.609	16.213.373
Importes por pagar por la adquisición de contratos por anunciar	-	-	-	-
Intereses por pagar	-	-	-	-
Comisiones de distribución por pagar	185.421	97.693	6.020.876	11.201
Comisiones de gestión por pagar	1.621.106	674.100	334.765.690	910.089
Comisiones por servicios al Fondo por pagar	123.484	50.055	39.085.020	114.614
Comisiones de éxito por pagar	-	-	-	-
Contratos de opciones suscritos al valor razonable	-	-	-	-
Minusvalías latentes sobre contratos de futuros financieros	-	-	-	-
Minusvalías latentes sobre contratos de divisas a plazo	-	-	163.566.608	-
Contratos de swap al valor razonable	-	-	-	-
Otros pasivos**	188.030	28.474.373	41.922.623	213.284
Pasivo total	14.024.375	30.435.029	7.435.975.693	19.226.396
Patrimonio neto total	1.570.432.958	618.239.950	503.045.547.423	1.561.472.739

* Véase el apartado 4a), 4b), 4d) y 4e) de la Memoria. En caso de que los costes operativos reales superen el porcentaje con límite máximo, la cantidad soportada por la Sociedad gestora se indicará por separado como «Exoneración del pago de comisiones» en el Balance consolidado y en la Cuenta consolidada de pérdidas y ganancias y variaciones patrimoniales.

** Otros pasivos incluyen principalmente la remuneración de los Consejeros, los gastos de auditoría y los relacionados con impuestos, así como los gastos de registro, publicación, envío e impresión, además de los gastos legales y de marketing.

La Memoria adjunta forma parte integrante de estos Estados financieros.

JPMorgan Funds
Balance consolidado (continuación)
A 30 de junio de 2025

	JPMorgan Funds - Latin America Equity Fund USD	JPMorgan Funds - Middle East, Africa and Emerging Europe Opportunities Fund USD	JPMorgan Funds - Pacific Equity Fund USD	JPMorgan Funds - Russia Fund (2) USD
Activo				
Inversiones en Valores al coste	319.333.113	274.794.095	1.365.075.097	363.880.328
Plusvalías/(minusvalías) netas latentes	79.747.860	40.399.664	385.554.692	(363.880.328)
Inversiones en Valores al valor de mercado	399.080.973	315.193.759	1.750.629.789	-
Inversiones en Contratos por anunciar al valor de mercado	-	-	-	-
Efectivo en bancos e intermediarios financieros	73.688	171.934	1.307.085	65.992.416
Depósitos a plazo	-	-	-	-
Importes por cobrar sobre subscripciones	1.391.913	166.010	628.698	-
Importes por cobrar sobre inversiones vendidas	93.945	-	-	-
Importes por cobrar sobre la venta de contratos por anunciar	-	-	-	-
Dividendos por cobrar	1.864.688	571.272	4.362.239	-
Intereses por cobrar	-	-	-	-
Devoluciones fiscales por cobrar	84.257	847.460	-	-
Exoneración del pago de comisiones por cobrar*	18.391	60.788	11.805	88.664
Contratos de opciones compradas al valor razonable	-	-	-	-
Plusvalías latentes en contratos de futuros financieros	-	-	-	-
Plusvalías latentes sobre contratos de divisas a plazo	-	2.267.170	-	-
Contratos de swap al valor razonable	-	-	-	-
Otro activo	-	465	256	-
Activo total	402.607.855	319.278.858	1.756.939.872	66.081.080
Pasivo				
Posiciones cortas abiertas sobre contratos por anunciar al valor de mercado	-	-	-	-
Descubiertos bancarios	-	-	-	-
Adeudado a intermediarios financieros	-	-	-	-
Importes por pagar por reembolsos	610.194	347.110	1.908.950	-
Importes por pagar por inversiones adquiridas	1.983.667	-	7.145.399	-
Importes por pagar por la adquisición de contratos por anunciar	-	-	-	-
Intereses por pagar	-	-	-	-
Comisiones de distribución por pagar	19.851	38.572	62.165	-
Comisiones de gestión por pagar	435.441	337.924	1.985.306	-
Comisiones por servicios al Fondo por pagar	31.982	25.128	139.962	-
Comisiones de éxito por pagar	-	-	-	-
Contratos de opciones suscritos al valor razonable	-	-	-	-
Minusvalías latentes sobre contratos de futuros financieros	-	-	-	-
Minusvalías latentes sobre contratos de divisas a plazo	-	80.595	-	-
Contratos de swap al valor razonable	-	-	-	-
Otros pasivos**	74.965	104.785	4.242.239	66.031.318
Pasivo total	3.156.100	934.114	15.484.021	66.031.318
Patrimonio neto total	399.451.755	318.344.744	1.741.455.851	49.762

(2) Este Subfondo fue suspendido el 28 de febrero de 2022 y los valores mostrados constituyen valores de activo netos (VAN) de carácter indicativo con fecha del 30 de junio de 2025. Para más información, remítase al apartado 2 de la Memoria. El asiento «Efectivo en bancos e intermediarios financieros» incluye el saldo en rublos rusos que, con motivo de las sanciones impuestas por Rusia, se mantiene en una cuenta «S» sujeta a restricciones que impiden al Fondo utilizarlo o transferirlo. Para dar cuenta de esa restricción, el saldo en RUB se compensa con un asiento correspondiente en «Otros pasivos».

* Véase el apartado 4a), 4b), 4d) y 4e) de la Memoria. En caso de que los costes operativos reales superen el porcentaje con límite máximo, la cantidad soportada por la Sociedad gestora se indicará por separado como «Exoneración del pago de comisiones» en el Balance consolidado y en la Cuenta consolidada de pérdidas y ganancias y variaciones patrimoniales.

** Otros pasivos incluyen principalmente la remuneración de los Consejeros, los gastos de auditoría y los relacionados con impuestos, así como los gastos de registro, publicación, envío e impresión, además de los gastos legales y de marketing.

La Memoria adjunta forma parte integrante de estos Estados financieros.

JPMorgan Funds

Balance consolidado (continuación)

A 30 de junio de 2025

	JPMorgan Funds - Taiwan Fund USD	JPMorgan Funds - Thematics - Genetic Therapies USD	JPMorgan Funds - US Equity All Cap Fund USD	JPMorgan Funds - US Growth Fund USD
Activo				
Inversiones en Valores al coste	211.763.620	576.911.843	1.580.623.918	5.455.761.140
Plusvalías/(minusvalías) netas latentes	48.631.982	(229.391.903)	392.491.308	1.295.271.663
Inversiones en Valores al valor de mercado	260.395.602	347.519.940	1.973.115.226	6.751.032.803
Inversiones en Contratos por anunciar al valor de mercado	-	-	-	-
Efectivo en bancos e intermediarios financieros	3.191.955	467.598	326.071	194.407
Depósitos a plazo	-	-	-	-
Importes por cobrar sobre subscripciones	5.108.261	528.145	1.021.450	70.642.878
Importes por cobrar sobre inversiones vendidas	543.914	-	-	-
Importes por cobrar sobre la venta de contratos por anunciar	-	-	-	-
Dividendos por cobrar	1.913.946	-	945.647	1.795.959
Intereses por cobrar	-	-	-	-
Devoluciones fiscales por cobrar	-	-	-	-
Exoneración del pago de comisiones por cobrar*	33.734	18.927	6.005	5.123
Contratos de opciones compradas al valor razonable	-	-	-	-
Plusvalías latentes en contratos de futuros financieros	-	-	-	-
Plusvalías latentes sobre contratos de divisas a plazo	-	4.511.073	20.757.791	20.018.122
Contratos de swap al valor razonable	-	-	-	-
Otro activo	-	271	105	1.769
Activo total	271.187.412	353.045.954	1.996.172.295	6.843.691.061
Pasivo				
Posiciones cortas abiertas sobre contratos por anunciar al valor de mercado	-	-	-	-
Descubiertos bancarios	2.015.208	-	-	-
Adeudado a intermediarios financieros	-	-	-	-
Importes por pagar por reembolsos	1.468.858	730.957	4.246.076	63.709.939
Importes por pagar por inversiones adquiridas	3.140.594	-	-	-
Importes por pagar por la adquisición de contratos por anunciar	-	-	-	-
Intereses por pagar	-	-	-	-
Comisiones de distribución por pagar	5.818	66.011	-	163.555
Comisiones de gestión por pagar	217.397	175.610	799.239	4.418.498
Comisiones por servicios al Fondo por pagar	20.006	25.929	172.030	469.974
Comisiones de éxito por pagar	-	-	-	-
Contratos de opciones suscritos al valor razonable	-	-	-	-
Minusvalías latentes sobre contratos de futuros financieros	-	-	-	-
Minusvalías latentes sobre contratos de divisas a plazo	-	667.015	2.442.634	703.783
Contratos de swap al valor razonable	-	-	-	-
Otros pasivos**	58.829	63.511	110.470	389.235
Pasivo total	6.926.710	1.729.033	7.770.449	69.854.984
Patrimonio neto total	264.260.702	351.316.921	1.988.401.846	6.773.836.077

* Véase el apartado 4a), 4b), 4d) y 4e) de la Memoria. En caso de que los costes operativos reales superen el porcentaje con límite máximo, la cantidad soportada por la Sociedad gestora se indicará por separado como «Exoneración del pago de comisiones» en el Balance consolidado y en la Cuenta consolidada de pérdidas y ganancias y variaciones patrimoniales.

** Otros pasivos incluyen principalmente la remuneración de los Consejeros, los gastos de auditoría y los relacionados con impuestos, así como los gastos de registro, publicación, envío e impresión, además de los gastos legales y de marketing.

La Memoria adjunta forma parte integrante de estos Estados financieros.

JPMorgan Funds

Balance consolidado (continuación)

A 30 de junio de 2025

	JPMorgan Funds - US Hedged Equity Fund USD	JPMorgan Funds - US Select Equity Plus Fund USD	JPMorgan Funds - US Small Cap Growth Fund USD	JPMorgan Funds - US Smaller Companies Fund USD
Activo				
Inversiones en Valores al coste	792.158.616	6.330.169.952	283.225.834	859.360.164
Plusvalías/(minusvalías) netas latentes	212.113.196	1.770.603.608	10.195.819	56.787.560
Inversiones en Valores al valor de mercado	1.004.271.812	8.100.773.560	293.421.653	916.147.724
Inversiones en Contratos por anunciar al valor de mercado	-	-	-	-
Efectivo en bancos e intermediarios financieros	37.858.918	5.472.111	3.397.531	1.967.324
Depósitos a plazo	-	-	-	-
Importes por cobrar sobre subscripciones	379.339	76.324.808	78.474	884.194
Importes por cobrar sobre inversiones vendidas	8.405	-	-	-
Importes por cobrar sobre la venta de contratos por anunciar	-	-	-	-
Dividendos por cobrar	440.356	2.940.930	47.557	484.143
Intereses por cobrar	-	-	-	-
Devoluciones fiscales por cobrar	-	-	-	-
Exoneración del pago de comisiones por cobrar*	4.496	3.377	7.707	7.774
Contratos de opciones compradas al valor razonable	-	-	-	-
Plusvalías latentes en contratos de futuros financieros	405.863	637.181	-	-
Plusvalías latentes sobre contratos de divisas a plazo	1.652.218	33.372.681	-	262.045
Contratos de swap al valor razonable	-	42.922.578	-	-
Otro activo	-	2.102	-	-
Activo total	1.045.021.407	8.262.449.328	296.952.922	919.753.204
Pasivo				
Posiciones cortas abiertas sobre contratos por anunciar al valor de mercado	-	-	-	-
Descubiertos bancarios	-	-	-	476.583
Adeudado a intermediarios financieros	184.508	-	-	-
Importes por pagar por reembolsos	2.348.498	36.276.646	236.474	1.664.117
Importes por pagar por inversiones adquiridas	47.762.280	541.200	-	-
Importes por pagar por la adquisición de contratos por anunciar	-	-	-	-
Intereses por pagar	-	508.621	-	-
Comisiones de distribución por pagar	-	266.760	22.734	11.845
Comisiones de gestión por pagar	611.494	6.751.501	323.957	606.304
Comisiones por servicios al Fondo por pagar	81.548	550.865	23.848	70.543
Comisiones de éxito por pagar	-	-	-	-
Contratos de opciones suscritos al valor razonable	-	-	-	-
Minusvalías latentes sobre contratos de futuros financieros	-	-	-	-
Minusvalías latentes sobre contratos de divisas a plazo	127.724	2.593.671	-	29.157
Contratos de swap al valor razonable	-	37.658.585	-	-
Otros pasivos**	86.141	495.051	47.105	72.607
Pasivo total	51.202.193	85.642.900	654.118	2.931.156
Patrimonio neto total	993.819.214	8.176.806.428	296.298.804	916.822.048

* Véase el apartado 4a), 4b), 4d) y 4e) de la Memoria. En caso de que los costes operativos reales superen el porcentaje con límite máximo, la cantidad soportada por la Sociedad gestora se indicará por separado como «Exoneración del pago de comisiones» en el Balance consolidado y en la Cuenta consolidada de pérdidas y ganancias y variaciones patrimoniales.

** Otros pasivos incluyen principalmente la remuneración de los Consejeros, los gastos de auditoría y los relacionados con impuestos, así como los gastos de registro, publicación, envío e impresión, además de los gastos legales y de marketing.

La Memoria adjunta forma parte integrante de estos Estados financieros.

JPMorgan Funds

Balance consolidado (continuación)

A 30 de junio de 2025

	JPMorgan Funds - US Sustainable Equity Fund USD	JPMorgan Funds - US Technology Fund USD	JPMorgan Funds - US Value Fund USD	JPMorgan Funds - Asia Pacific Income Fund USD
Activo				
Inversiones en Valores al coste	554.407.107	6.112.212.441	3.286.266.913	1.128.712.159
Plusvalías/(minusvalías) netas latentes	131.527.367	2.535.759.254	667.894.160	123.138.564
Inversiones en Valores al valor de mercado	685.934.474	8.647.971.695	3.954.161.073	1.251.850.723
Inversiones en Contratos por anunciar al valor de mercado	-	-	-	-
Efectivo en bancos e intermediarios financieros	630.478	13.770.495	391.943	2.118.926
Depósitos a plazo	-	-	-	-
Importes por cobrar sobre subscripciones	446.154	21.454.247	12.691.856	3.295.467
Importes por cobrar sobre inversiones vendidas	-	-	-	1.724.471
Importes por cobrar sobre la venta de contratos por anunciar	-	-	-	-
Dividendos por cobrar	283.322	2.435.613	1.755.029	2.508.693
Intereses por cobrar	-	-	-	7.993.965
Devoluciones fiscales por cobrar	-	-	-	-
Exoneración del pago de comisiones por cobrar*	13.821	17.163	2.773	24.595
Contratos de opciones compradas al valor razonable	-	-	-	-
Plusvalías latentes en contratos de futuros financieros	114.373	-	-	545.137
Plusvalías latentes sobre contratos de divisas a plazo	781.560	980.181	19.267.844	4.785.483
Contratos de swap al valor razonable	-	-	-	-
Otro activo	-	2.329	1.785	4.430
Activo total	688.204.182	8.686.631.723	3.988.272.303	1.274.851.890
Pasivo				
Posiciones cortas abiertas sobre contratos por anunciar al valor de mercado	-	-	-	-
Descubiertos bancarios	-	-	-	-
Adeudado a intermediarios financieros	-	-	-	-
Importes por pagar por reembolsos	297.114	66.069.759	13.444.433	4.319.418
Importes por pagar por inversiones adquiridas	-	-	-	4.414.683
Importes por pagar por la adquisición de contratos por anunciar	-	-	-	-
Intereses por pagar	-	-	-	-
Comisiones de distribución por pagar	6.208	689.621	141.898	11.642
Comisiones de gestión por pagar	112.927	8.220.562	3.051.003	1.536.045
Comisiones por servicios al Fondo por pagar	46.716	613.758	301.166	102.396
Comisiones de éxito por pagar	-	-	-	-
Contratos de opciones suscritos al valor razonable	-	-	-	-
Minusvalías latentes sobre contratos de futuros financieros	-	-	-	-
Minusvalías latentes sobre contratos de divisas a plazo	42.133	276.105	933.278	1.547.388
Contratos de swap al valor razonable	-	-	-	-
Otros pasivos**	52.580	713.752	257.529	1.246.727
Pasivo total	557.678	76.583.557	18.129.307	13.178.299
Patrimonio neto total	687.646.504	8.610.048.166	3.970.142.996	1.261.673.591

* Véase el apartado 4a), 4b), 4d) y 4e) de la Memoria. En caso de que los costes operativos reales superen el porcentaje con límite máximo, la cantidad soportada por la Sociedad gestora se indicará por separado como «Exoneración del pago de comisiones» en el Balance consolidado y en la Cuenta consolidada de pérdidas y ganancias y variaciones patrimoniales.

** Otros pasivos incluyen principalmente la remuneración de los Consejeros, los gastos de auditoría y los relacionados con impuestos, así como los gastos de registro, publicación, envío e impresión, además de los gastos legales y de marketing.

La Memoria adjunta forma parte integrante de estos Estados financieros.

JPMorgan Funds

Balance consolidado (continuación)

A 30 de junio de 2025

	JPMorgan Funds - Total Emerging Markets Income Fund USD	JPMorgan Funds - Global Convertibles Fund (EUR) EUR	JPMorgan Funds - Aggregate Bond Fund USD	JPMorgan Funds - China Bond Opportunities Fund USD
Activo				
Inversiones en Valores al coste	257.627.765	225.159.496	5.033.531.140	37.453.894
Plusvalías/(minusvalías) netas latentes	16.429.054	(237.166)	156.543.569	81.217
Inversiones en Valores al valor de mercado	274.056.819	224.922.330	5.190.074.709	37.535.111
Inversiones en Contratos por anunciar al valor de mercado	-	-	-	-
Efectivo en bancos e intermediarios financieros	3.132.093	98.304	100.646.445	136.670
Depósitos a plazo	-	-	-	-
Importes por cobrar sobre subscripciones	339.988	25.369	28.249.626	26.681
Importes por cobrar sobre inversiones vendidas	768.489	-	-	-
Importes por cobrar sobre la venta de contratos por anunciar	-	-	-	-
Dividendos por cobrar	645.700	-	-	-
Intereses por cobrar	2.535.063	523.428	50.633.409	399.979
Devoluciones fiscales por cobrar	70.172	180.634	127.962	-
Exoneración del pago de comisiones por cobrar*	31.473	12.743	177.750	29.379
Contratos de opciones compradas al valor razonable	-	-	-	-
Plusvalías latentes en contratos de futuros financieros	-	-	2.319.362	-
Plusvalías latentes sobre contratos de divisas a plazo	312.237	7.488.361	100.649.024	980.410
Contratos de swap al valor razonable	-	-	6.621.013	-
Otro activo	290	116	4.678	-
Activo total	281.892.324	233.251.285	5.479.503.978	39.108.230
Pasivo				
Posiciones cortas abiertas sobre contratos por anunciar al valor de mercado	-	-	-	-
Descubiertos bancarios	-	-	478	-
Adeudado a intermediarios financieros	-	-	7.023.859	-
Importes por pagar por reembolsos	311.627	233.170	32.184.090	122.191
Importes por pagar por inversiones adquiridas	1.876.955	-	21.157.141	-
Importes por pagar por la adquisición de contratos por anunciar	-	-	-	-
Intereses por pagar	19.423	-	-	-
Comisiones de distribución por pagar	84.029	15.138	38.147	6.471
Comisiones de gestión por pagar	264.244	198.107	809.991	26.833
Comisiones por servicios al Fondo por pagar	22.040	18.715	356.522	3.168
Comisiones de éxito por pagar	-	-	-	-
Contratos de opciones suscritos al valor razonable	-	-	-	-
Minusvalías latentes sobre contratos de futuros financieros	-	-	8.096.690	-
Minusvalías latentes sobre contratos de divisas a plazo	15.295	2.059.918	41.485.694	21.965
Contratos de swap al valor razonable	-	-	743.431	-
Otros pasivos**	382.887	38.844	592.446	68.801
Pasivo total	2.976.500	2.563.892	112.488.489	249.429
Patrimonio neto total	278.915.824	230.687.393	5.367.015.489	38.858.801

* Véase el apartado 4a), 4b), 4d) y 4e) de la Memoria. En caso de que los costes operativos reales superen el porcentaje con límite máximo, la cantidad soportada por la Sociedad gestora se indicará por separado como «Exoneración del pago de comisiones» en el Balance consolidado y en la Cuenta consolidada de pérdidas y ganancias y variaciones patrimoniales.

** Otros pasivos incluyen principalmente la remuneración de los Consejeros, los gastos de auditoría y los relacionados con impuestos, así como los gastos de registro, publicación, envío e impresión, además de los gastos legales y de marketing.

La Memoria adjunta forma parte integrante de estos Estados financieros.

JPMorgan Funds

Balance consolidado (continuación)

A 30 de junio de 2025

	JPMorgan Funds - Emerging Markets Aggregate Bond Fund USD	JPMorgan Funds - Emerging Markets Corporate Bond Fund USD	JPMorgan Funds - Emerging Markets Debt Fund USD	JPMorgan Funds - Emerging Markets Investment Grade Bond Fund USD
Activo				
Inversiones en Valores al coste	527.382.617	556.878.340	1.154.862.867	549.548.441
Plusvalías/(minusvalías) netas latentes	(11.084.787)	3.981.362	(24.836.113)	(19.850.474)
Inversiones en Valores al valor de mercado	516.297.830	560.859.702	1.130.026.754	529.697.967
Inversiones en Contratos por anunciar al valor de mercado	-	-	-	-
Efectivo en bancos e intermediarios financieros	954.386	1.576.677	2.680.359	677.697
Depósitos a plazo	-	-	-	-
Importes por cobrar sobre subscripciones	-	1.398.996	3.732.821	9.732
Importes por cobrar sobre inversiones vendidas	435.834	1.042.889	-	-
Importes por cobrar sobre la venta de contratos por anunciar	-	-	-	-
Dividendos por cobrar	-	-	-	-
Intereses por cobrar	8.323.667	8.755.795	23.546.214	7.459.054
Devoluciones fiscales por cobrar	-	-	-	-
Exoneración del pago de comisiones por cobrar*	36.122	23.512	35.328	19.980
Contratos de opciones compradas al valor razonable	-	-	-	-
Plusvalías latentes en contratos de futuros financieros	18.866	20.800	1.876.992	403.352
Plusvalías latentes sobre contratos de divisas a plazo	10.183.783	5.660.925	16.082.721	8.943.961
Contratos de swap al valor razonable	243.079	-	804.892	240.138
Otro activo	-	477	957	130
Activo total	536.493.567	579.339.773	1.178.787.038	547.452.011
Pasivo				
Posiciones cortas abiertas sobre contratos por anunciar al valor de mercado	-	-	-	-
Descubiertos bancarios	-	387	1.872	-
Adeudado a intermediarios financieros	250.996	-	-	450.872
Importes por pagar por reembolsos	-	1.063.694	1.501.315	322.583
Importes por pagar por inversiones adquiridas	4.383.840	5.389.397	4.192.944	3.513.670
Importes por pagar por la adquisición de contratos por anunciar	-	-	-	-
Intereses por pagar	-	-	-	-
Comisiones de distribución por pagar	-	26.343	15.372	4.981
Comisiones de gestión por pagar	-	364.095	575.086	219.492
Comisiones por servicios al Fondo por pagar	42.702	46.382	83.015	41.234
Comisiones de éxito por pagar	-	-	-	-
Contratos de opciones suscritos al valor razonable	-	-	-	-
Minusvalías latentes sobre contratos de futuros financieros	-	1.633	-	-
Minusvalías latentes sobre contratos de divisas a plazo	645.335	349.009	1.872.574	737.183
Contratos de swap al valor razonable	-	-	-	-
Otros pasivos**	36.412	84.505	128.223	63.426
Pasivo total	5.359.285	7.325.445	8.370.401	5.353.441
Patrimonio neto total	531.134.282	572.014.328	1.170.416.637	542.098.570

* Véase el apartado 4a), 4b), 4d) y 4e) de la Memoria. En caso de que los costes operativos reales superen el porcentaje con límite máximo, la cantidad soportada por la Sociedad gestora se indicará por separado como «Exoneración del pago de comisiones» en el Balance consolidado y en la Cuenta consolidada de pérdidas y ganancias y variaciones patrimoniales.

** Otros pasivos incluyen principalmente la remuneración de los Consejeros, los gastos de auditoría y los relacionados con impuestos, así como los gastos de registro, publicación, envío e impresión, además de los gastos legales y de marketing.

La Memoria adjunta forma parte integrante de estos Estados financieros.

JPMorgan Funds

Balance consolidado (continuación)

A 30 de junio de 2025

	JPMorgan Funds - Emerging Markets Local Currency Debt Fund USD	JPMorgan Funds - Emerging Markets Strategic Bond Fund USD	JPMorgan Funds - EU Government Bond Fund EUR	JPMorgan Funds - Euro Aggregate Bond Fund EUR
Activo				
Inversiones en Valores al coste	989.396.557	374.475.477	4.264.088.268	80.096.994
Plusvalías/(minusvalías) netas latentes	23.137.381	1.212.606	(6.457.480)	734.071
Inversiones en Valores al valor de mercado	1.012.533.938	375.688.083	4.257.630.788	80.831.065
Inversiones en Contratos por anunciar al valor de mercado	-	-	-	-
Efectivo en bancos e intermediarios financieros	34.994.725	10.695.255	18.524.980	331.296
Depósitos a plazo	-	-	-	-
Importes por cobrar sobre subscripciones	8.922.841	735.699	19.031.239	175
Importes por cobrar sobre inversiones vendidas	1.057.244	5.594.985	3.455.989	-
Importes por cobrar sobre la venta de contratos por anunciar	-	-	-	-
Dividendos por cobrar	-	-	-	-
Intereses por cobrar	22.758.012	8.494.728	37.392.763	1.076.431
Devoluciones fiscales por cobrar	443.187	19.644	141.071	-
Exoneración del pago de comisiones por cobrar*	113.622	37.924	81.953	13.517
Contratos de opciones compradas al valor razonable	228.225	211.985	-	-
Plusvalías latentes en contratos de futuros financieros	797	54.189	1.170.825	13.640
Plusvalías latentes sobre contratos de divisas a plazo	10.689.477	11.546.122	887.141	-
Contratos de swap al valor razonable	3.312.715	2.594.613	1.806.009	-
Otro activo	6.252	860	-	-
Activo total	1.095.061.035	415.674.087	4.340.122.758	82.266.124
Pasivo				
Posiciones cortas abiertas sobre contratos por anunciar al valor de mercado	-	-	-	-
Descubiertos bancarios	-	-	-	10.388
Adeudado a intermediarios financieros	2.751.432	1.485.892	1.010.991	-
Importes por pagar por reembolsos	6.496.516	1.012.573	4.544.546	5.756
Importes por pagar por inversiones adquiridas	19.516.170	10.360.979	-	194.000
Importes por pagar por la adquisición de contratos por anunciar	-	-	-	-
Intereses por pagar	192.678	20.611	-	-
Comisiones de distribución por pagar	49.228	46.440	74.091	3.350
Comisiones de gestión por pagar	497.451	196.400	930.841	17.485
Comisiones por servicios al Fondo por pagar	83.987	30.348	291.955	6.733
Comisiones de éxito por pagar	-	-	-	-
Contratos de opciones suscritos al valor razonable	27.967	8.386	-	-
Minusvalías latentes sobre contratos de futuros financieros	31.891	-	1.098.506	7.930
Minusvalías latentes sobre contratos de divisas a plazo	3.799.163	988.899	335.013	-
Contratos de swap al valor razonable	1.113.557	2.867.886	773.016	7.780
Otros pasivos**	985.361	95.524	256.871	15.951
Pasivo total	35.545.401	17.113.938	9.315.830	269.373
Patrimonio neto total	1.059.515.634	398.560.149	4.330.806.928	81.996.751

* Véase el apartado 4a), 4b), 4d) y 4e) de la Memoria. En caso de que los costes operativos reales superen el porcentaje con límite máximo, la cantidad soportada por la Sociedad gestora se indicará por separado como «Exoneración del pago de comisiones» en el Balance consolidado y en la Cuenta consolidada de pérdidas y ganancias y variaciones patrimoniales.

** Otros pasivos incluyen principalmente la remuneración de los Consejeros, los gastos de auditoría y los relacionados con impuestos, así como los gastos de registro, publicación, envío e impresión, además de los gastos legales y de marketing.

La Memoria adjunta forma parte integrante de estos Estados financieros.

JPMorgan Funds

Balance consolidado (continuación)

A 30 de junio de 2025

	JPMorgan Funds - Euro Corporate Bond Fund EUR	JPMorgan Funds - Euro Government Short Duration Bond Fund EUR	JPMorgan Funds - Europe High Yield Bond Fund EUR	JPMorgan Funds - Europe High Yield Short Duration Bond Fund EUR
Activo				
Inversiones en Valores al coste	121.626.278	1.469.439.445	421.730.724	321.227.664
Plusvalías/(minusvalías) netas latentes	1.515.178	31.117.573	6.262.607	4.280.855
Inversiones en Valores al valor de mercado	123.141.456	1.500.557.018	427.993.331	325.508.519
Inversiones en Contratos por anunciar al valor de mercado	-	-	-	-
Efectivo en bancos e intermediarios financieros	4.978.204	4.679.517	689.622	1.952.206
Depósitos a plazo	-	-	-	-
Importes por cobrar sobre subscripciones	90.273	15.947.659	322.764	1.375.845
Importes por cobrar sobre inversiones vendidas	-	-	5.167.154	3.646.337
Importes por cobrar sobre la venta de contratos por anunciar	-	-	-	-
Dividendos por cobrar	-	-	-	-
Intereses por cobrar	1.701.641	9.444.813	6.056.053	4.100.753
Devoluciones fiscales por cobrar	-	-	-	-
Exoneración del pago de comisiones por cobrar*	17.323	77.197	23.009	20.843
Contratos de opciones compradas al valor razonable	-	-	-	-
Plusvalías latentes en contratos de futuros financieros	29.875	126.363	-	-
Plusvalías latentes sobre contratos de divisas a plazo	465.899	-	444.617	171.459
Contratos de swap al valor razonable	128.109	-	-	-
Otro activo	-	-	1.592	-
Activo total	130.552.780	1.530.832.567	440.698.142	336.775.962
Pasivo				
Posiciones cortas abiertas sobre contratos por anunciar al valor de mercado	-	-	-	-
Descubiertos bancarios	-	-	-	-
Adeudado a intermediarios financieros	137.915	18.438	-	-
Importes por pagar por reembolsos	57.477	5.406.628	297.688	164.483
Importes por pagar por inversiones adquiridas	831.267	-	8.228.089	5.503.750
Importes por pagar por la adquisición de contratos por anunciar	-	-	-	-
Intereses por pagar	-	-	-	-
Comisiones de distribución por pagar	13.915	7.022	73.644	73.657
Comisiones de gestión por pagar	47.496	273.492	215.956	155.417
Comisiones por servicios al Fondo por pagar	10.473	106.606	35.238	26.702
Comisiones de éxito por pagar	-	-	-	-
Contratos de opciones suscritos al valor razonable	-	-	-	-
Minusvalías latentes sobre contratos de futuros financieros	13.322	220.655	-	-
Minusvalías latentes sobre contratos de divisas a plazo	29.636	-	64.906	79.470
Contratos de swap al valor razonable	13.782	-	-	-
Otros pasivos**	22.596	114.156	51.068	39.548
Pasivo total	1.177.879	6.146.997	8.966.589	6.043.027
Patrimonio neto total	129.374.901	1.524.685.570	431.731.553	330.732.935

* Véase el apartado 4a), 4b), 4d) y 4e) de la Memoria. En caso de que los costes operativos reales superen el porcentaje con límite máximo, la cantidad soportada por la Sociedad gestora se indicará por separado como «Exoneración del pago de comisiones» en el Balance consolidado y en la Cuenta consolidada de pérdidas y ganancias y variaciones patrimoniales.

** Otros pasivos incluyen principalmente la remuneración de los Consejeros, los gastos de auditoría y los relacionados con impuestos, así como los gastos de registro, publicación, envío e impresión, además de los gastos legales y de marketing.

La Memoria adjunta forma parte integrante de estos Estados financieros.

JPMorgan Funds

Balance consolidado (continuación)

A 30 de junio de 2025

	JPMorgan Funds - Flexible Credit Fund USD	JPMorgan Funds - Global Aggregate Bond Fund USD	JPMorgan Funds - Global Bond Opportunities Fund USD	JPMorgan Funds - Global Bond Opportunities ESG Fund (3) USD
Activo				
Inversiones en Valores al coste	554.850.379	577.872.225	4.110.760.613	651.796.206
Plusvalías/(minusvalías) netas latentes	23.272.362	12.424.601	(41.566.684)	(1.395.913)
Inversiones en Valores al valor de mercado	578.122.741	590.296.826	4.069.193.929	650.400.293
Inversiones en Contratos por anunciar al valor de mercado	-	-	221.146.324	31.669.312
Efectivo en bancos e intermediarios financieros	19.282.446	11.282.387	130.202.353	23.179.471
Depósitos a plazo	-	-	-	-
Importes por cobrar sobre subscripciones	1.535.434	327.363	46.693.384	3.372.948
Importes por cobrar sobre inversiones vendidas	470.069	-	9.544.233	839.854
Importes por cobrar sobre la venta de contratos por anunciar	-	-	-	-
Dividendos por cobrar	-	-	-	-
Intereses por cobrar	7.846.019	6.044.946	57.235.679	8.561.533
Devoluciones fiscales por cobrar	-	-	559.347	100.008
Exoneración del pago de comisiones por cobrar*	39.347	44.995	141.195	54.156
Contratos de opciones compradas al valor razonable	233.392	-	-	-
Plusvalías latentes en contratos de futuros financieros	183.873	240.618	2.625.798	423.515
Plusvalías latentes sobre contratos de divisas a plazo	15.089.405	1.369.191	47.061.942	12.644.995
Contratos de swap al valor razonable	539.931	379.551	12.069.849	1.876.279
Otro activo	638	233	3.750	1.683
Activo total	623.343.295	609.986.110	4.596.477.783	733.124.047
Pasivo				
Posiciones cortas abiertas sobre contratos por anunciar al valor de mercado	-	-	-	-
Descubiertos bancarios	-	-	-	160
Adeudado a intermediarios financieros	432.351	255.038	496.744	74.601
Importes por pagar por reembolsos	538.817	8.477.403	2.612.075	625.342
Importes por pagar por inversiones adquiridas	1.350.147	2.403.107	29.415.779	1.028.108
Importes por pagar por la adquisición de contratos por anunciar	-	-	218.550.534	31.300.242
Intereses por pagar	-	-	-	-
Comisiones de distribución por pagar	87.229	3.890	266.521	44.338
Comisiones de gestión por pagar	233.363	94.090	2.263.577	355.401
Comisiones por servicios al Fondo por pagar	50.875	49.453	325.311	53.942
Comisiones de éxito por pagar	-	-	-	-
Contratos de opciones suscritos al valor razonable	151.893	-	-	-
Minusvalías latentes sobre contratos de futuros financieros	137.424	1.180.421	2.174.467	298.251
Minusvalías latentes sobre contratos de divisas a plazo	5.343.678	1.634.633	38.633.532	7.176.789
Contratos de swap al valor razonable	206.313	213.043	32.049.384	4.817.485
Otros pasivos**	74.583	91.901	363.765	84.566
Pasivo total	8.606.673	14.402.979	327.151.689	45.859.225
Patrimonio neto total	614.736.622	595.583.131	4.269.326.094	687.264.822

(3) Este Subfondo cambió su denominación de JPMorgan Funds - Global Bond Opportunities Sustainable Fund el 12 de mayo de 2025.

* Véase el apartado 4a), 4b), 4d) y 4e) de la Memoria. En caso de que los costes operativos reales superen el porcentaje con límite máximo, la cantidad soportada por la Sociedad gestora se indicará por separado como «Exoneración del pago de comisiones» en el Balance consolidado y en la Cuenta consolidada de pérdidas y ganancias y variaciones patrimoniales.

** Otros pasivos incluyen principalmente la remuneración de los Consejeros, los gastos de auditoría y los relacionados con impuestos, así como los gastos de registro, publicación, envío e impresión, además de los gastos legales y de marketing.

La Memoria adjunta forma parte integrante de estos Estados financieros.

JPMorgan Funds

Balance consolidado (continuación)

A 30 de junio de 2025

	JPMorgan Funds - Global Corporate Bond Duration-Hedged Fund USD	JPMorgan Funds - Global Corporate Bond Fund USD	JPMorgan Funds - Global Government Bond Fund EUR	JPMorgan Funds - Global Government Short Duration Bond Fund EUR
Activo				
Inversiones en Valores al coste	76.394.392	6.159.974.552	2.503.063.761	280.700.840
Plusvalías/(minusvalías) netas latentes	1.660.281	82.227.850	(124.242.098)	(8.180.725)
Inversiones en Valores al valor de mercado	78.054.673	6.242.202.402	2.378.821.663	272.520.115
Inversiones en Contratos por anunciar al valor de mercado	-	-	-	-
Efectivo en bancos e intermediarios financieros	3.169.298	118.474.708	20.269.643	1.747.739
Depósitos a plazo	-	-	-	-
Importes por cobrar sobre subscripciones	1.313	13.559.821	5.633.942	3.572.894
Importes por cobrar sobre inversiones vendidas	200.000	-	18.490.215	151.868
Importes por cobrar sobre la venta de contratos por anunciar	-	-	-	-
Dividendos por cobrar	-	-	-	-
Intereses por cobrar	1.099.897	82.762.039	20.724.393	1.894.865
Devoluciones fiscales por cobrar	-	-	83.805	3.230
Exoneración del pago de comisiones por cobrar*	18.563	127.173	85.423	34.558
Contratos de opciones compradas al valor razonable	-	-	-	-
Plusvalías latentes en contratos de futuros financieros	-	3.487.895	431.528	14.449
Plusvalías latentes sobre contratos de divisas a plazo	1.307.107	61.262.065	49.076.197	6.079.248
Contratos de swap al valor razonable	41.700	3.502.767	1.110.025	-
Otro activo	233	2.818	48.003	2.879
Activo total	83.892.784	6.525.381.688	2.494.774.837	286.021.845
Pasivo				
Posiciones cortas abiertas sobre contratos por anunciar al valor de mercado	-	-	-	-
Descubiertos bancarios	-	633	7.957.730	-
Adeudado a intermediarios financieros	43.945	4.884.327	892.754	7.756
Importes por pagar por reembolsos	731.357	6.151.782	29.921.821	449.401
Importes por pagar por inversiones adquiridas	612.731	51.254.387	748.753	-
Importes por pagar por la adquisición de contratos por anunciar	-	-	-	-
Intereses por pagar	-	-	-	-
Comisiones de distribución por pagar	7.246	154.295	16.520	826
Comisiones de gestión por pagar	41.654	1.978.203	387.493	53.620
Comisiones por servicios al Fondo por pagar	6.683	452.814	202.174	22.763
Comisiones de éxito por pagar	-	-	-	-
Contratos de opciones suscritos al valor razonable	-	-	-	-
Minusvalías latentes sobre contratos de futuros financieros	104.679	1.131.687	821.678	35.485
Minusvalías latentes sobre contratos de divisas a plazo	770.703	56.522.345	34.951.160	5.374.854
Contratos de swap al valor razonable	4.705	352.903	903.659	-
Otros pasivos**	23.915	394.437	321.416	51.508
Pasivo total	2.347.618	123.277.813	77.125.158	5.996.213
Patrimonio neto total	81.545.166	6.402.103.875	2.417.649.679	280.025.632

* Véase el apartado 4a), 4b), 4d) y 4e) de la Memoria. En caso de que los costes operativos reales superen el porcentaje con límite máximo, la cantidad soportada por la Sociedad gestora se indicará por separado como «Exoneración del pago de comisiones» en el Balance consolidado y en la Cuenta consolidada de pérdidas y ganancias y variaciones patrimoniales.

** Otros pasivos incluyen principalmente la remuneración de los Consejeros, los gastos de auditoría y los relacionados con impuestos, así como los gastos de registro, publicación, envío e impresión, además de los gastos legales y de marketing.

La Memoria adjunta forma parte integrante de estos Estados financieros.

JPMorgan Funds

Balance consolidado (continuación)

A 30 de junio de 2025

	JPMorgan Funds - Global Short Duration Bond Fund USD	JPMorgan Funds - Global Strategic Bond Fund USD	JPMorgan Funds - Green Social Sustainable Bond Fund USD	JPMorgan Funds - Income Fund USD
Activo				
Inversiones en Valores al coste	417.375.857	907.420.756	105.803.302	12.333.334.367
Plusvalías/(minusvalías) netas latentes	18.164.984	(25.701.909)	8.568.567	(428.382.499)
Inversiones en Valores al valor de mercado	435.540.841	881.718.847	114.371.869	11.904.951.868
Inversiones en Contratos por anunciar al valor de mercado	-	102.291.710	-	1.732.757.297
Efectivo en bancos e intermediarios financieros	6.259.429	81.456.939	4.330.908	241.674.681
Depósitos a plazo	-	34.300.000	-	-
Importes por cobrar sobre subscripciones	785.417	2.642.892	25.105	62.253.814
Importes por cobrar sobre inversiones vendidas	-	222.140	22.299	-
Importes por cobrar sobre la venta de contratos por anunciar	-	-	-	1.815.599.481
Dividendos por cobrar	-	-	-	-
Intereses por cobrar	4.266.900	9.796.737	972.755	113.894.380
Devoluciones fiscales por cobrar	-	63.012	-	-
Exoneración del pago de comisiones por cobrar*	36.965	75.781	27.556	111.477
Contratos de opciones compradas al valor razonable	-	-	-	179.610
Plusvalías latentes en contratos de futuros financieros	178.995	505.150	28.581	24.365.248
Plusvalías latentes sobre contratos de divisas a plazo	8.842.293	16.324.902	1.228.707	43.158.244
Contratos de swap al valor razonable	199.816	-	-	-
Otro activo	140	425	14.457	8.429
Activo total	456.110.796	1.129.398.535	121.022.237	15.938.954.529
Pasivo				
Posiciones cortas abiertas sobre contratos por anunciar al valor de mercado	-	-	-	1.787.387.725
Descubiertos bancarios	-	412	-	472
Adeudado a intermediarios financieros	178.313	1.391.110	83.949	655.542
Importes por pagar por reembolsos	686.833	836.777	8.898.953	29.256.872
Importes por pagar por inversiones adquiridas	-	6.602.099	292.443	22.198.973
Importes por pagar por la adquisición de contratos por anunciar	-	101.006.586	-	1.770.917.296
Intereses por pagar	-	-	-	-
Comisiones de distribución por pagar	7.405	59.688	16.776	188.153
Comisiones de gestión por pagar	166.206	494.053	42.410	7.168.406
Comisiones por servicios al Fondo por pagar	39.391	78.341	9.581	764.780
Comisiones de éxito por pagar	-	7.626	-	-
Contratos de opciones suscritos al valor razonable	-	-	-	-
Minusvalías latentes sobre contratos de futuros financieros	1.205.308	685.212	35.635	24.991.674
Minusvalías latentes sobre contratos de divisas a plazo	8.318.441	4.978.329	329.838	2.796.625
Contratos de swap al valor razonable	78.993	3.842.385	-	105.982.407
Otros pasivos**	64.006	99.080	35.142	910.740
Pasivo total	10.744.896	120.081.698	9.744.727	3.753.219.665
Patrimonio neto total	445.365.900	1.009.316.837	111.277.510	12.185.734.864

* Véase el apartado 4a), 4b), 4d) y 4e) de la Memoria. En caso de que los costes operativos reales superen el porcentaje con límite máximo, la cantidad soportada por la Sociedad gestora se indicará por separado como «Exoneración del pago de comisiones» en el Balance consolidado y en la Cuenta consolidada de pérdidas y ganancias y variaciones patrimoniales.

** Otros pasivos incluyen principalmente la remuneración de los Consejeros, los gastos de auditoría y los relacionados con impuestos, así como los gastos de registro, publicación, envío e impresión, además de los gastos legales y de marketing.

La Memoria adjunta forma parte integrante de estos Estados financieros.

JPMorgan Funds

Balance consolidado (continuación)

A 30 de junio de 2025

	JPMorgan Funds - Italy Flexible Bond Fund EUR	JPMorgan Funds - Managed Reserves Fund USD	JPMorgan Funds - US Aggregate Bond Fund USD	JPMorgan Funds - US High Yield Plus Bond Fund USD
Activo				
Inversiones en Valores al coste	43.384.570	3.510.044.572	4.999.209.694	123.141.787
Plusvalías/(minusvalías) netas latentes	470.143	6.813.100	(226.387.120)	(5.111.908)
Inversiones en Valores al valor de mercado	43.854.713	3.516.857.672	4.772.822.574	118.029.879
Inversiones en Contratos por anunciar al valor de mercado	6.120.662	-	78.190.721	-
Efectivo en bancos e intermediarios financieros	3.410.536	530.505	1.715.639	943
Depósitos a plazo	-	-	-	-
Importes por cobrar sobre subscripciones	59.470	1.938.182	20.313.441	32.051
Importes por cobrar sobre inversiones vendidas	-	-	11.110	-
Importes por cobrar sobre la venta de contratos por anunciar	-	-	33.506.641	-
Dividendos por cobrar	-	-	-	-
Intereses por cobrar	196.968	33.136.888	34.576.981	1.802.926
Devoluciones fiscales por cobrar	-	-	-	-
Exoneración del pago de comisiones por cobrar*	14.030	233.601	97.203	22.137
Contratos de opciones compradas al valor razonable	-	-	-	-
Plusvalías latentes en contratos de futuros financieros	23.946	-	9.970.714	-
Plusvalías latentes sobre contratos de divisas a plazo	108.248	8.722.607	42.644.927	2.090.694
Contratos de swap al valor razonable	883.595	-	-	-
Otro activo	-	365	490	-
Activo total	54.672.168	3.561.419.820	4.993.850.441	121.978.630
Pasivo				
Posiciones cortas abiertas sobre contratos por anunciar al valor de mercado	-	-	-	-
Descubiertos bancarios	-	-	-	132.439
Adeudado a intermediarios financieros	835.267	-	502.158	-
Importes por pagar por reembolsos	162.065	26.205.362	18.894.659	9.110
Importes por pagar por inversiones adquiridas	-	-	21.547.121	81.000
Importes por pagar por la adquisición de contratos por anunciar	6.039.416	-	110.372.140	-
Intereses por pagar	-	-	-	-
Comisiones de distribución por pagar	32.917	-	35.887	11.981
Comisiones de gestión por pagar	38.769	551.783	1.879.251	47.138
Comisiones por servicios al Fondo por pagar	3.877	298.441	346.289	9.817
Comisiones de éxito por pagar	-	-	-	-
Contratos de opciones suscritos al valor razonable	-	-	-	-
Minusvalías latentes sobre contratos de futuros financieros	11.380	-	752.156	-
Minusvalías latentes sobre contratos de divisas a plazo	41.935	362.378	1.133.675	28.299
Contratos de swap al valor razonable	63.335	-	-	-
Otros pasivos**	14.082	205.114	269.410	27.692
Pasivo total	7.243.043	27.623.078	155.732.746	347.476
Patrimonio neto total	47.429.125	3.533.796.742	4.838.117.695	121.631.154

* Véase el apartado 4a), 4b), 4d) y 4e) de la Memoria. En caso de que los costes operativos reales superen el porcentaje con límite máximo, la cantidad soportada por la Sociedad gestora se indicará por separado como «Exoneración del pago de comisiones» en el Balance consolidado y en la Cuenta consolidada de pérdidas y ganancias y variaciones patrimoniales.

** Otros pasivos incluyen principalmente la remuneración de los Consejeros, los gastos de auditoría y los relacionados con impuestos, así como los gastos de registro, publicación, envío e impresión, además de los gastos legales y de marketing.

La Memoria adjunta forma parte integrante de estos Estados financieros.

JPMorgan Funds

Balance consolidado (continuación)

A 30 de junio de 2025

	JPMorgan Funds - US Short Duration Bond Fund USD	JPMorgan Funds - EUR Money Market VNAV Fund EUR	JPMorgan Funds - USD Money Market VNAV Fund USD	JPMorgan Funds - Global Multi-Strategy Income Fund EUR
Activo				
Inversiones en Valores al coste	4.629.882.253	658.027.814	895.135.727	267.125.165
Plusvalías/(minusvalías) netas latentes	47.945.569	119.250	(5.095)	70.338.949
Inversiones en Valores al valor de mercado	4.677.827.822	658.147.064	895.130.632	337.464.114
Inversiones en Contratos por anunciar al valor de mercado	-	-	-	-
Efectivo en bancos e intermediarios financieros	29.501.568	210.285	158.620.552	2.944.781
Depósitos a plazo	-	254.000.000	-	-
Importes por cobrar sobre subscripciones	3.749.967	6.514.504	11.114.503	183.944
Importes por cobrar sobre inversiones vendidas	-	-	-	-
Importes por cobrar sobre la venta de contratos por anunciar	-	-	-	-
Dividendos por cobrar	-	-	-	-
Intereses por cobrar	38.679.443	447.111	4.770.747	-
Devoluciones fiscales por cobrar	-	-	-	-
Exoneración del pago de comisiones por cobrar*	119.655	2.805	4.138	75.968
Contratos de opciones compradas al valor razonable	-	-	-	-
Plusvalías latentes en contratos de futuros financieros	5.682.049	-	-	65.657
Plusvalías latentes sobre contratos de divisas a plazo	19.116.003	-	-	3.070.215
Contratos de swap al valor razonable	-	-	-	-
Otro activo	-	-	8.478	-
Activo total	4.774.676.507	919.321.769	1.069.649.050	343.804.679
Pasivo				
Posiciones cortas abiertas sobre contratos por anunciar al valor de mercado	-	-	-	-
Descubiertos bancarios	-	-	-	-
Adeudado a intermediarios financieros	-	-	-	-
Importes por pagar por reembolsos	19.291.127	3.590.226	4.159.273	270.465
Importes por pagar por inversiones adquiridas	14.135.000	7.997.348	-	-
Importes por pagar por la adquisición de contratos por anunciar	-	-	-	-
Intereses por pagar	-	-	-	-
Comisiones de distribución por pagar	22.822	49.634	-	228.461
Comisiones de gestión por pagar	1.063.277	275.779	220.202	418.937
Comisiones por servicios al Fondo por pagar	363.260	36.969	44.040	27.929
Comisiones de éxito por pagar	-	-	-	-
Contratos de opciones suscritos al valor razonable	-	-	-	-
Minusvalías latentes sobre contratos de futuros financieros	10.926.850	-	-	8.195
Minusvalías latentes sobre contratos de divisas a plazo	2.397.003	-	-	759.758
Contratos de swap al valor razonable	-	-	-	-
Otros pasivos**	277.884	50.647	92.219	36.102
Pasivo total	48.477.223	12.000.603	4.515.734	1.749.847
Patrimonio neto total	4.726.199.284	907.321.166	1.065.133.316	342.054.832

* Véase el apartado 4a), 4b), 4d) y 4e) de la Memoria. En caso de que los costes operativos reales superen el porcentaje con límite máximo, la cantidad soportada por la Sociedad gestora se indicará por separado como «Exoneración del pago de comisiones» en el Balance consolidado y en la Cuenta consolidada de pérdidas y ganancias y variaciones patrimoniales.

** Otros pasivos incluyen principalmente la remuneración de los Consejeros, los gastos de auditoría y los relacionados con impuestos, así como los gastos de registro, publicación, envío e impresión, además de los gastos legales y de marketing.

La Memoria adjunta forma parte integrante de estos Estados financieros.

JPMorgan Funds

Balance consolidado (continuación)

A 30 de junio de 2025

	JPMorgan Funds - Multi-Manager Alternatives Fund USD	JPMorgan Funds - Diversified Risk Fund USD
Activo		
Inversiones en Valores al coste	387.260.280	367.381.794
Plusvalías/(minusvalías) netas latentes	10.596.699	22.998.586
Inversiones en Valores al valor de mercado	397.856.979	390.380.380
Inversiones en Contratos por anunciar al valor de mercado	-	-
Efectivo en bancos e intermediarios financieros	47.026.984	18.809.538
Depósitos a plazo	-	-
Importes por cobrar sobre subscripciones	601.228	11.948
Importes por cobrar sobre inversiones vendidas	3.011.416	-
Importes por cobrar sobre la venta de contratos por anunciar	-	-
Dividendos por cobrar	12.517	272.034
Intereses por cobrar	1.412.188	1.304.015
Devoluciones fiscales por cobrar	20.464	201
Exoneración del pago de comisiones por cobrar*	69.150	29.668
Contratos de opciones compradas al valor razonable	1.425.758	-
Plusvalías latentes en contratos de futuros financieros	329.088	62.762
Plusvalías latentes sobre contratos de divisas a plazo	8.491.868	5.478.646
Contratos de swap al valor razonable	2.902.734	4.435.958
Otro activo	206.883	113
Activo total	463.367.257	420.785.263
Pasivo		
Posiciones cortas abiertas sobre contratos por anunciar al valor de mercado	-	-
Descubiertos bancarios	817	-
Adeudado a intermediarios financieros	1.469.709	1.777.343
Importes por pagar por reembolsos	657.148	71.318
Importes por pagar por inversiones adquiridas	6.378.192	40.920
Importes por pagar por la adquisición de contratos por anunciar	-	-
Intereses por pagar	65.183	-
Comisiones de distribución por pagar	2.788	3.727
Comisiones de gestión por pagar	137.597	41.490
Comisiones por servicios al Fondo por pagar	33.529	33.632
Comisiones de éxito por pagar	-	-
Contratos de opciones suscritos al valor razonable	157.295	-
Minusvalías latentes sobre contratos de futuros financieros	528.685	122.576
Minusvalías latentes sobre contratos de divisas a plazo	597.019	997.516
Contratos de swap al valor razonable	15.097.815	10.483.714
Otros pasivos**	1.079.169	49.046
Pasivo total	26.204.946	13.621.282
Patrimonio neto total	437.162.311	407.163.981

* Véase el apartado 4a), 4b), 4d) y 4e) de la Memoria. En caso de que los costes operativos reales superen el porcentaje con límite máximo, la cantidad soportada por la Sociedad gestora se indicará por separado como «Exoneración del pago de comisiones» en el Balance consolidado y en la Cuenta consolidada de pérdidas y ganancias y variaciones patrimoniales.

** Otros pasivos incluyen principalmente la remuneración de los Consejeros, los gastos de auditoría y los relacionados con impuestos, así como los gastos de registro, publicación, envío e impresión, además de los gastos legales y de marketing.

La Memoria adjunta forma parte integrante de estos Estados financieros.

JPMorgan Funds

Cuenta consolidada de pérdidas y ganancias y variaciones patrimoniales

Correspondiente al ejercicio cerrado el 30 de junio de 2025

	Consolidado USD	JPMorgan Funds - America Equity Fund USD	JPMorgan Funds - ASEAN Equity Fund USD
Patrimonio Neto al inicio del ejercicio*	150.722.995.966	7.195.384.567	556.379.243
Ingresos			
Ingresos por dividendos, netos de retenciones fiscales	1.756.664.204	80.284.352	23.517.036
Ingresos por intereses derivados de inversiones, netos de retenciones fiscales	2.681.947.435	-	118.016
Intereses sobre contratos de swap	21.443.429	-	-
Ingresos por préstamos de valores	11.839.904	54.257	42.031
Intereses bancarios	17.078.970	8.685	12.399
Otros ingresos	1.414.207	-	-
Ingresos totales	4.490.388.149	80.347.294	23.689.482
Gastos			
Comisiones de gestión	1.199.947.376	73.497.401	6.550.537
Comisiones por servicios al Fondo	144.568.129	6.743.257	635.033
Comisiones de éxito	36.316.291	-	-
Comisiones de Depositario y Agente corporativo, administrativo y de domiciliaciones	56.028.005	1.119.945	669.170
Comisiones de distribución	88.993.131	1.722.988	296.897
Comisiones de Agente de registro y transferencias	17.422.877	567.187	150.963
Taxe d'Abonnement	53.495.836	2.566.236	249.805
Gastos bancarios y de otros intereses	1.616.889	2.683	-
Intereses sobre contratos de swap	105.314.337	-	-
Otros gastos**	32.170.270	1.514.622	188.027
Menos: Exoneración del pago de comisiones***	(41.393.461)	(90.096)	(462.795)
Gastos totales	1.694.479.680	87.644.223	8.277.637
Ingresos/(Pérdidas) Netos por inversiones	2.795.908.469	(7.296.929)	15.411.845
Plusvalías/(minusvalías) netas materializadas sobre:			
Ventas de inversiones	5.977.289.622	530.191.765	15.348.359
Contratos por anunciar	7.913.284	-	-
Contratos de opciones	(59.136.312)	-	-
Contratos de futuros financieros	(112.857.200)	-	-
Contratos de divisas a plazo	165.796.028	3.666.339	(18.869)
Contratos de swap	297.990.128	-	-
Cambio de divisa	150.584.994	6.447.132	(394.593)
Plusvalías/(minusvalías) netas materializadas en el ejercicio	6.427.580.544	540.305.236	14.934.897
Variación neta sobre la revalorización/(devaluación) latente sobre:			
Inversiones	3.801.563.851	276.844.043	55.251.997
Contratos por anunciar	(4.470.164)	-	-
Contratos de opciones	(239.571)	-	-
Contratos de futuros financieros	10.288.943	-	-
Contratos de divisas a plazo	618.192.829	21.756.882	-
Contratos de swap	(43.834.573)	-	-
Cambio de divisa	50.289.146	(8.135)	2.580
Variación neta sobre la revalorización/(devaluación) latente durante el ejercicio	4.431.790.461	298.592.790	55.254.577
Aumento/(disminución) del patrimonio neto como resultado de las operaciones	13.655.279.474	831.601.097	85.601.319
Suscripciones	88.884.571.564	6.147.041.906	406.238.456
Reembolsos	(82.495.215.374)	(5.359.523.029)	(459.163.896)
Aumento/(disminución) del patrimonio neto como resultado de movimientos en el capital social	6.389.356.190	787.518.877	(52.925.440)
Distribución de dividendos	(854.508.518)	(8.496.400)	(483.016)
Patrimonio neto al cierre del ejercicio	169.913.123.112	8.806.008.141	588.572.106

* El balance de apertura se consolidó utilizando el tipo de cambio vigente al 30 de junio de 2025. Cuando el mismo activo neto se consolidó utilizando el tipo de cambio vigente al 30 de junio de 2024 reflejó una cifra de 147.304.665.395 USD.

** Otros gastos incluyen principalmente la remuneración de los Consejeros, los gastos de auditoría y los relacionados con impuestos, así como los gastos de registro, publicación, envío e impresión, además de los gastos legales y de marketing.

*** Véase el apartado 4a), 4b), 4d) y 4e) de la Memoria. En caso de que los costes operativos reales superen el porcentaje con límite máximo, la cantidad soportada por la Sociedad gestora se indicará por separado como «Exoneración del pago de comisiones» en el Balance consolidado y en la Cuenta consolidada de pérdidas y ganancias y variaciones patrimoniales.

La Memoria adjunta forma parte integrante de estos Estados financieros.

JPMorgan Funds

Cuenta consolidada de pérdidas y ganancias y variaciones patrimoniales (continuación)

Correspondiente al ejercicio cerrado el 30 de junio de 2025

	JPMorgan Funds - Asia Growth Fund USD	JPMorgan Funds - Asia Pacific Equity Fund USD	JPMorgan Funds - China Fund USD
Patrimonio Neto al inicio del ejercicio*	766.675.961	1.360.524.476	3.382.457.880
Ingresos			
Ingresos por dividendos, netos de retenciones fiscales	11.104.281	38.084.244	73.393.788
Ingresos por intereses derivados de inversiones, netos de retenciones fiscales	-	-	82.756
Intereses sobre contratos de swap	-	-	-
Ingresos por préstamos de valores	6.050	96.616	552.079
Intereses bancarios	2.500	2.788	12.932
Otros ingresos	-	-	-
Ingresos totales	11.112.831	38.183.648	74.041.555
Gastos			
Comisiones de gestión	6.400.292	9.757.204	42.819.636
Comisiones por servicios al Fondo	617.187	1.384.539	3.433.579
Comisiones de éxito	-	-	-
Comisiones de Depositario y Agente corporativo, administrativo y de domiciliaciones	589.214	1.028.182	1.509.594
Comisiones de distribución	303.095	122.260	4.799.019
Comisiones de Agente de registro y transferencias	124.779	148.833	438.184
Taxe d'Abonnement	246.073	377.878	1.378.525
Gastos bancarios y de otros intereses	-	5.116	191.983
Intereses sobre contratos de swap	-	-	-
Otros gastos**	253.043	262.310	937.394
Menos: Exoneración del pago de comisiones***	(429.284)	(604.690)	(423.293)
Gastos totales	8.104.399	12.481.632	55.084.621
Ingresos/(Pérdidas) Netos por inversiones	3.008.432	25.702.016	18.956.934
Plusvalías/(minusvalías) netas materializadas sobre:			
Ventas de inversiones	21.597.630	73.153.601	(286.566.121)
Contratos por anunciar	-	-	-
Contratos de opciones	-	-	-
Contratos de futuros financieros	-	-	-
Contratos de divisas a plazo	18.451	(68.170)	(3.906)
Contratos de swap	-	-	-
Cambio de divisa	1.064.925	(1.893.455)	15.931.068
Plusvalías/(minusvalías) netas materializadas en el ejercicio	22.681.006	71.191.976	(270.638.959)
Variación neta sobre la revalorización/(devaluación) latente sobre:			
Inversiones	14.320.920	124.404.903	930.841.378
Contratos por anunciar	-	-	-
Contratos de opciones	-	-	-
Contratos de futuros financieros	-	-	-
Contratos de divisas a plazo	3.722	-	55.895
Contratos de swap	-	-	-
Cambio de divisa	814.600	(2.718.863)	(9.977.432)
Variación neta sobre la revalorización/(devaluación) latente durante el ejercicio	15.139.242	121.686.040	920.919.841
Aumento/(disminución) del patrimonio neto como resultado de las operaciones	40.828.680	218.580.032	669.237.816
Suscripciones	175.636.379	1.449.238.483	1.974.076.007
Reembolsos	(455.921.700)	(1.051.017.040)	(2.621.226.166)
Aumento/(disminución) del patrimonio neto como resultado de movimientos en el capital social	(280.285.321)	398.221.443	(647.150.159)
Distribución de dividendos	(202.845)	(719.391)	(2.084.839)
Patrimonio neto al cierre del ejercicio	527.016.475	1.976.606.560	3.402.460.698

* El balance de apertura se consolidó utilizando el tipo de cambio vigente al 30 de junio de 2025. Cuando el mismo activo neto se consolidó utilizando el tipo de cambio vigente al 30 de junio de 2024 reflejó una cifra de 147.304.665.395 USD.

** Otros gastos incluyen principalmente la remuneración de los Consejeros, los gastos de auditoría y los relacionados con impuestos, así como los gastos de registro, publicación, envío e impresión, además de los gastos legales y de marketing.

*** Véase el apartado 4a), 4b), 4d) y 4e) de la Memoria. En caso de que los costes operativos reales superen el porcentaje con límite máximo, la cantidad soportada por la Sociedad gestora se indicará por separado como «Exoneración del pago de comisiones» en el Balance consolidado y en la Cuenta consolidada de pérdidas y ganancias y variaciones patrimoniales.

La Memoria adjunta forma parte integrante de estos Estados financieros.

JPMorgan Funds

Cuenta consolidada de pérdidas y ganancias y variaciones patrimoniales (continuación)

Correspondiente al ejercicio cerrado el 30 de junio de 2025

	JPMorgan Funds - China A-Share Opportunities Fund CNH	JPMorgan Funds - Climate Change Solutions Fund USD	JPMorgan Funds - Emerging Europe Equity Fund (1) EUR
Patrimonio Neto al inicio del ejercicio*	23.201.984.887	303.050.296	3.970.336
Ingresos			
Ingresos por dividendos, netos de retenciones fiscales	503.321.767	3.552.761	172.499
Ingresos por intereses derivados de inversiones, netos de retenciones fiscales	630.165	-	5.108
Intereses sobre contratos de swap	-	-	-
Ingresos por préstamos de valores	17.226.922	-	-
Intereses bancarios	168.270	495	18.693
Otros ingresos	115.430	1.020	154.522
Ingresos totales	521.462.554	3.554.276	350.822
Gastos			
Comisiones de gestión	242.407.915	1.317.537	599
Comisiones por servicios al Fondo	20.912.972	263.971	2.749
Comisiones de éxito	-	-	-
Comisiones de Depositario y Agente corporativo, administrativo y de domiciliaciones	9.788.931	227.355	256.328
Comisiones de distribución	32.256.209	516.404	-
Comisiones de Agente de registro y transferencias	2.311.455	107.043	66.744
Taxe d'Abonnement	9.628.302	53.117	1.325
Gastos bancarios y de otros intereses	780.199	7.514	-
Intereses sobre contratos de swap	-	-	-
Otros gastos**	2.899.326	127.689	104.372
Menos: Exoneración del pago de comisiones***	(2.501.618)	(283.294)	(429.850)
Gastos totales	318.483.691	2.337.336	2.267
Ingresos/(Pérdidas) Netos por inversiones	202.978.863	1.216.940	348.555
Plusvalías/(minusvalías) netas materializadas sobre:			
Ventas de inversiones	(2.305.995.239)	8.824.100	(6.168.541)
Contratos por anunciar	-	-	-
Contratos de opciones	-	-	-
Contratos de futuros financieros	-	-	-
Contratos de divisas a plazo	17.989.343	135.339	-
Contratos de swap	-	-	-
Cambio de divisa	5.619.643	(31.223)	(1.231.091)
Plusvalías/(minusvalías) netas materializadas en el ejercicio	(2.282.386.253)	8.928.216	(7.399.632)
Variación neta sobre la revalorización/(devaluación) latente sobre:			
Inversiones	4.494.378.801	14.126.943	6.172.237
Contratos por anunciar	-	-	-
Contratos de opciones	-	-	-
Contratos de futuros financieros	-	-	-
Contratos de divisas a plazo	23.523.507	529.324	-
Contratos de swap	-	-	-
Cambio de divisa	(534.105)	11.813	1.276.391
Variación neta sobre la revalorización/(devaluación) latente durante el ejercicio	4.517.368.203	14.668.080	7.448.628
Aumento/(disminución) del patrimonio neto como resultado de las operaciones	2.437.960.813	24.813.236	397.551
Suscripciones	3.896.133.055	70.909.962	-
Reembolsos	(9.275.416.685)	(125.001.587)	-
Aumento/(disminución) del patrimonio neto como resultado de movimientos en el capital social	(5.379.283.630)	(54.091.625)	-
Distribución de dividendos	(8.982.967)	(154)	(3.094.977)
Patrimonio neto al cierre del ejercicio	20.251.679.103	273.771.753	1.272.910

(1) Este Subfondo fue suspendido el 28 de febrero de 2022 y los valores mostrados constituyen valores de activo netos (VAN) de carácter indicativo con fecha del 30 de junio de 2025.

* El balance de apertura se consolidó utilizando el tipo de cambio vigente al 30 de junio de 2025. Cuando el mismo activo neto se consolidó utilizando el tipo de cambio vigente al 30 de junio de 2024 reflejó una cifra de 147.304.665.395 USD.

** Otros gastos incluyen principalmente la remuneración de los Consejeros, los gastos de auditoría y los relacionados con impuestos, así como los gastos de registro, publicación, envío e impresión, además de los gastos legales y de marketing.

*** Véase el apartado 4a), 4b), 4d) y 4e) de la Memoria. En caso de que los costes operativos reales superen el porcentaje con límite máximo, la cantidad soportada por la Sociedad gestora se indicará por separado como «Exoneración del pago de comisiones» en el Balance consolidado y en la Cuenta consolidada de pérdidas y ganancias y variaciones patrimoniales.

La Memoria adjunta forma parte integrante de estos Estados financieros.

JPMorgan Funds

Cuenta consolidada de pérdidas y ganancias y variaciones patrimoniales (continuación)

Correspondiente al ejercicio cerrado el 30 de junio de 2025

	JPMorgan Funds - Emerging Markets Diversified Equity Plus Fund USD	JPMorgan Funds - Emerging Markets Dividend Fund USD	JPMorgan Funds - Emerging Markets Equity Fund USD
Patrimonio Neto al inicio del ejercicio*	26.263.140	754.201.472	6.166.088.294
Ingresos			
Ingresos por dividendos, netos de retenciones fiscales	1.001.326	30.179.095	99.421.506
Ingresos por intereses derivados de inversiones, netos de retenciones fiscales	8.112	-	-
Intereses sobre contratos de swap	7.985	-	-
Ingresos por préstamos de valores	10.117	87.658	223.883
Intereses bancarios	18.038	17.118	81.013
Otros ingresos	-	18.676	2.462
Ingresos totales	1.045.578	30.302.547	99.728.864
Gastos			
Comisiones de gestión	120.208	5.359.146	38.440.843
Comisiones por servicios al Fondo	26.931	744.964	4.253.316
Comisiones de éxito	-	-	-
Comisiones de Depositario y Agente corporativo, administrativo y de domiciliaciones	99.835	779.753	2.890.961
Comisiones de distribución	14.701	394.228	1.133.836
Comisiones de Agente de registro y transferencias	16.528	218.825	368.212
Taxe d'Abonnement	4.055	246.042	1.290.469
Gastos bancarios y de otros intereses	6.736	269	-
Intereses sobre contratos de swap	282.698	-	-
Otros gastos**	110.994	264.010	1.132.967
Menos: Exoneración del pago de comisiones***	(219.346)	(712.466)	(1.293.714)
Gastos totales	463.340	7.294.771	48.216.890
Ingresos/(Pérdidas) Netos por inversiones	582.238	23.007.776	51.511.974
Plusvalías/(minusvalías) netas materializadas sobre:			
Ventas de inversiones	(170.901)	18.184.015	450.383.972
Contratos por anunciar	-	-	-
Contratos de opciones	-	-	-
Contratos de futuros financieros	-	-	-
Contratos de divisas a plazo	-	(1.955.069)	(20.975)
Contratos de swap	846.676	-	-
Cambio de divisa	(12.765)	360.885	(83.147)
Plusvalías/(minusvalías) netas materializadas en el ejercicio	663.010	16.589.831	450.279.850
Variación neta sobre la revalorización/(devaluación) latente sobre:			
Inversiones	2.576.782	47.150.620	(83.527.999)
Contratos por anunciar	-	-	-
Contratos de opciones	-	-	-
Contratos de futuros financieros	-	-	-
Contratos de divisas a plazo	-	540.798	1.955.028
Contratos de swap	(126.736)	-	-
Cambio de divisa	(144.483)	302.958	(7.845.882)
Variación neta sobre la revalorización/(devaluación) latente durante el ejercicio	2.305.563	47.994.376	(89.418.853)
Aumento/(disminución) del patrimonio neto como resultado de las operaciones	3.550.811	87.591.983	412.372.971
Suscripciones	2.653.091	207.516.189	449.417.005
Reembolsos	(2.272.889)	(230.118.632)	(3.196.509.500)
Aumento/(disminución) del patrimonio neto como resultado de movimientos en el capital social	380.202	(22.602.443)	(2.747.092.495)
Distribución de dividendos	-	(10.808.401)	(12.077.809)
Patrimonio neto al cierre del ejercicio	30.194.153	808.382.611	3.819.290.961

* El balance de apertura se consolidó utilizando el tipo de cambio vigente al 30 de junio de 2025. Cuando el mismo activo neto se consolidó utilizando el tipo de cambio vigente al 30 de junio de 2024 reflejó una cifra de 147.304.665.395 USD.

** Otros gastos incluyen principalmente la remuneración de los Consejeros, los gastos de auditoría y los relacionados con impuestos, así como los gastos de registro, publicación, envío e impresión, además de los gastos legales y de marketing.

*** Véase el apartado 4a), 4b), 4d) y 4e) de la Memoria. En caso de que los costes operativos reales superen el porcentaje con límite máximo, la cantidad soportada por la Sociedad gestora se indicará por separado como «Exoneración del pago de comisiones» en el Balance consolidado y en la Cuenta consolidada de pérdidas y ganancias y variaciones patrimoniales.

La Memoria adjunta forma parte integrante de estos Estados financieros.

JPMorgan Funds

Cuenta consolidada de pérdidas y ganancias y variaciones patrimoniales (continuación)

Correspondiente al ejercicio cerrado el 30 de junio de 2025

	JPMorgan Funds - Emerging Markets Opportunities Fund USD	JPMorgan Funds - Emerging Markets Small Cap Fund USD	JPMorgan Funds - Emerging Markets Social Advancement Fund (2) USD
Patrimonio Neto al inicio del ejercicio*	2.363.494.870	758.320.873	4.669.808
Ingresos			
Ingresos por dividendos, netos de retenciones fiscales	59.427.432	15.057.643	59.973
Ingresos por intereses derivados de inversiones, netos de retenciones fiscales	-	-	875
Intereses sobre contratos de swap	-	-	-
Ingresos por préstamos de valores	178.476	158.779	-
Intereses bancarios	63.800	7.885	876
Otros ingresos	2.994	1.085	-
Ingresos totales	59.672.702	15.225.392	61.724
Gastos			
Comisiones de gestión	10.700.450	8.091.638	29.528
Comisiones por servicios al Fondo	1.868.508	642.435	3.749
Comisiones de éxito	-	-	-
Comisiones de Depositario y Agente corporativo, administrativo y de domiciliaciones	1.612.603	831.146	58.341
Comisiones de distribución	263.215	512.972	-
Comisiones de Agente de registro y transferencias	173.825	135.569	15.607
Taxe d'Abonnement	350.453	293.125	1.780
Gastos bancarios y de otros intereses	-	-	-
Intereses sobre contratos de swap	-	-	-
Otros gastos**	260.847	159.657	79.531
Menos: Exoneración del pago de comisiones***	(973.896)	(391.354)	(152.654)
Gastos totales	14.256.005	10.275.188	35.882
Ingresos/(Pérdidas) Netos por inversiones	45.416.697	4.950.204	25.842
Plusvalías/(minusvalías) netas materializadas sobre:			
Ventas de inversiones	132.275.838	21.978.627	(365.428)
Contratos por anunciar	-	-	-
Contratos de opciones	-	-	-
Contratos de futuros financieros	250.598	235.519	-
Contratos de divisas a plazo	295.168	3.478	-
Contratos de swap	-	-	-
Cambio de divisa	(825.054)	748.080	2.212
Plusvalías/(minusvalías) netas materializadas en el ejercicio	131.996.550	22.965.704	(363.216)
Variación neta sobre la revalorización/(devaluación) latente sobre:			
Inversiones	(16.410.376)	37.405.928	105.533
Contratos por anunciar	-	-	-
Contratos de opciones	-	-	-
Contratos de futuros financieros	-	(15.642)	-
Contratos de divisas a plazo	60.460	-	-
Contratos de swap	-	-	-
Cambio de divisa	(2.703.236)	2.092.386	45.160
Variación neta sobre la revalorización/(devaluación) latente durante el ejercicio	(19.053.152)	39.482.672	150.693
Aumento/(disminución) del patrimonio neto como resultado de las operaciones	158.360.095	67.398.580	(186.681)
Suscripciones	316.367.715	59.091.412	93.709
Reembolsos	(1.124.265.096)	(315.537.271)	(4.576.836)
Aumento/(disminución) del patrimonio neto como resultado de movimientos en el capital social	(807.897.381)	(256.445.859)	(4.483.127)
Distribución de dividendos	(1.468.066)	(374.180)	-
Patrimonio neto al cierre del ejercicio	1.712.489.518	568.899.414	-

(2) Este Subfondo se liquidó el 10 de abril de 2025.

* El balance de apertura se consolidó utilizando el tipo de cambio vigente al 30 de junio de 2025. Cuando el mismo activo neto se consolidó utilizando el tipo de cambio vigente al 30 de junio de 2024 reflejó una cifra de 147.304.665.395 USD.

** Otros gastos incluyen principalmente la remuneración de los Consejeros, los gastos de auditoría y los relacionados con impuestos, así como los gastos de registro, publicación, envío e impresión, además de los gastos legales y de marketing.

*** Véase el apartado 4a), 4b), 4d) y 4e) de la Memoria. En caso de que los costes operativos reales superen el porcentaje con límite máximo, la cantidad soportada por la Sociedad gestora se indicará por separado como «Exoneración del pago de comisiones» en el Balance consolidado y en la Cuenta consolidada de pérdidas y ganancias y variaciones patrimoniales.

La Memoria adjunta forma parte integrante de estos Estados financieros.

JPMorgan Funds

Cuenta consolidada de pérdidas y ganancias y variaciones patrimoniales (continuación)

Correspondiente al ejercicio cerrado el 30 de junio de 2025

	JPMorgan Funds - Emerging Markets Sustainable Equity Fund USD	JPMorgan Funds - Euroland Dynamic Fund EUR	JPMorgan Funds - Euroland Equity Fund EUR
Patrimonio Neto al inicio del ejercicio*	848.722.913	114.162.108	994.395.567
Ingresos			
Ingresos por dividendos, netos de retenciones fiscales	20.219.084	4.735.212	32.572.322
Ingresos por intereses derivados de inversiones, netos de retenciones fiscales	-	-	-
Intereses sobre contratos de swap	-	-	-
Ingresos por préstamos de valores	-	11.805	212.991
Intereses bancarios	742	12.316	18.347
Otros ingresos	154	608	1.529
Ingresos totales	20.219.980	4.759.941	32.805.189
Gastos			
Comisiones de gestión	4.840.073	1.801.309	8.019.669
Comisiones por servicios al Fondo	742.132	155.622	915.616
Comisiones de éxito	-	706.587	-
Comisiones de Depositario y Agente corporativo, administrativo y de domiciliaciones	732.107	131.691	397.014
Comisiones de distribución	75.895	252.218	523.094
Comisiones de Agente de registro y transferencias	83.819	52.384	144.244
Taxe d'Abonnement	130.470	68.027	297.434
Gastos bancarios y de otros intereses	23.071	-	937
Intereses sobre contratos de swap	-	-	-
Otros gastos**	180.135	111.721	212.040
Menos: Exoneración del pago de comisiones***	(547.154)	(139.293)	(114.385)
Gastos totales	6.260.548	3.140.266	10.395.663
Ingresos/(Pérdidas) Netos por inversiones	13.959.432	1.619.675	22.409.526
Plusvalías/(minusvalías) netas materializadas sobre:			
Ventas de inversiones	1.948.877	13.731.448	120.175.198
Contratos por anunciar	-	-	-
Contratos de opciones	-	-	-
Contratos de futuros financieros	-	540.618	684.422
Contratos de divisas a plazo	(7.302)	-	(3.370)
Contratos de swap	-	-	-
Cambio de divisa	(790.290)	1.535	(110.785)
Plusvalías/(minusvalías) netas materializadas en el ejercicio	1.151.285	14.273.601	120.745.465
Variación neta sobre la revalorización/(devaluación) latente sobre:			
Inversiones	121.007.846	14.339.830	5.146.537
Contratos por anunciar	-	-	-
Contratos de opciones	-	-	-
Contratos de futuros financieros	-	(21.325)	(9.430)
Contratos de divisas a plazo	-	-	(360.576)
Contratos de swap	-	-	-
Cambio de divisa	234.458	29.889	12.993
Variación neta sobre la revalorización/(devaluación) latente durante el ejercicio	121.242.304	14.348.394	4.789.524
Aumento/(disminución) del patrimonio neto como resultado de las operaciones	136.353.021	30.241.670	147.944.515
Suscripciones	422.584.039	107.386.671	434.146.462
Reembolsos	(521.399.669)	(39.450.833)	(517.465.664)
Aumento/(disminución) del patrimonio neto como resultado de movimientos en el capital social	(98.815.630)	67.935.838	(83.319.202)
Distribución de dividendos	(236.908)	(80.669)	(2.364.582)
Patrimonio neto al cierre del ejercicio	886.023.396	212.258.947	1.056.656.298

* El balance de apertura se consolidó utilizando el tipo de cambio vigente al 30 de junio de 2025. Cuando el mismo activo neto se consolidó utilizando el tipo de cambio vigente al 30 de junio de 2024 reflejó una cifra de 147.304.665.395 USD.

** Otros gastos incluyen principalmente la remuneración de los Consejeros, los gastos de auditoría y los relacionados con impuestos, así como los gastos de registro, publicación, envío e impresión, además de los gastos legales y de marketing.

*** Véase el apartado 4a), 4b), 4d) y 4e) de la Memoria. En caso de que los costes operativos reales superen el porcentaje con límite máximo, la cantidad soportada por la Sociedad gestora se indicará por separado como «Exoneración del pago de comisiones» en el Balance consolidado y en la Cuenta consolidada de pérdidas y ganancias y variaciones patrimoniales.

La Memoria adjunta forma parte integrante de estos Estados financieros.

JPMorgan Funds

Cuenta consolidada de pérdidas y ganancias y variaciones patrimoniales (continuación)

Correspondiente al ejercicio cerrado el 30 de junio de 2025

	JPMorgan Funds - Europe Dynamic Fund EUR	JPMorgan Funds - Europe Dynamic Small Cap Fund EUR	JPMorgan Funds - Europe Dynamic Technologies Fund EUR
Patrimonio Neto al inicio del ejercicio*	635.889.011	115.119.971	696.584.969
Ingresos			
Ingresos por dividendos, netos de retenciones fiscales	24.175.989	3.718.033	6.396.214
Ingresos por intereses derivados de inversiones, netos de retenciones fiscales	-	-	-
Intereses sobre contratos de swap	-	-	-
Ingresos por préstamos de valores	40.093	16.730	86.188
Intereses bancarios	20.376	711	17.887
Otros ingresos	132.339	-	800
Ingresos totales	24.368.797	3.735.474	6.501.089
Gastos			
Comisiones de gestión	5.284.778	1.495.778	7.228.449
Comisiones por servicios al Fondo	660.633	108.350	524.850
Comisiones de éxito	-	-	-
Comisiones de Depositario y Agente corporativo, administrativo y de domiciliaciones	380.252	141.112	264.628
Comisiones de distribución	247.258	184.817	1.007.268
Comisiones de Agente de registro y transferencias	135.992	38.419	135.086
Taxe d'Abonnement	189.047	52.613	226.913
Gastos bancarios y de otros intereses	9.055	-	-
Intereses sobre contratos de swap	-	-	-
Otros gastos**	196.739	106.315	169.320
Menos: Exoneración del pago de comisiones***	(234.231)	(145.650)	(122.669)
Gastos totales	6.869.523	1.981.754	9.433.845
Ingresos/(Pérdidas) Netos por inversiones	17.499.274	1.753.720	(2.932.756)
Plusvalías/(minusvalías) netas materializadas sobre:			
Ventas de inversiones	58.988.203	7.565.197	48.491.158
Contratos por anunciar	-	-	-
Contratos de opciones	-	-	-
Contratos de futuros financieros	(739.172)	-	987.457
Contratos de divisas a plazo	(4.532.055)	-	(372.864)
Contratos de swap	-	-	-
Cambio de divisa	(2.141.546)	5.318	(338.770)
Plusvalías/(minusvalías) netas materializadas en el ejercicio	51.575.430	7.570.515	48.766.981
Variación neta sobre la revalorización/(devaluación) latente sobre:			
Inversiones	10.548.244	5.684.229	(56.053.601)
Contratos por anunciar	-	-	-
Contratos de opciones	-	-	-
Contratos de futuros financieros	(13.364)	-	14.505
Contratos de divisas a plazo	(6.996.258)	-	(1.211.150)
Contratos de swap	-	-	-
Cambio de divisa	74.664	(4.279)	15.930
Variación neta sobre la revalorización/(devaluación) latente durante el ejercicio	3.613.286	5.679.950	(57.234.316)
Aumento/(disminución) del patrimonio neto como resultado de las operaciones	72.687.990	15.004.185	(11.400.091)
Suscripciones	484.549.314	13.687.450	93.055.335
Reembolsos	(312.164.951)	(37.158.291)	(334.623.552)
Aumento/(disminución) del patrimonio neto como resultado de movimientos en el capital social	172.384.363	(23.470.841)	(241.568.217)
Distribución de dividendos	(585.443)	(251.813)	(158.105)
Patrimonio neto al cierre del ejercicio	880.375.921	106.401.502	443.458.556

* El balance de apertura se consolidó utilizando el tipo de cambio vigente al 30 de junio de 2025. Cuando el mismo activo neto se consolidó utilizando el tipo de cambio vigente al 30 de junio de 2024 reflejó una cifra de 147.304.665.395 USD.

** Otros gastos incluyen principalmente la remuneración de los Consejeros, los gastos de auditoría y los relacionados con impuestos, así como los gastos de registro, publicación, envío e impresión, además de los gastos legales y de marketing.

*** Véase el apartado 4a), 4b), 4d) y 4e) de la Memoria. En caso de que los costes operativos reales superen el porcentaje con límite máximo, la cantidad soportada por la Sociedad gestora se indicará por separado como «Exoneración del pago de comisiones» en el Balance consolidado y en la Cuenta consolidada de pérdidas y ganancias y variaciones patrimoniales.

La Memoria adjunta forma parte integrante de estos Estados financieros.

JPMorgan Funds

Cuenta consolidada de pérdidas y ganancias y variaciones patrimoniales (continuación)

Correspondiente al ejercicio cerrado el 30 de junio de 2025

	JPMorgan Funds - Europe Equity Absolute Alpha Fund EUR	JPMorgan Funds - Europe Equity Fund EUR	JPMorgan Funds - Europe Equity Plus Fund EUR
Patrimonio Neto al inicio del ejercicio*	709.747.474	965.223.380	2.006.151.830
Ingresos			
Ingresos por dividendos, netos de retenciones fiscales	23.954.740	37.430.755	78.968.640
Ingresos por intereses derivados de inversiones, netos de retenciones fiscales	9.526.887	-	-
Intereses sobre contratos de swap	1.295.626	-	2.041.355
Ingresos por préstamos de valores	324.195	155.354	846.559
Intereses bancarios	27.283	29.835	93.463
Otros ingresos	5.747	1.300	2.456
Ingresos totales	35.134.478	37.617.244	81.952.473
Gastos			
Comisiones de gestión	10.740.741	7.069.763	23.000.646
Comisiones por servicios al Fondo	1.011.369	1.070.508	2.091.771
Comisiones de éxito	15.662.567	-	14.616.223
Comisiones de Depositario y Agente corporativo, administrativo y de domiciliaciones	509.406	413.852	747.079
Comisiones de distribución	1.173.009	358.707	1.876.584
Comisiones de Agente de registro y transferencias	199.909	167.338	211.214
Taxe d'Abonnement	394.002	388.404	747.765
Gastos bancarios y de otros intereses	56.177	9.251	297.611
Intereses sobre contratos de swap	5.304.421	-	5.875.153
Otros gastos**	182.057	221.573	277.310
Menos: Exoneración del pago de comisiones***	(234.991)	(135.391)	(129.860)
Gastos totales	34.998.667	9.564.005	49.611.496
Ingresos/(Pérdidas) Netos por inversiones	135.811	28.053.239	32.340.977
Plusvalías/(minusvalías) netas materializadas sobre:			
Ventas de inversiones	36.019.430	47.232.770	66.739.613
Contratos por anunciar	-	-	-
Contratos de opciones	-	-	-
Contratos de futuros financieros	6.124.106	(149.276)	2.871.515
Contratos de divisas a plazo	(7.624.729)	(541.910)	(3.111.781)
Contratos de swap	82.917.166	-	128.296.161
Cambio de divisa	(395.303)	(392.780)	(2.202.526)
Plusvalías/(minusvalías) netas materializadas en el ejercicio	117.040.670	46.148.804	192.592.982
Variación neta sobre la revalorización/(devaluación) latente sobre:			
Inversiones	45.879.337	29.768.770	129.943.573
Contratos por anunciar	-	-	-
Contratos de opciones	-	-	-
Contratos de futuros financieros	-	(33.064)	(19.170)
Contratos de divisas a plazo	(400.662)	(572.389)	(3.603.050)
Contratos de swap	(11.813.029)	-	(16.907.882)
Cambio de divisa	(22.879.832)	69.076	7.041.040
Variación neta sobre la revalorización/(devaluación) latente durante el ejercicio	10.785.814	29.232.393	116.454.511
Aumento/(disminución) del patrimonio neto como resultado de las operaciones	127.962.295	103.434.436	341.388.470
Suscripciones	1.260.448.199	678.925.391	1.449.356.164
Reembolsos	(454.439.725)	(391.092.156)	(735.966.511)
Aumento/(disminución) del patrimonio neto como resultado de movimientos en el capital social	806.008.474	287.833.235	713.389.653
Distribución de dividendos	(87.995)	(4.539.935)	(860.242)
Patrimonio neto al cierre del ejercicio	1.643.630.248	1.351.951.116	3.060.069.711

* El balance de apertura se consolidó utilizando el tipo de cambio vigente al 30 de junio de 2025. Cuando el mismo activo neto se consolidó utilizando el tipo de cambio vigente al 30 de junio de 2024 reflejó una cifra de 147.304.665.395 USD.

** Otros gastos incluyen principalmente la remuneración de los Consejeros, los gastos de auditoría y los relacionados con impuestos, así como los gastos de registro, publicación, envío e impresión, además de los gastos legales y de marketing.

*** Véase el apartado 4a), 4b), 4d) y 4e) de la Memoria. En caso de que los costes operativos reales superen el porcentaje con límite máximo, la cantidad soportada por la Sociedad gestora se indicará por separado como «Exoneración del pago de comisiones» en el Balance consolidado y en la Cuenta consolidada de pérdidas y ganancias y variaciones patrimoniales.

La Memoria adjunta forma parte integrante de estos Estados financieros.

JPMorgan Funds

Cuenta consolidada de pérdidas y ganancias y variaciones patrimoniales (continuación)

Correspondiente al ejercicio cerrado el 30 de junio de 2025

	JPMorgan Funds - Europe Small Cap Fund EUR	JPMorgan Funds - Europe Strategic Growth Fund EUR	JPMorgan Funds - Europe Strategic Value Fund EUR
Patrimonio Neto al inicio del ejercicio*	354.901.049	800.411.975	1.358.902.272
Ingresos			
Ingresos por dividendos, netos de retenciones fiscales	12.285.177	16.299.816	76.219.523
Ingresos por intereses derivados de inversiones, netos de retenciones fiscales	-	-	-
Intereses sobre contratos de swap	-	-	-
Ingresos por préstamos de valores	113.126	83.532	319.459
Intereses bancarios	3.455	27.478	18.956
Otros ingresos	7.807	4.861	14.227
Ingresos totales	12.409.565	16.415.687	76.572.165
Gastos			
Comisiones de gestión	4.561.537	9.189.669	17.041.316
Comisiones por servicios al Fondo	353.955	786.518	1.473.788
Comisiones de éxito	-	-	-
Comisiones de Depositario y Agente corporativo, administrativo y de domiciliaciones	216.802	325.356	474.806
Comisiones de distribución	220.636	706.214	259.763
Comisiones de Agente de registro y transferencias	102.755	129.158	155.285
Taxe d'Abonnement	154.001	302.040	556.968
Gastos bancarios y de otros intereses	-	3.708	8.008
Intereses sobre contratos de swap	-	-	-
Otros gastos**	143.495	199.984	232.973
Menos: Exoneración del pago de comisiones***	(134.249)	(112.076)	(89.499)
Gastos totales	5.618.932	11.530.571	20.113.408
Ingresos/(Pérdidas) Netos por inversiones	6.790.633	4.885.116	56.458.757
Plusvalías/(minusvalías) netas materializadas sobre:			
Ventas de inversiones	21.024.638	83.741.085	96.161.694
Contratos por anunciar	-	-	-
Contratos de opciones	-	-	-
Contratos de futuros financieros	-	3.333.704	864.497
Contratos de divisas a plazo	(107.380)	-	(69.281)
Contratos de swap	-	-	-
Cambio de divisa	(93.078)	(32.775)	96.734
Plusvalías/(minusvalías) netas materializadas en el ejercicio	20.824.180	87.042.014	97.053.644
Variación neta sobre la revalorización/(devaluación) latente sobre:			
Inversiones	39.827.873	(51.912.320)	124.464.785
Contratos por anunciar	-	-	-
Contratos de opciones	-	-	-
Contratos de futuros financieros	-	(9.004)	(235.840)
Contratos de divisas a plazo	(201.091)	-	(91.180)
Contratos de swap	-	-	-
Cambio de divisa	(18.784)	173.341	45.639
Variación neta sobre la revalorización/(devaluación) latente durante el ejercicio	39.607.998	(51.747.983)	124.183.404
Aumento/(disminución) del patrimonio neto como resultado de las operaciones	67.222.811	40.179.147	277.695.805
Suscripciones	60.834.016	289.985.786	763.100.772
Reembolsos	(76.266.847)	(316.809.707)	(479.218.755)
Aumento/(disminución) del patrimonio neto como resultado de movimientos en el capital social	(15.432.831)	(26.823.921)	283.882.017
Distribución de dividendos	(2.033.364)	(616.107)	(21.197.674)
Patrimonio neto al cierre del ejercicio	404.657.665	813.151.094	1.899.282.420

* El balance de apertura se consolidó utilizando el tipo de cambio vigente al 30 de junio de 2025. Cuando el mismo activo neto se consolidó utilizando el tipo de cambio vigente al 30 de junio de 2024 reflejó una cifra de 147.304.665.395 USD.

** Otros gastos incluyen principalmente la remuneración de los Consejeros, los gastos de auditoría y los relacionados con impuestos, así como los gastos de registro, publicación, envío e impresión, además de los gastos legales y de marketing.

*** Véase el apartado 4a), 4b), 4d) y 4e) de la Memoria. En caso de que los costes operativos reales superen el porcentaje con límite máximo, la cantidad soportada por la Sociedad gestora se indicará por separado como «Exoneración del pago de comisiones» en el Balance consolidado y en la Cuenta consolidada de pérdidas y ganancias y variaciones patrimoniales.

La Memoria adjunta forma parte integrante de estos Estados financieros.

JPMorgan Funds

Cuenta consolidada de pérdidas y ganancias y variaciones patrimoniales (continuación)

Correspondiente al ejercicio cerrado el 30 de junio de 2025

	JPMorgan Funds - Europe Sustainable Equity Fund EUR	JPMorgan Funds - Europe Sustainable Small Cap Equity Fund EUR	JPMorgan Funds - Global Focus Fund EUR
Patrimonio Neto al inicio del ejercicio*	1.078.995.396	754.207.261	6.492.439.927
Ingresos			
Ingresos por dividendos, netos de retenciones fiscales	35.691.029	24.807.962	102.402.208
Ingresos por intereses derivados de inversiones, netos de retenciones fiscales	-	-	-
Intereses sobre contratos de swap	-	-	-
Ingresos por préstamos de valores	-	-	92.609
Intereses bancarios	128.711	1.788	40.177
Otros ingresos	917	3.054	3.755
Ingresos totales	35.820.657	24.812.804	102.538.749
Gastos			
Comisiones de gestión	7.432.525	4.565.038	81.585.517
Comisiones por servicios al Fondo	989.199	806.936	6.168.914
Comisiones de éxito	-	-	-
Comisiones de Depositario y Agente corporativo, administrativo y de domiciliaciones	390.336	369.009	1.394.114
Comisiones de distribución	440.400	157.360	11.118.142
Comisiones de Agente de registro y transferencias	102.616	64.926	618.270
Taxe d'Abonnement	235.854	130.214	2.715.094
Gastos bancarios y de otros intereses	1.659	9.375	-
Intereses sobre contratos de swap	-	-	-
Otros gastos**	177.619	152.517	779.477
Menos: Exoneración del pago de comisiones***	(51.785)	(144.068)	(45.807)
Gastos totales	9.718.423	6.111.307	104.333.721
Ingresos/(Pérdidas) Netos por inversiones	26.102.234	18.701.497	(1.794.972)
Plusvalías/(minusvalías) netas materializadas sobre:			
Ventas de inversiones	51.493.647	19.565.489	506.103.122
Contratos por anunciar	-	-	-
Contratos de opciones	-	-	-
Contratos de futuros financieros	2.040.411	-	-
Contratos de divisas a plazo	-	-	(24.166.660)
Contratos de swap	-	-	-
Cambio de divisa	(77.435)	(23.393)	2.916.850
Plusvalías/(minusvalías) netas materializadas en el ejercicio	53.456.623	19.542.096	484.853.312
Variación neta sobre la revalorización/(devaluación) latente sobre:			
Inversiones	20.166.606	50.845.722	(664.837.243)
Contratos por anunciar	-	-	-
Contratos de opciones	-	-	-
Contratos de futuros financieros	(24.499)	-	-
Contratos de divisas a plazo	-	-	46.151.313
Contratos de swap	-	-	-
Cambio de divisa	12.979	(28.143)	531.090
Variación neta sobre la revalorización/(devaluación) latente durante el ejercicio	20.155.086	50.817.579	(618.154.840)
Aumento/(disminución) del patrimonio neto como resultado de las operaciones	99.713.943	89.061.172	(135.096.500)
Suscripciones	608.902.623	515.184.897	4.660.267.603
Reembolsos	(458.618.713)	(405.133.951)	(2.984.369.676)
Aumento/(disminución) del patrimonio neto como resultado de movimientos en el capital social	150.283.910	110.050.946	1.675.897.927
Distribución de dividendos	(109.210)	(9.914)	(706.572)
Patrimonio neto al cierre del ejercicio	1.328.884.039	953.309.465	8.032.534.782

* El balance de apertura se consolidó utilizando el tipo de cambio vigente al 30 de junio de 2025. Cuando el mismo activo neto se consolidó utilizando el tipo de cambio vigente al 30 de junio de 2024 reflejó una cifra de 147.304.665.395 USD.

** Otros gastos incluyen principalmente la remuneración de los Consejeros, los gastos de auditoría y los relacionados con impuestos, así como los gastos de registro, publicación, envío e impresión, además de los gastos legales y de marketing.

*** Véase el apartado 4a), 4b), 4d) y 4e) de la Memoria. En caso de que los costes operativos reales superen el porcentaje con límite máximo, la cantidad soportada por la Sociedad gestora se indicará por separado como «Exoneración del pago de comisiones» en el Balance consolidado y en la Cuenta consolidada de pérdidas y ganancias y variaciones patrimoniales.

La Memoria adjunta forma parte integrante de estos Estados financieros.

JPMorgan Funds

Cuenta consolidada de pérdidas y ganancias y variaciones patrimoniales (continuación)

Correspondiente al ejercicio cerrado el 30 de junio de 2025

	JPMorgan Funds - Global Growth Fund USD	JPMorgan Funds - Global Healthcare Fund USD	JPMorgan Funds - Global Natural Resources Fund EUR
Patrimonio Neto al inicio del ejercicio*	537.333.327	4.223.677.571	1.003.461.671
Ingresos			
Ingresos por dividendos, netos de retenciones fiscales	4.610.436	46.045.574	24.351.524
Ingresos por intereses derivados de inversiones, netos de retenciones fiscales	-	-	-
Intereses sobre contratos de swap	-	-	-
Ingresos por préstamos de valores	15.776	146.279	419.633
Intereses bancarios	45.301	944	7.465
Otros ingresos	-	296	7.800
Ingresos totales	4.671.513	46.193.093	24.786.422
Gastos			
Comisiones de gestión	5.389.364	45.941.832	10.520.454
Comisiones por servicios al Fondo	531.163	3.978.142	816.448
Comisiones de éxito	-	-	-
Comisiones de Depositario y Agente corporativo, administrativo y de domiciliaciones	239.850	773.080	284.511
Comisiones de distribución	501.191	6.264.523	802.205
Comisiones de Agente de registro y transferencias	243.106	483.255	194.049
Taxe d'Abonnement	163.697	1.614.037	355.816
Gastos bancarios y de otros intereses	-	8.501	1.170
Intereses sobre contratos de swap	-	-	-
Otros gastos**	231.231	465.395	243.563
Menos: Exoneración del pago de comisiones***	(224.124)	(86.578)	(76.644)
Gastos totales	7.075.478	59.442.187	13.141.572
Ingresos/(Pérdidas) Netos por inversiones	(2.403.965)	(13.249.094)	11.644.850
Plusvalías/(minusvalías) netas materializadas sobre:			
Ventas de inversiones	72.311.004	292.968.001	38.618.345
Contratos por anunciar	-	-	-
Contratos de opciones	-	-	-
Contratos de futuros financieros	-	-	-
Contratos de divisas a plazo	297.232	4.019.089	-
Contratos de swap	-	-	-
Cambio de divisa	470.425	3.624.877	(954.523)
Plusvalías/(minusvalías) netas materializadas en el ejercicio	73.078.661	300.611.967	37.663.822
Variación neta sobre la revalorización/(devaluación) latente sobre:			
Inversiones	(21.742.250)	(734.876.019)	(86.282.359)
Contratos por anunciar	-	-	-
Contratos de opciones	-	-	-
Contratos de futuros financieros	-	-	-
Contratos de divisas a plazo	763.159	1.187.598	-
Contratos de swap	-	-	-
Cambio de divisa	(195.055)	81.896	(115.306)
Variación neta sobre la revalorización/(devaluación) latente durante el ejercicio	(21.174.146)	(733.606.525)	(86.397.665)
Aumento/(disminución) del patrimonio neto como resultado de las operaciones	49.500.550	(446.243.652)	(37.088.993)
Suscripciones	203.666.312	1.057.445.247	197.914.330
Reembolsos	(253.635.078)	(1.376.722.988)	(514.774.095)
Aumento/(disminución) del patrimonio neto como resultado de movimientos en el capital social	(49.968.766)	(319.277.741)	(316.859.765)
Distribución de dividendos	(24.118)	(22.982)	(2.491.903)
Patrimonio neto al cierre del ejercicio	536.840.993	3.458.133.196	647.021.010

* El balance de apertura se consolidó utilizando el tipo de cambio vigente al 30 de junio de 2025. Cuando el mismo activo neto se consolidó utilizando el tipo de cambio vigente al 30 de junio de 2024 reflejó una cifra de 147.304.665.395 USD.

** Otros gastos incluyen principalmente la remuneración de los Consejeros, los gastos de auditoría y los relacionados con impuestos, así como los gastos de registro, publicación, envío e impresión, además de los gastos legales y de marketing.

*** Véase el apartado 4a), 4b), 4d) y 4e) de la Memoria. En caso de que los costes operativos reales superen el porcentaje con límite máximo, la cantidad soportada por la Sociedad gestora se indicará por separado como «Exoneración del pago de comisiones» en el Balance consolidado y en la Cuenta consolidada de pérdidas y ganancias y variaciones patrimoniales.

La Memoria adjunta forma parte integrante de estos Estados financieros.

JPMorgan Funds

Cuenta consolidada de pérdidas y ganancias y variaciones patrimoniales (continuación)

Correspondiente al ejercicio cerrado el 30 de junio de 2025

	JPMorgan Funds - Global Research Enhanced Index Equity Fund EUR	JPMorgan Funds - Global Research Enhanced Index Equity Paris Aligned Fund EUR	JPMorgan Funds - Global Sustainable Equity Fund USD
Patrimonio Neto al inicio del ejercicio*	1.210.378.670	1.819.172.027	534.305.877
Ingresos			
Ingresos por dividendos, netos de retenciones fiscales	17.950.560	26.740.512	8.968.491
Ingresos por intereses derivados de inversiones, netos de retenciones fiscales	3.362	-	-
Intereses sobre contratos de swap	-	-	-
Ingresos por préstamos de valores	208.261	-	-
Intereses bancarios	372.987	10.088	673
Otros ingresos	-	188	220
Ingresos totales	18.535.170	26.750.788	8.969.384
Gastos			
Comisiones de gestión	2.219.756	2.001.562	6.351.847
Comisiones por servicios al Fondo	652.702	911.412	623.098
Comisiones de éxito	-	-	-
Comisiones de Depositario y Agente corporativo, administrativo y de domiciliaciones	454.585	1.280.984	254.683
Comisiones de distribución	-	-	1.372.972
Comisiones de Agente de registro y transferencias	108.328	50.392	116.267
Taxe d'Abonnement	406.659	184.765	281.310
Gastos bancarios y de otros intereses	6.808	105.391	19.776
Intereses sobre contratos de swap	-	-	-
Otros gastos**	222.944	219.261	184.531
Menos: Exoneración del pago de comisiones***	(210.248)	(860.439)	(113.062)
Gastos totales	3.861.534	3.893.328	9.091.422
Ingresos/(Pérdidas) Netos por inversiones	14.673.636	22.857.460	(122.038)
Plusvalías/(minusvalías) netas materializadas sobre:			
Ventas de inversiones	88.215.653	26.822.092	54.701.621
Contratos por anunciar	-	-	-
Contratos de opciones	-	-	-
Contratos de futuros financieros	(90.947)	-	-
Contratos de divisas a plazo	1.560.402	-	56.025
Contratos de swap	-	-	-
Cambio de divisa	476.980	(1.339.754)	315.317
Plusvalías/(minusvalías) netas materializadas en el ejercicio	90.162.088	25.482.338	55.072.963
Variación neta sobre la revalorización/(devaluación) latente sobre:			
Inversiones	(49.738.266)	1.897.987	(23.804.848)
Contratos por anunciar	-	-	-
Contratos de opciones	-	-	-
Contratos de futuros financieros	(80.663)	-	-
Contratos de divisas a plazo	3.527.596	-	113.320
Contratos de swap	-	-	-
Cambio de divisa	261.744	(614.458)	8.925
Variación neta sobre la revalorización/(devaluación) latente durante el ejercicio	(46.029.589)	1.283.529	(23.682.603)
Aumento/(disminución) del patrimonio neto como resultado de las operaciones	58.806.135	49.623.327	31.268.322
Suscripciones	525.729.080	1.138.032.413	367.487.645
Reembolsos	(563.089.243)	(987.823.004)	(352.240.477)
Aumento/(disminución) del patrimonio neto como resultado de movimientos en el capital social	(37.360.163)	150.209.409	15.247.168
Distribución de dividendos	(3.385.847)	-	(15.351)
Patrimonio neto al cierre del ejercicio	1.228.438.795	2.019.004.763	580.806.016

* El balance de apertura se consolidó utilizando el tipo de cambio vigente al 30 de junio de 2025. Cuando el mismo activo neto se consolidó utilizando el tipo de cambio vigente al 30 de junio de 2024 reflejó una cifra de 147.304.665.395 USD.

** Otros gastos incluyen principalmente la remuneración de los Consejeros, los gastos de auditoría y los relacionados con impuestos, así como los gastos de registro, publicación, envío e impresión, además de los gastos legales y de marketing.

*** Véase el apartado 4a), 4b), 4d) y 4e) de la Memoria. En caso de que los costes operativos reales superen el porcentaje con límite máximo, la cantidad soportada por la Sociedad gestora se indicará por separado como «Exoneración del pago de comisiones» en el Balance consolidado y en la Cuenta consolidada de pérdidas y ganancias y variaciones patrimoniales.

La Memoria adjunta forma parte integrante de estos Estados financieros.

JPMorgan Funds

Cuenta consolidada de pérdidas y ganancias y variaciones patrimoniales (continuación)

Correspondiente al ejercicio cerrado el 30 de junio de 2025

	JPMorgan Funds - Global Value Fund USD	JPMorgan Funds - Greater China Fund USD	JPMorgan Funds - India Fund USD
Patrimonio Neto al inicio del ejercicio*	59.783.688	1.558.681.266	643.354.951
Ingresos			
Ingresos por dividendos, netos de retenciones fiscales	2.758.065	32.592.023	5.298.833
Ingresos por intereses derivados de inversiones, netos de retenciones fiscales	-	-	-
Intereses sobre contratos de swap	-	-	-
Ingresos por préstamos de valores	15.468	78.458	-
Intereses bancarios	6.475	520	1.195
Otros ingresos	-	-	1.650
Ingresos totales	2.780.008	32.671.001	5.301.678
Gastos			
Comisiones de gestión	1.030.115	18.996.463	8.359.035
Comisiones por servicios al Fondo	91.405	1.488.748	627.035
Comisiones de éxito	-	-	-
Comisiones de Depositario y Agente corporativo, administrativo y de domiciliaciones	157.517	965.460	634.872
Comisiones de distribución	159.774	2.105.336	1.206.022
Comisiones de Agente de registro y transferencias	111.835	232.619	150.672
Taxe d'Abonnement	47.009	662.536	277.371
Gastos bancarios y de otros intereses	-	5.947	441
Intereses sobre contratos de swap	-	-	-
Otros gastos**	116.324	478.246	173.141
Menos: Exoneración del pago de comisiones***	(297.769)	(278.659)	(186.499)
Gastos totales	1.416.210	24.656.696	11.242.090
Ingresos/(Pérdidas) Netos por inversiones	1.363.798	8.014.305	(5.940.412)
Plusvalías/(minusvalías) netas materializadas sobre:			
Ventas de inversiones	4.144.901	(75.863.192)	43.376.713
Contratos por anunciar	-	-	-
Contratos de opciones	-	-	-
Contratos de futuros financieros	(186.610)	-	-
Contratos de divisas a plazo	323.764	3.210	(6.935)
Contratos de swap	-	-	-
Cambio de divisa	112.720	5.052.419	(404.548)
Plusvalías/(minusvalías) netas materializadas en el ejercicio	4.394.775	(70.807.563)	42.965.230
Variación neta sobre la revalorización/(devaluación) latente sobre:			
Inversiones	6.775.259	308.025.489	(30.275.802)
Contratos por anunciar	-	-	-
Contratos de opciones	-	-	-
Contratos de futuros financieros	(127)	-	-
Contratos de divisas a plazo	478.972	-	-
Contratos de swap	-	-	-
Cambio de divisa	30.775	(3.236.140)	(2.639.331)
Variación neta sobre la revalorización/(devaluación) latente durante el ejercicio	7.284.879	304.789.349	(32.915.133)
Aumento/(disminución) del patrimonio neto como resultado de las operaciones	13.043.452	241.996.091	4.109.685
Suscripciones	99.106.243	461.000.027	99.910.003
Reembolsos	(53.203.158)	(689.637.147)	(129.102.250)
Aumento/(disminución) del patrimonio neto como resultado de movimientos en el capital social	45.903.085	(228.637.120)	(29.192.247)
Distribución de dividendos	(5.201)	(1.607.279)	(32.439)
Patrimonio neto al cierre del ejercicio	118.725.024	1.570.432.958	618.239.950

* El balance de apertura se consolidó utilizando el tipo de cambio vigente al 30 de junio de 2025. Cuando el mismo activo neto se consolidó utilizando el tipo de cambio vigente al 30 de junio de 2024 reflejó una cifra de 147.304.665.395 USD.

** Otros gastos incluyen principalmente la remuneración de los Consejeros, los gastos de auditoría y los relacionados con impuestos, así como los gastos de registro, publicación, envío e impresión, además de los gastos legales y de marketing.

*** Véase el apartado 4a), 4b), 4d) y 4e) de la Memoria. En caso de que los costes operativos reales superen el porcentaje con límite máximo, la cantidad soportada por la Sociedad gestora se indicará por separado como «Exoneración del pago de comisiones» en el Balance consolidado y en la Cuenta consolidada de pérdidas y ganancias y variaciones patrimoniales.

La Memoria adjunta forma parte integrante de estos Estados financieros.

JPMorgan Funds

Cuenta consolidada de pérdidas y ganancias y variaciones patrimoniales (continuación)

Correspondiente al ejercicio cerrado el 30 de junio de 2025

	JPMorgan Funds - Japan Equity Fund JPY	JPMorgan Funds - Korea Equity Fund USD	JPMorgan Funds - Latin America Equity Fund USD
Patrimonio Neto al inicio del ejercicio*	361.109.228.826	1.237.695.817	459.516.133
Ingresos			
Ingresos por dividendos, netos de retenciones fiscales	5.524.086.329	23.312.054	21.017.551
Ingresos por intereses derivados de inversiones, netos de retenciones fiscales	-	-	-
Intereses sobre contratos de swap	-	-	-
Ingresos por préstamos de valores	138.822.287	227.918	-
Intereses bancarios	1.938.084	476	9.261
Otros ingresos	-	-	-
Ingresos totales	5.664.846.700	23.540.448	21.026.812
Gastos			
Comisiones de gestión	3.412.003.716	9.863.263	5.155.231
Comisiones por servicios al Fondo	400.616.380	1.238.534	398.576
Comisiones de éxito	-	-	-
Comisiones de Depositario y Agente corporativo, administrativo y de domiciliaciones	133.773.674	1.054.610	338.578
Comisiones de distribución	70.015.712	125.983	222.432
Comisiones de Agente de registro y transferencias	57.515.997	91.357	152.765
Taxe d'Abonnement	133.008.161	193.189	167.414
Gastos bancarios y de otros intereses	4.878	8.464	-
Intereses sobre contratos de swap	-	-	-
Otros gastos**	73.348.560	208.903	190.646
Menos: Exoneración del pago de comisiones***	(42.136.098)	(658.171)	(195.547)
Gastos totales	4.238.150.980	12.126.132	6.430.095
Ingresos/(Pérdidas) Netos por inversiones	1.426.695.720	11.414.316	14.596.717
Plusvalías/(minusvalías) netas materializadas sobre:			
Ventas de inversiones	41.704.201.988	7.355.302	(5.375.023)
Contratos por anunciar	-	-	-
Contratos de opciones	-	-	-
Contratos de futuros financieros	-	-	-
Contratos de divisas a plazo	(4.487.883.817)	58.548	-
Contratos de swap	-	-	-
Cambio de divisa	1.558.339.957	315.174	(467.239)
Plusvalías/(minusvalías) netas materializadas en el ejercicio	38.774.658.128	7.729.024	(5.842.262)
Variación neta sobre la revalorización/(devaluación) latente sobre:			
Inversiones	18.437.009.181	191.306.132	50.091.311
Contratos por anunciar	-	-	-
Contratos de opciones	-	-	-
Contratos de futuros financieros	-	-	-
Contratos de divisas a plazo	(330.951.388)	-	-
Contratos de swap	-	-	-
Cambio de divisa	12.507.191	(2.313)	119.881
Variación neta sobre la revalorización/(devaluación) latente durante el ejercicio	18.118.564.984	191.303.819	50.211.192
Aumento/(disminución) del patrimonio neto como resultado de las operaciones	58.319.918.832	210.447.159	58.965.647
Suscripciones	348.187.572.148	683.341.799	92.054.436
Reembolsos	(264.496.976.432)	(569.948.883)	(206.109.613)
Aumento/(disminución) del patrimonio neto como resultado de movimientos en el capital social	83.690.595.716	113.392.916	(114.055.177)
Distribución de dividendos	(74.195.951)	(63.153)	(4.974.848)
Patrimonio neto al cierre del ejercicio	503.045.547.423	1.561.472.739	399.451.755

* El balance de apertura se consolidó utilizando el tipo de cambio vigente al 30 de junio de 2025. Cuando el mismo activo neto se consolidó utilizando el tipo de cambio vigente al 30 de junio de 2024 reflejó una cifra de 147.304.665.395 USD.

** Otros gastos incluyen principalmente la remuneración de los Consejeros, los gastos de auditoría y los relacionados con impuestos, así como los gastos de registro, publicación, envío e impresión, además de los gastos legales y de marketing.

*** Véase el apartado 4a), 4b), 4d) y 4e) de la Memoria. En caso de que los costes operativos reales superen el porcentaje con límite máximo, la cantidad soportada por la Sociedad gestora se indicará por separado como «Exoneración del pago de comisiones» en el Balance consolidado y en la Cuenta consolidada de pérdidas y ganancias y variaciones patrimoniales.

La Memoria adjunta forma parte integrante de estos Estados financieros.

JPMorgan Funds

Cuenta consolidada de pérdidas y ganancias y variaciones patrimoniales (continuación)

Correspondiente al ejercicio cerrado el 30 de junio de 2025

	JPMorgan Funds - Middle East, Africa and Emerging Europe Opportunities Fund USD	JPMorgan Funds - Pacific Equity Fund USD	JPMorgan Funds - Russia Fund (3) USD
Patrimonio Neto al inicio del ejercicio*	305.590.532	1.744.547.066	61.181.951
Ingresos			
Ingresos por dividendos, netos de retenciones fiscales	13.507.206	30.622.654	1.444.035
Ingresos por intereses derivados de inversiones, netos de retenciones fiscales	-	-	-
Intereses sobre contratos de swap	-	-	-
Ingresos por préstamos de valores	32.159	210.739	-
Intereses bancarios	4.042	7.722	199.980
Otros ingresos	277	-	-
Ingresos totales	13.543.684	30.841.115	1.644.015
Gastos			
Comisiones de gestión	3.916.370	22.367.914	920
Comisiones por servicios al Fondo	298.628	1.662.857	39.248
Comisiones de éxito	-	-	-
Comisiones de Depositario y Agente corporativo, administrativo y de domiciliaciones	639.532	909.645	290.409
Comisiones de distribución	434.880	774.347	-
Comisiones de Agente de registro y transferencias	188.904	249.266	42.046
Taxe d'Abonnement	134.321	789.612	122.657
Gastos bancarios y de otros intereses	-	132	-
Intereses sobre contratos de swap	-	-	-
Otros gastos**	159.434	222.581	184.512
Menos: Exoneración del pago de comisiones***	(640.624)	(163.837)	(558.314)
Gastos totales	5.131.445	26.812.517	121.478
Ingresos/(Pérdidas) Netos por inversiones	8.412.239	4.028.598	1.522.537
Plusvalías/(minusvalías) netas materializadas sobre:			
Ventas de inversiones	24.207.417	89.934.554	(13.081.991)
Contratos por anunciar	-	-	-
Contratos de opciones	-	-	-
Contratos de futuros financieros	-	-	-
Contratos de divisas a plazo	1.154.141	22.257	-
Contratos de swap	-	-	-
Cambio de divisa	715.162	313.119	(1.427.284)
Plusvalías/(minusvalías) netas materializadas en el ejercicio	26.076.720	90.269.930	(14.509.275)
Variación neta sobre la revalorización/(devaluación) latente sobre:			
Inversiones	26.067.874	105.184.220	9.903.717
Contratos por anunciar	-	-	-
Contratos de opciones	-	-	-
Contratos de futuros financieros	-	-	-
Contratos de divisas a plazo	2.830.416	-	-
Contratos de swap	-	-	-
Cambio de divisa	81.386	(1.517.774)	1.426.952
Variación neta sobre la revalorización/(devaluación) latente durante el ejercicio	28.979.676	103.666.446	11.330.669
Aumento/(disminución) del patrimonio neto como resultado de las operaciones	63.468.635	197.964.974	(1.656.069)
Suscripciones	78.337.524	253.915.087	-
Reembolsos	(126.446.854)	(454.818.592)	-
Aumento/(disminución) del patrimonio neto como resultado de movimientos en el capital social	(48.109.330)	(200.903.505)	-
Distribución de dividendos	(2.605.093)	(152.684)	(59.476.120)
Patrimonio neto al cierre del ejercicio	318.344.744	1.741.455.851	49.762

(3) Este Subfondo fue suspendido el 28 de febrero de 2022 y los valores mostrados constituyen valores de activo netos (VAN) de carácter indicativo con fecha del 30 de junio de 2025.

* El balance de apertura se consolidó utilizando el tipo de cambio vigente al 30 de junio de 2025. Cuando el mismo activo neto se consolidó utilizando el tipo de cambio vigente al 30 de junio de 2024 reflejó una cifra de 147.304.665.395 USD.

** Otros gastos incluyen principalmente la remuneración de los Consejeros, los gastos de auditoría y los relacionados con impuestos, así como los gastos de registro, publicación, envío e impresión, además de los gastos legales y de marketing.

*** Véase el apartado 4a), 4b), 4d) y 4e) de la Memoria. En caso de que los costes operativos reales superen el porcentaje con límite máximo, la cantidad soportada por la Sociedad gestora se indicará por separado como «Exoneración del pago de comisiones» en el Balance consolidado y en la Cuenta consolidada de pérdidas y ganancias y variaciones patrimoniales.

La Memoria adjunta forma parte integrante de estos Estados financieros.

JPMorgan Funds

Cuenta consolidada de pérdidas y ganancias y variaciones patrimoniales (continuación)

Correspondiente al ejercicio cerrado el 30 de junio de 2025

	JPMorgan Funds - Sustainable Infrastructure Fund (4) USD	JPMorgan Funds - Taiwan Fund USD	JPMorgan Funds - Thematics - Genetic Therapies USD
Patrimonio Neto al inicio del ejercicio*	10.877.120	254.174.323	575.825.599
Ingresos			
Ingresos por dividendos, netos de retenciones fiscales	96.171	6.152.071	3.715.000
Ingresos por intereses derivados de inversiones, netos de retenciones fiscales	-	-	-
Intereses sobre contratos de swap	-	-	-
Ingresos por préstamos de valores	-	-	-
Intereses bancarios	397	122	3.864
Otros ingresos	-	-	-
Ingresos totales	96.568	6.152.193	3.718.864
Gastos			
Comisiones de gestión	33.488	2.431.111	2.733.305
Comisiones por servicios al Fondo	5.299	214.393	438.710
Comisiones de éxito	-	-	-
Comisiones de Depositario y Agente corporativo, administrativo y de domiciliaciones	17.948	278.066	311.844
Comisiones de distribución	-	69.502	974.224
Comisiones de Agente de registro y transferencias	3.362	77.335	178.711
Taxe d'Abonnement	915	69.429	202.339
Gastos bancarios y de otros intereses	-	39.464	-
Intereses sobre contratos de swap	-	-	-
Otros gastos**	44.985	144.415	154.648
Menos: Exoneración del pago de comisiones***	(63.232)	(284.963)	(245.286)
Gastos totales	42.765	3.038.752	4.748.495
Ingresos/(Pérdidas) Netos por inversiones	53.803	3.113.441	(1.029.631)
Plusvalías/(minusvalías) netas materializadas sobre:			
Ventas de inversiones	1.123.083	11.241.907	(119.230.163)
Contratos por anunciar	-	-	-
Contratos de opciones	-	-	-
Contratos de futuros financieros	-	-	-
Contratos de divisas a plazo	-	-	2.269.470
Contratos de swap	-	-	-
Cambio de divisa	19.859	1.546.913	128.044
Plusvalías/(minusvalías) netas materializadas en el ejercicio	1.142.942	12.788.820	(116.832.649)
Variación neta sobre la revalorización/(devaluación) latente sobre:			
Inversiones	(443.037)	1.866.505	57.603.247
Contratos por anunciar	-	-	-
Contratos de opciones	-	-	-
Contratos de futuros financieros	-	-	-
Contratos de divisas a plazo	-	-	8.390.393
Contratos de swap	-	-	-
Cambio de divisa	2.830	25.235	(801)
Variación neta sobre la revalorización/(devaluación) latente durante el ejercicio	(440.207)	1.891.740	65.992.839
Aumento/(disminución) del patrimonio neto como resultado de las operaciones	756.538	17.794.001	(51.869.441)
Suscripciones	-	240.787.078	45.395.098
Reembolsos	(11.633.658)	(247.803.234)	(217.955.322)
Aumento/(disminución) del patrimonio neto como resultado de movimientos en el capital social	(11.633.658)	(7.016.156)	(172.560.224)
Distribución de dividendos	-	(691.466)	(79.013)
Patrimonio neto al cierre del ejercicio	-	264.260.702	351.316.921

(4) Este Subfondo se liquidó el 11 de diciembre de 2024.

* El balance de apertura se consolidó utilizando el tipo de cambio vigente al 30 de junio de 2025. Cuando el mismo activo neto se consolidó utilizando el tipo de cambio vigente al 30 de junio de 2024 reflejó una cifra de 147.304.665.395 USD.

** Otros gastos incluyen principalmente la remuneración de los Consejeros, los gastos de auditoría y los relacionados con impuestos, así como los gastos de registro, publicación, envío e impresión, además de los gastos legales y de marketing.

*** Véase el apartado 4a), 4b), 4d) y 4e) de la Memoria. En caso de que los costes operativos reales superen el porcentaje con límite máximo, la cantidad soportada por la Sociedad gestora se indicará por separado como «Exoneración del pago de comisiones» en el Balance consolidado y en la Cuenta consolidada de pérdidas y ganancias y variaciones patrimoniales.

La Memoria adjunta forma parte integrante de estos Estados financieros.

JPMorgan Funds

Cuenta consolidada de pérdidas y ganancias y variaciones patrimoniales (continuación)

Correspondiente al ejercicio cerrado el 30 de junio de 2025

	JPMorgan Funds - US Equity All Cap Fund USD	JPMorgan Funds - US Growth Fund USD	JPMorgan Funds - US Hedged Equity Fund USD
Patrimonio Neto al inicio del ejercicio*	2.035.186.352	4.098.776.110	728.733.586
Ingresos			
Ingresos por dividendos, netos de retenciones fiscales	24.044.256	34.773.331	9.289.589
Ingresos por intereses derivados de inversiones, netos de retenciones fiscales	-	-	-
Intereses sobre contratos de swap	-	-	-
Ingresos por préstamos de valores	77.949	64.283	9.514
Intereses bancarios	2.513	4.630	58.049
Otros ingresos	-	-	-
Ingresos totales	24.124.718	34.842.244	9.357.152
Gastos			
Comisiones de gestión	9.237.988	44.359.874	6.513.019
Comisiones por servicios al Fondo	2.179.022	5.219.700	922.887
Comisiones de éxito	-	-	-
Comisiones de Depositario y Agente corporativo, administrativo y de domiciliaciones	479.835	822.841	269.552
Comisiones de distribución	-	1.954.579	-
Comisiones de Agente de registro y transferencias	98.601	480.970	55.239
Taxe d'Abonnement	474.401	1.654.397	461.119
Gastos bancarios y de otros intereses	-	-	-
Intereses sobre contratos de swap	-	-	-
Otros gastos**	269.748	1.005.259	187.973
Menos: Exoneración del pago de comisiones***	(57.209)	(111.323)	(68.730)
Gastos totales	12.682.386	55.386.297	8.341.059
Ingresos/(Pérdidas) Netos por inversiones	11.442.332	(20.544.053)	1.016.093
Plusvalías/(minusvalías) netas materializadas sobre:			
Ventas de inversiones	299.958.270	445.019.161	43.013.578
Contratos por anunciar	-	-	-
Contratos de opciones	-	-	(50.531.541)
Contratos de futuros financieros	-	-	(855.533)
Contratos de divisas a plazo	7.857.581	8.528.474	379.298
Contratos de swap	-	-	-
Cambio de divisa	4.628.303	7.591.668	572.770
Plusvalías/(minusvalías) netas materializadas en el ejercicio	312.444.154	461.139.303	(7.421.428)
Variación neta sobre la revalorización/(devaluación) latente sobre:			
Inversiones	(109.712.525)	199.877.430	49.155.931
Contratos por anunciar	-	-	-
Contratos de opciones	-	-	-
Contratos de futuros financieros	-	-	289.118
Contratos de divisas a plazo	26.627.000	26.033.917	2.053.719
Contratos de swap	-	-	-
Cambio de divisa	212.241	24.517	-
Variación neta sobre la revalorización/(devaluación) latente durante el ejercicio	(82.873.284)	225.935.864	51.498.768
Aumento/(disminución) del patrimonio neto como resultado de las operaciones	241.013.202	666.531.114	45.093.433
Suscripciones	967.417.004	6.010.991.333	439.743.946
Reembolsos	(1.254.944.062)	(4.002.257.767)	(219.751.751)
Aumento/(disminución) del patrimonio neto como resultado de movimientos en el capital social	(287.527.058)	2.008.733.566	219.992.195
Distribución de dividendos	(270.650)	(204.713)	-
Patrimonio neto al cierre del ejercicio	1.988.401.846	6.773.836.077	993.819.214

* El balance de apertura se consolidó utilizando el tipo de cambio vigente al 30 de junio de 2025. Cuando el mismo activo neto se consolidó utilizando el tipo de cambio vigente al 30 de junio de 2024 reflejó una cifra de 147.304.665.395 USD.

** Otros gastos incluyen principalmente la remuneración de los Consejeros, los gastos de auditoría y los relacionados con impuestos, así como los gastos de registro, publicación, envío e impresión, además de los gastos legales y de marketing.

*** Véase el apartado 4a), 4b), 4d) y 4e) de la Memoria. En caso de que los costes operativos reales superen el porcentaje con límite máximo, la cantidad soportada por la Sociedad gestora se indicará por separado como «Exoneración del pago de comisiones» en el Balance consolidado y en la Cuenta consolidada de pérdidas y ganancias y variaciones patrimoniales.

La Memoria adjunta forma parte integrante de estos Estados financieros.

JPMorgan Funds

Cuenta consolidada de pérdidas y ganancias y variaciones patrimoniales (continuación)

Correspondiente al ejercicio cerrado el 30 de junio de 2025

	JPMorgan Funds - US Select Equity Plus Fund USD	JPMorgan Funds - US Small Cap Growth Fund USD	JPMorgan Funds - US Smaller Companies Fund USD
Patrimonio Neto al inicio del ejercicio*	5.440.254.683	339.630.242	912.490.183
Ingresos			
Ingresos por dividendos, netos de retenciones fiscales	66.839.417	1.357.409	9.681.169
Ingresos por intereses derivados de inversiones, netos de retenciones fiscales	-	-	-
Intereses sobre contratos de swap	-	-	-
Ingresos por préstamos de valores	152.268	63.399	151.727
Intereses bancarios	811.007	562	5.220
Otros ingresos	-	-	-
Ingresos totales	67.802.692	1.421.370	9.838.116
Gastos			
Comisiones de gestión	67.058.921	4.343.073	7.594.318
Comisiones por servicios al Fondo	5.998.366	321.254	939.551
Comisiones de éxito	-	-	-
Comisiones de Depositario y Agente corporativo, administrativo y de domiciliaciones	1.079.430	138.663	279.396
Comisiones de distribución	2.775.256	296.538	137.866
Comisiones de Agente de registro y transferencias	575.226	120.940	124.140
Taxe d'Abonnement	2.789.792	152.105	269.018
Gastos bancarios y de otros intereses	292	-	-
Intereses sobre contratos de swap	29.547.566	-	-
Otros gastos**	702.173	143.326	194.733
Menos: Exoneración del pago de comisiones***	(89.697)	(81.587)	(72.176)
Gastos totales	110.437.325	5.434.312	9.466.846
Ingresos/(Pérdidas) Netos por inversiones	(42.634.633)	(4.012.942)	371.270
Plusvalías/(minusvalías) netas materializadas sobre:			
Ventas de inversiones	437.967.808	10.218.765	29.646.526
Contratos por anunciar	-	-	-
Contratos de opciones	-	-	-
Contratos de futuros financieros	(1.980.934)	-	-
Contratos de divisas a plazo	15.740.419	-	102.271
Contratos de swap	72.464.478	-	-
Cambio de divisa	10.882.168	90.662	103.338
Plusvalías/(minusvalías) netas materializadas en el ejercicio	535.073.939	10.309.427	29.852.135
Variación neta sobre la revalorización/(devaluación) latente sobre:			
Inversiones	174.390.124	(3.663.630)	5.350.751
Contratos por anunciar	-	-	-
Contratos de opciones	-	-	-
Contratos de futuros financieros	637.181	-	-
Contratos de divisas a plazo	31.100.996	-	315.063
Contratos de swap	2.347.088	-	-
Cambio de divisa	4.881.838	109	98.568
Variación neta sobre la revalorización/(devaluación) latente durante el ejercicio	213.357.227	(3.663.521)	5.764.382
Aumento/(disminución) del patrimonio neto como resultado de las operaciones	705.796.533	2.632.964	35.987.787
Suscripciones	4.943.473.227	82.835.118	393.356.391
Reembolsos	(2.912.694.060)	(128.796.766)	(424.822.539)
Aumento/(disminución) del patrimonio neto como resultado de movimientos en el capital social	2.030.779.167	(45.961.648)	(31.466.148)
Distribución de dividendos	(23.955)	(2.754)	(189.774)
Patrimonio neto al cierre del ejercicio	8.176.806.428	296.298.804	916.822.048

* El balance de apertura se consolidó utilizando el tipo de cambio vigente al 30 de junio de 2025. Cuando el mismo activo neto se consolidó utilizando el tipo de cambio vigente al 30 de junio de 2024 reflejó una cifra de 147.304.665.395 USD.

** Otros gastos incluyen principalmente la remuneración de los Consejeros, los gastos de auditoría y los relacionados con impuestos, así como los gastos de registro, publicación, envío e impresión, además de los gastos legales y de marketing.

*** Véase el apartado 4a), 4b), 4d) y 4e) de la Memoria. En caso de que los costes operativos reales superen el porcentaje con límite máximo, la cantidad soportada por la Sociedad gestora se indicará por separado como «Exoneración del pago de comisiones» en el Balance consolidado y en la Cuenta consolidada de pérdidas y ganancias y variaciones patrimoniales.

La Memoria adjunta forma parte integrante de estos Estados financieros.

JPMorgan Funds

Cuenta consolidada de pérdidas y ganancias y variaciones patrimoniales (continuación)

Correspondiente al ejercicio cerrado el 30 de junio de 2025

	JPMorgan Funds - US Sustainable Equity Fund USD	JPMorgan Funds - US Technology Fund USD	JPMorgan Funds - US Value Fund USD
Patrimonio Neto al inicio del ejercicio*	670.269.898	7.492.568.487	3.236.383.556
Ingresos			
Ingresos por dividendos, netos de retenciones fiscales	5.937.582	20.482.584	58.480.401
Ingresos por intereses derivados de inversiones, netos de retenciones fiscales	-	-	-
Intereses sobre contratos de swap	-	-	-
Ingresos por préstamos de valores	-	2.278.397	35.883
Intereses bancarios	21.314	9.319	3.994
Otros ingresos	-	-	-
Ingresos totales	5.958.896	22.770.300	58.520.278
Gastos			
Comisiones de gestión	1.460.533	86.327.294	35.414.208
Comisiones por servicios al Fondo	675.498	6.750.084	3.745.416
Comisiones de éxito	-	-	-
Comisiones de Depositario y Agente corporativo, administrativo y de domiciliaciones	246.184	1.073.537	703.455
Comisiones de distribución	67.377	7.560.464	1.611.068
Comisiones de Agente de registro y transferencias	49.356	982.006	355.173
Taxe d'Abonnement	121.615	3.126.171	1.354.934
Gastos bancarios y de otros intereses	-	447	240
Intereses sobre contratos de swap	-	-	-
Otros gastos**	160.339	1.875.059	596.614
Menos: Exoneración del pago de comisiones***	(137.321)	(188.163)	(68.626)
Gastos totales	2.643.581	107.506.899	43.712.482
Ingresos/(Pérdidas) Netos por inversiones	3.315.315	(84.736.599)	14.807.796
Plusvalías/(minusvalías) netas materializadas sobre:			
Ventas de inversiones	62.443.287	1.463.519.177	251.175.554
Contratos por anunciar	-	-	-
Contratos de opciones	-	-	-
Contratos de futuros financieros	(122.033)	-	-
Contratos de divisas a plazo	444.892	1.364.013	8.777.191
Contratos de swap	-	-	-
Cambio de divisa	293.902	141.134	3.922.896
Plusvalías/(minusvalías) netas materializadas en el ejercicio	63.060.048	1.465.024.324	263.875.641
Variación neta sobre la revalorización/(devaluación) latente sobre:			
Inversiones	621.670	6.350.402	3.669.741
Contratos por anunciar	-	-	-
Contratos de opciones	-	-	-
Contratos de futuros financieros	68.325	-	-
Contratos de divisas a plazo	881.613	1.762.413	22.796.013
Contratos de swap	-	-	-
Cambio de divisa	-	3.457	5.377
Variación neta sobre la revalorización/(devaluación) latente durante el ejercicio	1.571.608	8.116.272	26.471.131
Aumento/(disminución) del patrimonio neto como resultado de las operaciones	67.946.971	1.388.403.997	305.154.568
Suscripciones	448.726.343	5.093.293.498	3.141.118.152
Reembolsos	(498.921.209)	(5.363.890.194)	(2.711.803.193)
Aumento/(disminución) del patrimonio neto como resultado de movimientos en el capital social	(50.194.866)	(270.596.696)	429.314.959
Distribución de dividendos	(375.499)	(327.622)	(710.087)
Patrimonio neto al cierre del ejercicio	687.646.504	8.610.048.166	3.970.142.996

* El balance de apertura se consolidó utilizando el tipo de cambio vigente al 30 de junio de 2025. Cuando el mismo activo neto se consolidó utilizando el tipo de cambio vigente al 30 de junio de 2024 reflejó una cifra de 147.304.665.395 USD.

** Otros gastos incluyen principalmente la remuneración de los Consejeros, los gastos de auditoría y los relacionados con impuestos, así como los gastos de registro, publicación, envío e impresión, además de los gastos legales y de marketing.

*** Véase el apartado 4a), 4b), 4d) y 4e) de la Memoria. En caso de que los costes operativos reales superen el porcentaje con límite máximo, la cantidad soportada por la Sociedad gestora se indicará por separado como «Exoneración del pago de comisiones» en el Balance consolidado y en la Cuenta consolidada de pérdidas y ganancias y variaciones patrimoniales.

La Memoria adjunta forma parte integrante de estos Estados financieros.

JPMorgan Funds

Cuenta consolidada de pérdidas y ganancias y variaciones patrimoniales (continuación)

Correspondiente al ejercicio cerrado el 30 de junio de 2025

	JPMorgan Funds - Asia Pacific Income Fund USD	JPMorgan Funds - Total Emerging Markets Income Fund USD	JPMorgan Funds - Global Convertibles Fund (EUR) EUR
Patrimonio Neto al inicio del ejercicio*	1.375.656.862	270.753.945	273.842.285
Ingresos			
Ingresos por dividendos, netos de retenciones fiscales	22.095.187	6.917.514	256.958
Ingresos por intereses derivados de inversiones, netos de retenciones fiscales	28.918.533	7.290.093	2.218.656
Intereses sobre contratos de swap	-	-	-
Ingresos por préstamos de valores	45.946	23.452	-
Intereses bancarios	49.070	38.940	1.697
Otros ingresos	2.276	1.767	858
Ingresos totales	51.111.012	14.271.766	2.478.169
Gastos			
Comisiones de gestión	18.935.542	3.171.649	2.596.936
Comisiones por servicios al Fondo	1.278.266	264.327	247.895
Comisiones de éxito	-	-	-
Comisiones de Depositario y Agente corporativo, administrativo y de domiciliaciones	783.793	375.587	157.062
Comisiones de distribución	148.715	1.005.195	204.260
Comisiones de Agente de registro y transferencias	295.986	136.247	81.994
Taxe d'Abonnement	619.235	114.687	103.940
Gastos bancarios y de otros intereses	189	283	3.416
Intereses sobre contratos de swap	-	-	-
Otros gastos**	689.578	164.612	128.523
Menos: Exoneración del pago de comisiones***	(296.880)	(295.701)	(143.687)
Gastos totales	22.454.424	4.936.886	3.380.339
Ingresos/(Pérdidas) Netos por inversiones	28.656.588	9.334.880	(902.170)
Plusvalías/(minusvalías) netas materializadas sobre:			
Ventas de inversiones	45.568.966	2.856.933	9.448.621
Contratos por anunciar	-	-	-
Contratos de opciones	-	-	-
Contratos de futuros financieros	(665.810)	-	-
Contratos de divisas a plazo	(2.962.275)	5.596	3.733.679
Contratos de swap	-	-	-
Cambio de divisa	1.164.785	(24.757)	(65.663)
Plusvalías/(minusvalías) netas materializadas en el ejercicio	43.105.666	2.837.772	13.116.637
Variación neta sobre la revalorización/(devaluación) latente sobre:			
Inversiones	59.179.221	16.001.120	(781.293)
Contratos por anunciar	-	-	-
Contratos de opciones	-	-	-
Contratos de futuros financieros	545.137	-	-
Contratos de divisas a plazo	4.274.696	396.410	6.579.975
Contratos de swap	-	-	-
Cambio de divisa	163.355	61.490	(24.746)
Variación neta sobre la revalorización/(devaluación) latente durante el ejercicio	64.162.409	16.459.020	5.773.936
Aumento/(disminución) del patrimonio neto como resultado de las operaciones	135.924.663	28.631.672	17.988.403
Suscripciones	568.383.705	44.247.579	13.482.607
Reembolsos	(773.081.529)	(59.547.619)	(73.515.744)
Aumento/(disminución) del patrimonio neto como resultado de movimientos en el capital social	(204.697.824)	(15.300.040)	(60.033.137)
Distribución de dividendos	(45.210.110)	(5.169.753)	(1.110.158)
Patrimonio neto al cierre del ejercicio	1.261.673.591	278.915.824	230.687.393

* El balance de apertura se consolidó utilizando el tipo de cambio vigente al 30 de junio de 2025. Cuando el mismo activo neto se consolidó utilizando el tipo de cambio vigente al 30 de junio de 2024 reflejó una cifra de 147.304.665.395 USD.

** Otros gastos incluyen principalmente la remuneración de los Consejeros, los gastos de auditoría y los relacionados con impuestos, así como los gastos de registro, publicación, envío e impresión, además de los gastos legales y de marketing.

*** Véase el apartado 4a), 4b), 4d) y 4e) de la Memoria. En caso de que los costes operativos reales superen el porcentaje con límite máximo, la cantidad soportada por la Sociedad gestora se indicará por separado como «Exoneración del pago de comisiones» en el Balance consolidado y en la Cuenta consolidada de pérdidas y ganancias y variaciones patrimoniales.

La Memoria adjunta forma parte integrante de estos Estados financieros.

JPMorgan Funds

Cuenta consolidada de pérdidas y ganancias y variaciones patrimoniales (continuación)

Correspondiente al ejercicio cerrado el 30 de junio de 2025

	JPMorgan Funds - Aggregate Bond Fund USD	JPMorgan Funds - APAC Managed Reserves Fund (5) USD	JPMorgan Funds - China Bond Opportunities Fund USD
Patrimonio Neto al inicio del ejercicio*	4.111.186.899	13.511.363	45.117.100
Ingresos			
Ingresos por dividendos, netos de retenciones fiscales	8.302.913	46.326	54.753
Ingresos por intereses derivados de inversiones, netos de retenciones fiscales	191.562.048	660.464	1.599.330
Intereses sobre contratos de swap	-	-	-
Ingresos por préstamos de valores	-	-	-
Intereses bancarios	1.675.064	5.031	5.278
Otros ingresos	288.924	-	330
Ingresos totales	201.828.949	711.821	1.659.691
Gastos			
Comisiones de gestión	8.524.349	31.328	353.164
Comisiones por servicios al Fondo	4.255.001	13.978	40.982
Comisiones de éxito	-	-	-
Comisiones de Depositario y Agente corporativo, administrativo y de domiciliaciones	1.156.628	45.471	94.495
Comisiones de distribución	408.729	-	86.080
Comisiones de Agente de registro y transferencias	177.552	33.470	53.297
Taxe d'Abonnement	656.755	4.955	19.735
Gastos bancarios y de otros intereses	83.482	-	-
Intereses sobre contratos de swap	40.121	-	-
Otros gastos**	679.775	101.273	128.314
Menos: Exoneración del pago de comisiones***	(1.864.769)	(186.668)	(256.291)
Gastos totales	14.117.623	43.807	519.776
Ingresos/(Pérdidas) Netos por inversiones	187.711.326	668.014	1.139.915
Plusvalías/(minusvalías) netas materializadas sobre:			
Ventas de inversiones	(20.309.668)	30.359	(111.684)
Contratos por anunciar	-	-	-
Contratos de opciones	-	-	-
Contratos de futuros financieros	(39.137.784)	134	(101.137)
Contratos de divisas a plazo	32.949.013	(12.509)	(79.890)
Contratos de swap	25.395.923	-	(13.310)
Cambio de divisa	(14.305.936)	6.369	217.575
Plusvalías/(minusvalías) netas materializadas en el ejercicio	(15.408.452)	24.353	(88.446)
Variación neta sobre la revalorización/(devaluación) latente sobre:			
Inversiones	218.592.377	4.854	1.459.527
Contratos por anunciar	-	-	-
Contratos de opciones	-	-	-
Contratos de futuros financieros	(3.863.424)	-	8.664
Contratos de divisas a plazo	70.922.934	-	1.428.919
Contratos de swap	7.315.392	-	11.611
Cambio de divisa	17.249.614	1.806	384.006
Variación neta sobre la revalorización/(devaluación) latente durante el ejercicio	310.216.893	6.660	3.292.727
Aumento/(disminución) del patrimonio neto como resultado de las operaciones	482.519.767	699.027	4.344.196
Suscripciones	2.333.054.978	1.681.496	2.806.763
Reembolsos	(1.555.169.000)	(15.613.894)	(13.101.900)
Aumento/(disminución) del patrimonio neto como resultado de movimientos en el capital social	777.885.978	(13.932.398)	(10.295.137)
Distribución de dividendos	(4.577.155)	(277.992)	(307.358)
Patrimonio neto al cierre del ejercicio	5.367.015.489	-	38.858.801

(5) Este Subfondo se liquidó el 25 de junio de 2025.

* El balance de apertura se consolidó utilizando el tipo de cambio vigente al 30 de junio de 2025. Cuando el mismo activo neto se consolidó utilizando el tipo de cambio vigente al 30 de junio de 2024 reflejó una cifra de 147.304.665.395 USD.

** Otros gastos incluyen principalmente la remuneración de los Consejeros, los gastos de auditoría y los relacionados con impuestos, así como los gastos de registro, publicación, envío e impresión, además de los gastos legales y de marketing.

*** Véase el apartado 4a), 4b), 4d) y 4e) de la Memoria. En caso de que los costes operativos reales superen el porcentaje con límite máximo, la cantidad soportada por la Sociedad gestora se indicará por separado como «Exoneración del pago de comisiones» en el Balance consolidado y en la Cuenta consolidada de pérdidas y ganancias y variaciones patrimoniales.

La Memoria adjunta forma parte integrante de estos Estados financieros.

JPMorgan Funds

Cuenta consolidada de pérdidas y ganancias y variaciones patrimoniales (continuación)

Correspondiente al ejercicio cerrado el 30 de junio de 2025

	JPMorgan Funds - Emerging Markets Aggregate Bond Fund USD	JPMorgan Funds - Emerging Markets Corporate Bond Fund USD	JPMorgan Funds - Emerging Markets Debt Fund USD
Patrimonio Neto al inicio del ejercicio*	438.079.985	583.915.688	1.415.816.563
Ingresos			
Ingresos por dividendos, netos de retenciones fiscales	623.817	1.261.518	1.945.562
Ingresos por intereses derivados de inversiones, netos de retenciones fiscales	32.299.607	33.680.516	84.435.350
Intereses sobre contratos de swap	-	-	-
Ingresos por préstamos de valores	-	-	-
Intereses bancarios	35.614	40.879	234.198
Otros ingresos	224	7.144	9.687
Ingresos totales	32.959.262	34.990.057	86.624.797
Gastos			
Comisiones de gestión	2.395	4.369.103	7.611.547
Comisiones por servicios al Fondo	487.645	575.343	1.237.014
Comisiones de éxito	-	-	-
Comisiones de Depositario y Agente corporativo, administrativo y de domiciliaciones	208.892	338.223	572.237
Comisiones de distribución	-	332.863	207.880
Comisiones de Agente de registro y transferencias	16.816	181.310	251.532
Taxe d'Abonnement	49.077	243.756	308.415
Gastos bancarios y de otros intereses	-	-	-
Intereses sobre contratos de swap	81.959	153.577	116.112
Otros gastos**	143.382	155.038	311.217
Menos: Exoneración del pago de comisiones***	(418.168)	(248.904)	(323.477)
Gastos totales	571.998	6.100.309	10.292.477
Ingresos/(Pérdidas) Netos por inversiones	32.387.264	28.889.748	76.332.320
Plusvalías/(minusvalías) netas materializadas sobre:			
Ventas de inversiones	(6.649.481)	2.967.850	(25.252.910)
Contratos por anunciar	-	-	-
Contratos de opciones	-	-	-
Contratos de futuros financieros	(727.903)	(466.146)	(2.382.560)
Contratos de divisas a plazo	17.206.400	2.864.659	11.678.732
Contratos de swap	(278.182)	(69.913)	27.659
Cambio de divisa	6.932.027	1.617.580	5.469.089
Plusvalías/(minusvalías) netas materializadas en el ejercicio	16.482.861	6.914.030	(10.459.990)
Variación neta sobre la revalorización/(devaluación) latente sobre:			
Inversiones	18.008.607	11.161.017	72.552.641
Contratos por anunciar	-	-	-
Contratos de opciones	-	-	-
Contratos de futuros financieros	11.159	(10.048)	1.534.187
Contratos de divisas a plazo	12.875.155	7.273.654	20.361.883
Contratos de swap	243.079	-	29.964
Cambio de divisa	344.465	329.672	1.262.222
Variación neta sobre la revalorización/(devaluación) latente durante el ejercicio	31.482.465	18.754.295	95.740.897
Aumento/(disminución) del patrimonio neto como resultado de las operaciones	80.352.590	54.558.073	161.613.227
Suscripciones	123.957.799	162.507.535	671.442.459
Reembolsos	(109.963.755)	(219.703.039)	(1.036.120.150)
Aumento/(disminución) del patrimonio neto como resultado de movimientos en el capital social	13.994.044	(57.195.504)	(364.677.691)
Distribución de dividendos	(1.292.337)	(9.263.929)	(42.335.462)
Patrimonio neto al cierre del ejercicio	531.134.282	572.014.328	1.170.416.637

* El balance de apertura se consolidó utilizando el tipo de cambio vigente al 30 de junio de 2025. Cuando el mismo activo neto se consolidó utilizando el tipo de cambio vigente al 30 de junio de 2024 reflejó una cifra de 147.304.665.395 USD.

** Otros gastos incluyen principalmente la remuneración de los Consejeros, los gastos de auditoría y los relacionados con impuestos, así como los gastos de registro, publicación, envío e impresión, además de los gastos legales y de marketing.

*** Véase el apartado 4a), 4b), 4d) y 4e) de la Memoria. En caso de que los costes operativos reales superen el porcentaje con límite máximo, la cantidad soportada por la Sociedad gestora se indicará por separado como «Exoneración del pago de comisiones» en el Balance consolidado y en la Cuenta consolidada de pérdidas y ganancias y variaciones patrimoniales.

La Memoria adjunta forma parte integrante de estos Estados financieros.

JPMorgan Funds

Cuenta consolidada de pérdidas y ganancias y variaciones patrimoniales (continuación)

Correspondiente al ejercicio cerrado el 30 de junio de 2025

	JPMorgan Funds - Emerging Markets Investment Grade Bond Fund USD	JPMorgan Funds - Emerging Markets Local Currency Debt Fund USD	JPMorgan Funds - Emerging Markets Strategic Bond Fund USD
Patrimonio Neto al inicio del ejercicio*	471.927.271	1.222.331.934	575.948.319
Ingresos			
Ingresos por dividendos, netos de retenciones fiscales	560.239	895.438	815.035
Ingresos por intereses derivados de inversiones, netos de retenciones fiscales	25.147.502	76.763.381	30.622.860
Intereses sobre contratos de swap	-	793.236	270.797
Ingresos por préstamos de valores	-	-	-
Intereses bancarios	24.176	156.674	76.487
Otros ingresos	2.886	1.334	3.741
Ingresos totales	25.734.803	78.610.063	31.788.920
Gastos			
Comisiones de gestión	2.594.510	6.078.511	2.710.799
Comisiones por servicios al Fondo	490.847	1.047.130	423.698
Comisiones de éxito	-	-	-
Comisiones de Depositario y Agente corporativo, administrativo y de domiciliaciones	264.143	1.646.585	484.097
Comisiones de distribución	63.047	585.365	562.246
Comisiones de Agente de registro y transferencias	102.599	235.744	81.534
Taxe d'Abonnement	159.798	271.492	102.556
Gastos bancarios y de otros intereses	-	3.243	3.368
Intereses sobre contratos de swap	13.129	753.887	325.050
Otros gastos**	159.274	316.766	153.293
Menos: Exoneración del pago de comisiones***	(183.828)	(1.291.552)	(408.889)
Gastos totales	3.663.519	9.647.171	4.437.752
Ingresos/(Pérdidas) Netos por inversiones	22.071.284	68.962.892	27.351.168
Plusvalías/(minusvalías) netas materializadas sobre:			
Ventas de inversiones	(13.776.359)	(28.777.499)	5.178.810
Contratos por anunciar	-	-	-
Contratos de opciones	-	834.213	(231.534)
Contratos de futuros financieros	(784.450)	(1.088.288)	339.254
Contratos de divisas a plazo	6.210.068	7.011.041	5.695.362
Contratos de swap	-	709.463	769.570
Cambio de divisa	1.228.414	457.866	4.462.234
Plusvalías/(minusvalías) netas materializadas en el ejercicio	(7.122.327)	(20.853.204)	16.213.696
Variación neta sobre la revalorización/(devaluación) latente sobre:			
Inversiones	19.766.596	87.083.881	12.837.164
Contratos por anunciar	-	-	-
Contratos de opciones	-	(794.923)	(455.043)
Contratos de futuros financieros	54.868	(40.075)	23.152
Contratos de divisas a plazo	10.455.791	8.594.915	16.000.413
Contratos de swap	2.061	3.037.232	3.006.867
Cambio de divisa	101.330	723.354	445.515
Variación neta sobre la revalorización/(devaluación) latente durante el ejercicio	30.380.646	98.604.384	31.858.068
Aumento/(disminución) del patrimonio neto como resultado de las operaciones	45.329.603	146.714.072	75.422.932
Suscripciones	118.414.474	383.075.753	22.529.846
Reembolsos	(89.334.899)	(669.018.451)	(270.966.964)
Aumento/(disminución) del patrimonio neto como resultado de movimientos en el capital social	29.079.575	(285.942.698)	(248.437.118)
Distribución de dividendos	(4.237.879)	(23.587.674)	(4.373.984)
Patrimonio neto al cierre del ejercicio	542.098.570	1.059.515.634	398.560.149

* El balance de apertura se consolidó utilizando el tipo de cambio vigente al 30 de junio de 2025. Cuando el mismo activo neto se consolidó utilizando el tipo de cambio vigente al 30 de junio de 2024 reflejó una cifra de 147.304.665.395 USD.

** Otros gastos incluyen principalmente la remuneración de los Consejeros, los gastos de auditoría y los relacionados con impuestos, así como los gastos de registro, publicación, envío e impresión, además de los gastos legales y de marketing.

*** Véase el apartado 4a), 4b), 4d) y 4e) de la Memoria. En caso de que los costes operativos reales superen el porcentaje con límite máximo, la cantidad soportada por la Sociedad gestora se indicará por separado como «Exoneración del pago de comisiones» en el Balance consolidado y en la Cuenta consolidada de pérdidas y ganancias y variaciones patrimoniales.

La Memoria adjunta forma parte integrante de estos Estados financieros.

JPMorgan Funds

Cuenta consolidada de pérdidas y ganancias y variaciones patrimoniales (continuación)

Correspondiente al ejercicio cerrado el 30 de junio de 2025

	JPMorgan Funds - EU Government Bond Fund EUR	JPMorgan Funds - Euro Aggregate Bond Fund EUR	JPMorgan Funds - Euro Corporate Bond Fund EUR
Patrimonio Neto al inicio del ejercicio*	3.805.542.023	27.770.802	109.634.753
Ingresos			
Ingresos por dividendos, netos de retenciones fiscales	-	-	-
Ingresos por intereses derivados de inversiones, netos de retenciones fiscales	94.214.432	2.140.611	3.856.214
Intereses sobre contratos de swap	-	-	22.719
Ingresos por préstamos de valores	-	-	-
Intereses bancarios	160.578	8.033	13.852
Otros ingresos	-	217	457
Ingresos totales	94.375.010	2.148.861	3.893.242
Gastos			
Comisiones de gestión	10.998.727	204.499	528.242
Comisiones por servicios al Fondo	3.773.326	74.318	117.265
Comisiones de éxito	-	-	-
Comisiones de Depositario y Agente corporativo, administrativo y de domiciliaciones	1.068.139	55.310	85.944
Comisiones de distribución	845.701	38.686	150.599
Comisiones de Agente de registro y transferencias	209.061	24.884	23.920
Taxe d'Abonnement	1.312.048	18.428	33.474
Gastos bancarios y de otros intereses	2.497	-	1.488
Intereses sobre contratos de swap	-	-	30.115
Otros gastos**	423.941	104.153	107.602
Menos: Exoneración del pago de comisiones***	(1.132.021)	(174.526)	(197.533)
Gastos totales	17.501.419	345.752	881.116
Ingresos/(Pérdidas) Netos por inversiones	76.873.591	1.803.109	3.012.126
Plusvalías/(minusvalías) netas materializadas sobre:			
Ventas de inversiones	52.255.452	584.635	1.248.945
Contratos por anunciar	-	-	-
Contratos de opciones	-	-	-
Contratos de futuros financieros	(7.001.770)	(160.855)	(272.958)
Contratos de divisas a plazo	(1.473.832)	-	188.706
Contratos de swap	1.772.476	85.708	169.073
Cambio de divisa	(154.928)	-	139.647
Plusvalías/(minusvalías) netas materializadas en el ejercicio	45.397.398	509.488	1.473.413
Variación neta sobre la revalorización/(devaluación) latente sobre:			
Inversiones	56.402.197	902.771	1.922.720
Contratos por anunciar	-	-	-
Contratos de opciones	-	-	-
Contratos de futuros financieros	167.061	2.970	22.183
Contratos de divisas a plazo	671.981	-	445.806
Contratos de swap	1.276.094	(7.780)	28.396
Cambio de divisa	2.976.582	14.481	(91.298)
Variación neta sobre la revalorización/(devaluación) latente durante el ejercicio	61.493.915	912.442	2.327.807
Aumento/(disminución) del patrimonio neto como resultado de las operaciones	183.764.904	3.225.039	6.813.346
Suscripciones	1.987.044.452	60.701.094	32.658.581
Reembolsos	(1.644.565.850)	(9.605.237)	(19.731.779)
Aumento/(disminución) del patrimonio neto como resultado de movimientos en el capital social	342.478.602	51.095.857	12.926.802
Distribución de dividendos	(978.601)	(94.947)	-
Patrimonio neto al cierre del ejercicio	4.330.806.928	81.996.751	129.374.901

* El balance de apertura se consolidó utilizando el tipo de cambio vigente al 30 de junio de 2025. Cuando el mismo activo neto se consolidó utilizando el tipo de cambio vigente al 30 de junio de 2024 reflejó una cifra de 147.304.665.395 USD.

** Otros gastos incluyen principalmente la remuneración de los Consejeros, los gastos de auditoría y los relacionados con impuestos, así como los gastos de registro, publicación, envío e impresión, además de los gastos legales y de marketing.

*** Véase el apartado 4a), 4b), 4d) y 4e) de la Memoria. En caso de que los costes operativos reales superen el porcentaje con límite máximo, la cantidad soportada por la Sociedad gestora se indicará por separado como «Exoneración del pago de comisiones» en el Balance consolidado y en la Cuenta consolidada de pérdidas y ganancias y variaciones patrimoniales.

La Memoria adjunta forma parte integrante de estos Estados financieros.

JPMorgan Funds

Cuenta consolidada de pérdidas y ganancias y variaciones patrimoniales (continuación)

Correspondiente al ejercicio cerrado el 30 de junio de 2025

	JPMorgan Funds - Euro Government Short Duration Bond Fund EUR	JPMorgan Funds - Europe High Yield Bond Fund EUR	JPMorgan Funds - Europe High Yield Short Duration Bond Fund EUR
Patrimonio Neto al inicio del ejercicio*	1.284.643.899	478.587.940	187.899.226
Ingresos			
Ingresos por dividendos, netos de retenciones fiscales	-	56.486	-
Ingresos por intereses derivados de inversiones, netos de retenciones fiscales	19.919.045	21.501.068	10.752.285
Intereses sobre contratos de swap	-	-	-
Ingresos por préstamos de valores	-	-	-
Intereses bancarios	75.148	7.229	4.358
Otros ingresos	-	765	667
Ingresos totales	19.994.193	21.565.548	10.757.310
Gastos			
Comisiones de gestión	2.856.259	2.795.034	1.466.990
Comisiones por servicios al Fondo	1.187.849	467.812	251.616
Comisiones de éxito	-	-	-
Comisiones de Depositario y Agente corporativo, administrativo y de domiciliaciones	382.410	193.820	126.806
Comisiones de distribución	75.668	883.077	682.686
Comisiones de Agente de registro y transferencias	114.091	73.238	68.519
Taxe d'Abonnement	379.355	193.823	97.659
Gastos bancarios y de otros intereses	3.231	-	-
Intereses sobre contratos de swap	-	-	-
Otros gastos**	185.689	159.159	117.628
Menos: Exoneración del pago de comisiones***	(702.261)	(268.664)	(237.254)
Gastos totales	4.482.291	4.497.299	2.574.650
Ingresos/(Pérdidas) Netos por inversiones	15.511.902	17.068.249	8.182.660
Plusvalías/(minusvalías) netas materializadas sobre:			
Ventas de inversiones	13.235.612	298.534	3.273.878
Contratos por anunciar	-	-	-
Contratos de opciones	-	-	-
Contratos de futuros financieros	(2.191.862)	-	-
Contratos de divisas a plazo	-	(261.700)	(111.557)
Contratos de swap	-	170.597	-
Cambio de divisa	(116.740)	(35.645)	(43.860)
Plusvalías/(minusvalías) netas materializadas en el ejercicio	10.927.010	171.786	3.118.461
Variación neta sobre la revalorización/(devaluación) latente sobre:			
Inversiones	24.683.913	12.644.834	1.231.491
Contratos por anunciar	-	-	-
Contratos de opciones	-	-	-
Contratos de futuros financieros	(49.452)	-	-
Contratos de divisas a plazo	-	539.591	105.305
Contratos de swap	-	-	-
Cambio de divisa	1.537.982	(12.095)	(2.029)
Variación neta sobre la revalorización/(devaluación) latente durante el ejercicio	26.172.443	13.172.330	1.334.767
Aumento/(disminución) del patrimonio neto como resultado de las operaciones	52.611.355	30.412.365	12.635.888
Suscripciones	1.303.297.165	115.707.070	184.510.845
Reembolsos	(1.115.686.919)	(188.809.961)	(52.137.506)
Aumento/(disminución) del patrimonio neto como resultado de movimientos en el capital social	187.610.246	(73.102.891)	132.373.339
Distribución de dividendos	(179.930)	(4.165.861)	(2.175.518)
Patrimonio neto al cierre del ejercicio	1.524.685.570	431.731.553	330.732.935

* El balance de apertura se consolidó utilizando el tipo de cambio vigente al 30 de junio de 2025. Cuando el mismo activo neto se consolidó utilizando el tipo de cambio vigente al 30 de junio de 2024 reflejó una cifra de 147.304.665.395 USD.

** Otros gastos incluyen principalmente la remuneración de los Consejeros, los gastos de auditoría y los relacionados con impuestos, así como los gastos de registro, publicación, envío e impresión, además de los gastos legales y de marketing.

*** Véase el apartado 4a), 4b), 4d) y 4e) de la Memoria. En caso de que los costes operativos reales superen el porcentaje con límite máximo, la cantidad soportada por la Sociedad gestora se indicará por separado como «Exoneración del pago de comisiones» en el Balance consolidado y en la Cuenta consolidada de pérdidas y ganancias y variaciones patrimoniales.

La Memoria adjunta forma parte integrante de estos Estados financieros.

JPMorgan Funds

Cuenta consolidada de pérdidas y ganancias y variaciones patrimoniales (continuación)

Correspondiente al ejercicio cerrado el 30 de junio de 2025

	JPMorgan Funds - Flexible Credit Fund USD	JPMorgan Funds - Global Aggregate Bond Fund USD	JPMorgan Funds - Global Bond Opportunities Fund USD
Patrimonio Neto al inicio del ejercicio*	465.032.493	310.854.611	4.059.014.903
Ingresos			
Ingresos por dividendos, netos de retenciones fiscales	98.747	255.801	14.798.669
Ingresos por intereses derivados de inversiones, netos de retenciones fiscales	24.898.386	15.531.713	195.291.865
Intereses sobre contratos de swap	-	-	-
Ingresos por préstamos de valores	-	-	-
Intereses bancarios	156.513	195.349	2.056.761
Otros ingresos	1.198	38.087	448.840
Ingresos totales	25.154.844	16.020.950	212.596.135
Gastos			
Comisiones de gestión	2.572.709	787.530	27.766.222
Comisiones por servicios al Fondo	534.091	388.013	4.045.066
Comisiones de éxito	-	-	-
Comisiones de Depositario y Agente corporativo, administrativo y de domiciliaciones	265.321	208.125	1.336.654
Comisiones de distribución	992.926	48.894	3.506.202
Comisiones de Agente de registro y transferencias	86.505	39.733	396.814
Taxe d'Abonnement	176.763	55.760	1.765.670
Gastos bancarios y de otros intereses	4.514	10.427	152.335
Intereses sobre contratos de swap	2.167	1.413	7.948.189
Otros gastos**	167.371	139.621	550.236
Menos: Exoneración del pago de comisiones***	(378.066)	(394.318)	(1.447.826)
Gastos totales	4.424.301	1.285.198	46.019.562
Ingresos/(Pérdidas) Netos por inversiones	20.730.543	14.735.752	166.576.573
Plusvalías/(minusvalías) netas materializadas sobre:			
Ventas de inversiones	1.614.700	(822.095)	(38.459.134)
Contratos por anunciar	-	13.311	(610.128)
Contratos de opciones	383.389	-	-
Contratos de futuros financieros	(767.678)	(5.061.196)	(7.068.175)
Contratos de divisas a plazo	5.962.092	1.017.492	(4.151.784)
Contratos de swap	(84.834)	2.076.337	6.548.910
Cambio de divisa	4.135.208	(767.887)	4.219.988
Plusvalías/(minusvalías) netas materializadas en el ejercicio	11.242.877	(3.544.038)	(39.520.323)
Variación neta sobre la revalorización/(devaluación) latente sobre:			
Inversiones	33.241.866	17.582.939	234.590.983
Contratos por anunciar	-	2.467	3.236.536
Contratos de opciones	(290.241)	-	-
Contratos de futuros financieros	7.857	(890.416)	687.823
Contratos de divisas a plazo	12.363.528	479.106	16.769.284
Contratos de swap	424.682	218.081	(6.317.892)
Cambio de divisa	1.229.443	2.304.343	19.534.799
Variación neta sobre la revalorización/(devaluación) latente durante el ejercicio	46.977.135	19.696.520	268.501.533
Aumento/(disminución) del patrimonio neto como resultado de las operaciones	78.950.555	30.888.234	395.557.783
Suscripciones	204.323.817	460.272.077	1.132.382.475
Reembolsos	(125.627.880)	(206.139.155)	(1.273.995.947)
Aumento/(disminución) del patrimonio neto como resultado de movimientos en el capital social	78.695.937	254.132.922	(141.613.472)
Distribución de dividendos	(7.942.363)	(292.636)	(43.633.120)
Patrimonio neto al cierre del ejercicio	614.736.622	595.583.131	4.269.326.094

* El balance de apertura se consolidó utilizando el tipo de cambio vigente al 30 de junio de 2025. Cuando el mismo activo neto se consolidó utilizando el tipo de cambio vigente al 30 de junio de 2024 reflejó una cifra de 147.304.665.395 USD.

** Otros gastos incluyen principalmente la remuneración de los Consejeros, los gastos de auditoría y los relacionados con impuestos, así como los gastos de registro, publicación, envío e impresión, además de los gastos legales y de marketing.

*** Véase el apartado 4a), 4b), 4d) y 4e) de la Memoria. En caso de que los costes operativos reales superen el porcentaje con límite máximo, la cantidad soportada por la Sociedad gestora se indicará por separado como «Exoneración del pago de comisiones» en el Balance consolidado y en la Cuenta consolidada de pérdidas y ganancias y variaciones patrimoniales.

La Memoria adjunta forma parte integrante de estos Estados financieros.

JPMorgan Funds

Cuenta consolidada de pérdidas y ganancias y variaciones patrimoniales (continuación)

Correspondiente al ejercicio cerrado el 30 de junio de 2025

	JPMorgan Funds - Global Bond Opportunities ESG Fund (6) USD	JPMorgan Funds - Global Corporate Bond Duration-Hedged Fund USD	JPMorgan Funds - Global Corporate Bond Fund USD
Patrimonio Neto al inicio del ejercicio*	722.197.045	63.042.663	5.719.663.566
Ingresos			
Ingresos por dividendos, netos de retenciones fiscales	1.211.251	132.704	11.080.523
Ingresos por intereses derivados de inversiones, netos de retenciones fiscales	29.572.522	3.122.409	268.768.631
Intereses sobre contratos de swap	-	-	-
Ingresos por préstamos de valores	-	-	-
Intereses bancarios	432.087	53.934	898.495
Otros ingresos	60.741	-	5.484
Ingresos totales	31.276.601	3.309.047	280.753.133
Gastos			
Comisiones de gestión	4.293.212	447.543	24.950.139
Comisiones por servicios al Fondo	645.763	73.029	5.428.887
Comisiones de éxito	-	-	-
Comisiones de Depositario y Agente corporativo, administrativo y de domiciliaciones	378.325	72.190	1.205.089
Comisiones de distribución	534.294	68.719	1.884.967
Comisiones de Agente de registro y transferencias	133.846	26.480	372.367
Taxe d'Abonnement	182.671	35.879	1.868.487
Gastos bancarios y de otros intereses	23.792	1.360	104.419
Intereses sobre contratos de swap	1.084.483	289	21.667
Otros gastos**	197.562	115.649	927.381
Menos: Exoneración del pago de comisiones***	(597.937)	(194.672)	(1.364.566)
Gastos totales	6.876.011	646.466	35.398.837
Ingresos/(Pérdidas) Netos por inversiones	24.400.590	2.662.581	245.354.296
Plusvalías/(minusvalías) netas materializadas sobre:			
Ventas de inversiones	(8.114.905)	147.889	29.872.367
Contratos por anunciar	(124.737)	-	-
Contratos de opciones	-	-	-
Contratos de futuros financieros	(1.130.128)	596.775	(24.029.680)
Contratos de divisas a plazo	22.281.296	488.392	10.558.605
Contratos de swap	552.581	(20.245)	(1.557.858)
Cambio de divisa	7.063.302	194.312	223.271
Plusvalías/(minusvalías) netas materializadas en el ejercicio	20.527.409	1.407.123	15.066.705
Variación neta sobre la revalorización/(devaluación) latente sobre:			
Inversiones	44.620.250	3.344.265	226.226.268
Contratos por anunciar	473.715	-	-
Contratos de opciones	-	-	-
Contratos de futuros financieros	203.350	(43.121)	2.750.464
Contratos de divisas a plazo	9.464.929	630.887	(766.939)
Contratos de swap	(175.413)	36.995	3.149.864
Cambio de divisa	3.413.267	(289.173)	20.423.397
Variación neta sobre la revalorización/(devaluación) latente durante el ejercicio	58.000.098	3.679.853	251.783.054
Aumento/(disminución) del patrimonio neto como resultado de las operaciones	102.928.097	7.749.557	512.204.055
Suscripciones	119.432.276	22.361.722	2.959.795.111
Reembolsos	(255.917.656)	(11.605.201)	(2.723.394.612)
Aumento/(disminución) del patrimonio neto como resultado de movimientos en el capital social	(136.485.380)	10.756.521	236.400.499
Distribución de dividendos	(1.374.940)	(3.575)	(66.164.245)
Patrimonio neto al cierre del ejercicio	687.264.822	81.545.166	6.402.103.875

(6) Este Subfondo cambió su denominación de JPMorgan Funds - Global Bond Opportunities Sustainable Fund el 12 de mayo de 2025.

* El balance de apertura se consolidó utilizando el tipo de cambio vigente al 30 de junio de 2025. Cuando el mismo activo neto se consolidó utilizando el tipo de cambio vigente al 30 de junio de 2024 reflejó una cifra de 147.304.665.395 USD.

** Otros gastos incluyen principalmente la remuneración de los Consejeros, los gastos de auditoría y los relacionados con impuestos, así como los gastos de registro, publicación, envío e impresión, además de los gastos legales y de marketing.

*** Véase el apartado 4a), 4b), 4d) y 4e) de la Memoria. En caso de que los costes operativos reales superen el porcentaje con límite máximo, la cantidad soportada por la Sociedad gestora se indicará por separado como «Exoneración del pago de comisiones» en el Balance consolidado y en la Cuenta consolidada de pérdidas y ganancias y variaciones patrimoniales.

La Memoria adjunta forma parte integrante de estos Estados financieros.

JPMorgan Funds

Cuenta consolidada de pérdidas y ganancias y variaciones patrimoniales (continuación)

Correspondiente al ejercicio cerrado el 30 de junio de 2025

	JPMorgan Funds - Global Government Bond Fund EUR	JPMorgan Funds - Global Government Short Duration Bond Fund EUR	JPMorgan Funds - Global Short Duration Bond Fund USD
Patrimonio Neto al inicio del ejercicio*	2.105.357.745	65.845.252	370.666.290
Ingresos			
Ingresos por dividendos, netos de retenciones fiscales	-	-	793.288
Ingresos por intereses derivados de inversiones, netos de retenciones fiscales	57.422.413	2.705.821	13.444.546
Intereses sobre contratos de swap	-	-	-
Ingresos por préstamos de valores	-	-	-
Intereses bancarios	319.812	6.510	136.890
Otros ingresos	-	-	58.169
Ingresos totales	57.742.225	2.712.331	14.432.893
Gastos			
Comisiones de gestión	4.535.039	338.835	1.713.937
Comisiones por servicios al Fondo	2.313.564	126.624	425.358
Comisiones de éxito	-	-	-
Comisiones de Depositario y Agente corporativo, administrativo y de domiciliaciones	738.833	102.144	209.783
Comisiones de distribución	191.897	8.653	70.200
Comisiones de Agente de registro y transferencias	150.688	58.475	71.218
Taxe d'Abonnement	496.074	79.001	154.121
Gastos bancarios y de otros intereses	42.136	5.554	7.008
Intereses sobre contratos de swap	-	-	9.465
Otros gastos**	289.314	110.973	175.108
Menos: Exoneración del pago de comisiones***	(1.117.746)	(287.282)	(382.949)
Gastos totales	7.639.799	542.977	2.453.249
Ingresos/(Pérdidas) Netos por inversiones	50.102.426	2.169.354	11.979.644
Plusvalías/(minusvalías) netas materializadas sobre:			
Ventas de inversiones	(33.208.464)	(20.969)	9.162.847
Contratos por anunciar	-	-	-
Contratos de opciones	-	-	-
Contratos de futuros financieros	(4.627.956)	(352.126)	(2.234.774)
Contratos de divisas a plazo	(4.321.308)	1.589.345	(884.880)
Contratos de swap	(2.047.263)	-	741.661
Cambio de divisa	2.781.919	588.217	349.545
Plusvalías/(minusvalías) netas materializadas en el ejercicio	(41.423.072)	1.804.467	7.134.399
Variación neta sobre la revalorización/(devaluación) latente sobre:			
Inversiones	(31.556.980)	(8.170.059)	19.270.682
Contratos por anunciar	-	-	-
Contratos de opciones	-	-	-
Contratos de futuros financieros	(797.331)	(18.088)	(731.352)
Contratos de divisas a plazo	13.387.724	1.035.174	1.414.828
Contratos de swap	1.330.677	-	(107.154)
Cambio de divisa	4.895.927	54.051	840.380
Variación neta sobre la revalorización/(devaluación) latente durante el ejercicio	(12.739.983)	(7.098.922)	20.687.384
Aumento/(disminución) del patrimonio neto como resultado de las operaciones	(4.060.629)	(3.125.101)	39.801.427
Suscripciones	1.635.841.414	247.296.400	412.951.634
Reembolsos	(1.318.737.204)	(29.699.738)	(377.899.525)
Aumento/(disminución) del patrimonio neto como resultado de movimientos en el capital social	317.104.210	217.596.662	35.052.109
Distribución de dividendos	(751.647)	(291.181)	(153.926)
Patrimonio neto al cierre del ejercicio	2.417.649.679	280.025.632	445.365.900

* El balance de apertura se consolidó utilizando el tipo de cambio vigente al 30 de junio de 2025. Cuando el mismo activo neto se consolidó utilizando el tipo de cambio vigente al 30 de junio de 2024 reflejó una cifra de 147.304.665.395 USD.

** Otros gastos incluyen principalmente la remuneración de los Consejeros, los gastos de auditoría y los relacionados con impuestos, así como los gastos de registro, publicación, envío e impresión, además de los gastos legales y de marketing.

*** Véase el apartado 4a), 4b), 4d) y 4e) de la Memoria. En caso de que los costes operativos reales superen el porcentaje con límite máximo, la cantidad soportada por la Sociedad gestora se indicará por separado como «Exoneración del pago de comisiones» en el Balance consolidado y en la Cuenta consolidada de pérdidas y ganancias y variaciones patrimoniales.

La Memoria adjunta forma parte integrante de estos Estados financieros.

JPMorgan Funds

Cuenta consolidada de pérdidas y ganancias y variaciones patrimoniales (continuación)

Correspondiente al ejercicio cerrado el 30 de junio de 2025

	JPMorgan Funds - Global Strategic Bond Fund USD	JPMorgan Funds - Green Social Sustainable Bond Fund USD	JPMorgan Funds - Income Fund USD
Patrimonio Neto al inicio del ejercicio*	1.349.578.974	62.593.381	10.261.554.557
Ingresos			
Ingresos por dividendos, netos de retenciones fiscales	3.827.792	133.869	13.582.153
Ingresos por intereses derivados de inversiones, netos de retenciones fiscales	50.562.143	2.793.471	671.940.301
Intereses sobre contratos de swap	-	-	7.430.026
Ingresos por préstamos de valores	-	-	-
Intereses bancarios	612.000	45.688	4.621.957
Otros ingresos	33.141	125	1.038
Ingresos totales	55.035.076	2.973.153	697.575.475
Gastos			
Comisiones de gestión	6.786.304	504.668	81.189.754
Comisiones por servicios al Fondo	1.090.115	103.267	8.757.000
Comisiones de éxito	7.626	-	-
Comisiones de Depositario y Agente corporativo, administrativo y de domiciliaciones	529.625	168.021	1.687.629
Comisiones de distribución	635.708	173.527	2.160.776
Comisiones de Agente de registro y transferencias	200.732	50.184	849.231
Taxe d'Abonnement	375.202	34.671	5.072.302
Gastos bancarios y de otros intereses	10.785	81.075	1.441
Intereses sobre contratos de swap	310.474	-	45.784.678
Otros gastos**	234.360	118.012	2.384.582
Menos: Exoneración del pago de comisiones***	(845.157)	(306.746)	(1.231.882)
Gastos totales	9.335.774	926.679	146.655.511
Ingresos/(Pérdidas) Netos por inversiones	45.699.302	2.046.474	550.919.964
Plusvalías/(minusvalías) netas materializadas sobre:			
Ventas de inversiones	(34.066.596)	2.351.568	(68.968.778)
Contratos por anunciar	873.640	-	9.421.173
Contratos de opciones	-	-	(6.441.266)
Contratos de futuros financieros	919.823	305.330	3.247.533
Contratos de divisas a plazo	12.479.676	1.349.007	20.370.239
Contratos de swap	(1.288.274)	-	465.663
Cambio de divisa	3.155.587	420.036	11.548.364
Plusvalías/(minusvalías) netas materializadas en el ejercicio	(17.926.144)	4.425.941	(30.357.072)
Variación neta sobre la revalorización/(devaluación) latente sobre:			
Inversiones	81.932.974	6.835.289	319.690.415
Contratos por anunciar	1.779.427	-	(10.703.273)
Contratos de opciones	-	-	(1.111.336)
Contratos de futuros financieros	44.605	(21.881)	5.934.513
Contratos de divisas a plazo	19.945.035	960.730	54.569.650
Contratos de swap	(765.216)	-	(18.850.416)
Cambio de divisa	3.189.718	(344.456)	9.960.698
Variación neta sobre la revalorización/(devaluación) latente durante el ejercicio	106.126.543	7.429.682	359.490.251
Aumento/(disminución) del patrimonio neto como resultado de las operaciones	133.899.701	13.902.097	880.053.143
Suscripciones	366.194.206	97.803.964	6.508.895.267
Reembolsos	(837.744.616)	(63.021.932)	(5.104.851.790)
Aumento/(disminución) del patrimonio neto como resultado de movimientos en el capital social	(471.550.410)	34.782.032	1.404.043.477
Distribución de dividendos	(2.611.428)	-	(359.916.313)
Patrimonio neto al cierre del ejercicio	1.009.316.837	111.277.510	12.185.734.864

* El balance de apertura se consolidó utilizando el tipo de cambio vigente al 30 de junio de 2025. Cuando el mismo activo neto se consolidó utilizando el tipo de cambio vigente al 30 de junio de 2024 reflejó una cifra de 147.304.665.395 USD.

** Otros gastos incluyen principalmente la remuneración de los Consejeros, los gastos de auditoría y los relacionados con impuestos, así como los gastos de registro, publicación, envío e impresión, además de los gastos legales y de marketing.

*** Véase el apartado 4a), 4b), 4d) y 4e) de la Memoria. En caso de que los costes operativos reales superen el porcentaje con límite máximo, la cantidad soportada por la Sociedad gestora se indicará por separado como «Exoneración del pago de comisiones» en el Balance consolidado y en la Cuenta consolidada de pérdidas y ganancias y variaciones patrimoniales.

La Memoria adjunta forma parte integrante de estos Estados financieros.

JPMorgan Funds

Cuenta consolidada de pérdidas y ganancias y variaciones patrimoniales (continuación)

Correspondiente al ejercicio cerrado el 30 de junio de 2025

	JPMorgan Funds - Italy Flexible Bond Fund EUR	JPMorgan Funds - Managed Reserves Fund USD	JPMorgan Funds - US Aggregate Bond Fund USD
Patrimonio Neto al inicio del ejercicio*	47.939.480	2.870.781.148	4.622.988.183
Ingresos			
Ingresos por dividendos, netos de retenciones fiscales	-	6.842.307	7.574.765
Ingresos por intereses derivados de inversiones, netos de retenciones fiscales	885.482	154.408.452	184.915.735
Intereses sobre contratos de swap	622.742	-	-
Ingresos por préstamos de valores	-	-	-
Intereses bancarios	21.268	11.952	354.760
Otros ingresos	-	-	-
Ingresos totales	1.529.492	161.262.711	192.845.260
Gastos			
Comisiones de gestión	481.958	6.189.322	23.953.333
Comisiones por servicios al Fondo	47.654	3.287.754	4.554.561
Comisiones de éxito	-	-	-
Comisiones de Depositario y Agente corporativo, administrativo y de domiciliaciones	68.896	561.927	850.159
Comisiones de distribución	410.268	-	430.999
Comisiones de Agente de registro y transferencias	31.973	73.640	409.689
Taxe d'Abonnement	21.753	1.234.670	1.497.491
Gastos bancarios y de otros intereses	3.025	-	158
Intereses sobre contratos de swap	-	-	-
Otros gastos**	101.986	510.873	647.744
Menos: Exoneración del pago de comisiones***	(176.955)	(2.699.114)	(1.395.164)
Gastos totales	990.558	9.159.072	30.948.970
Ingresos/(Pérdidas) Netos por inversiones	538.934	152.103.639	161.896.290
Plusvalías/(minusvalías) netas materializadas sobre:			
Ventas de inversiones	170.561	3.295.118	(35.322.005)
Contratos por anunciar	(304.825)	-	(1.302.781)
Contratos de opciones	-	-	-
Contratos de futuros financieros	(131.246)	281	(4.743.985)
Contratos de divisas a plazo	168.776	16.538.066	27.704.503
Contratos de swap	97.189	-	-
Cambio de divisa	269.934	4.130.902	14.332.610
Plusvalías/(minusvalías) netas materializadas en el ejercicio	270.389	23.964.367	668.342
Variación neta sobre la revalorización/(devaluación) latente sobre:			
Inversiones	1.423.492	5.473.462	113.029.056
Contratos por anunciar	66.486	-	663.056
Contratos de opciones	-	-	-
Contratos de futuros financieros	(25.853)	-	5.435.027
Contratos de divisas a plazo	78.480	9.944.061	53.402.325
Contratos de swap	(152.817)	-	-
Cambio de divisa	69.670	9.390	(2.000)
Variación neta sobre la revalorización/(devaluación) latente durante el ejercicio	1.459.458	15.426.913	172.527.464
Aumento/(disminución) del patrimonio neto como resultado de las operaciones	2.268.781	191.494.919	335.092.096
Suscripciones	8.902.469	2.709.685.628	1.953.052.308
Reembolsos	(10.806.002)	(2.231.486.565)	(2.048.977.438)
Aumento/(disminución) del patrimonio neto como resultado de movimientos en el capital social	(1.903.533)	478.199.063	(95.925.130)
Distribución de dividendos	(875.603)	(6.678.388)	(24.037.454)
Patrimonio neto al cierre del ejercicio	47.429.125	3.533.796.742	4.838.117.695

* El balance de apertura se consolidó utilizando el tipo de cambio vigente al 30 de junio de 2025. Cuando el mismo activo neto se consolidó utilizando el tipo de cambio vigente al 30 de junio de 2024 reflejó una cifra de 147.304.665.395 USD.

** Otros gastos incluyen principalmente la remuneración de los Consejeros, los gastos de auditoría y los relacionados con impuestos, así como los gastos de registro, publicación, envío e impresión, además de los gastos legales y de marketing.

*** Véase el apartado 4a), 4b), 4d) y 4e) de la Memoria. En caso de que los costes operativos reales superen el porcentaje con límite máximo, la cantidad soportada por la Sociedad gestora se indicará por separado como «Exoneración del pago de comisiones» en el Balance consolidado y en la Cuenta consolidada de pérdidas y ganancias y variaciones patrimoniales.

La Memoria adjunta forma parte integrante de estos Estados financieros.

JPMorgan Funds

Cuenta consolidada de pérdidas y ganancias y variaciones patrimoniales (continuación)

Correspondiente al ejercicio cerrado el 30 de junio de 2025

	JPMorgan Funds - US High Yield Plus Bond Fund USD	JPMorgan Funds - US Short Duration Bond Fund USD	JPMorgan Funds - EUR Money Market VNAV Fund EUR
Patrimonio Neto al inicio del ejercicio*	107.950.868	3.727.382.724	629.439.479
Ingresos			
Ingresos por dividendos, netos de retenciones fiscales	297.992	4.576.709	-
Ingresos por intereses derivados de inversiones, netos de retenciones fiscales	6.884.201	184.836.547	23.262.204
Intereses sobre contratos de swap	-	-	-
Ingresos por préstamos de valores	-	-	-
Intereses bancarios	712	549.796	7.947
Otros ingresos	-	-	-
Ingresos totales	7.182.905	189.963.052	23.270.151
Gastos			
Comisiones de gestión	564.029	11.843.202	2.661.022
Comisiones por servicios al Fondo	114.389	4.193.937	387.689
Comisiones de éxito	-	-	-
Comisiones de Depositario y Agente corporativo, administrativo y de domiciliaciones	86.846	676.006	248.681
Comisiones de distribución	133.705	262.425	508.823
Comisiones de Agente de registro y transferencias	47.073	131.960	75.507
Taxe d'Abonnement	37.167	1.578.390	80.317
Gastos bancarios y de otros intereses	-	232	-
Intereses sobre contratos de swap	-	-	-
Otros gastos**	133.156	620.675	151.332
Menos: Exoneración del pago de comisiones***	(238.460)	(1.361.624)	(34.406)
Gastos totales	877.905	17.945.203	4.078.965
Ingresos/(Pérdidas) Netos por inversiones	6.305.000	172.017.849	19.191.186
Plusvalías/(minusvalías) netas materializadas sobre:			
Ventas de inversiones	195.534	18.397.915	156
Contratos por anunciar	-	-	-
Contratos de opciones	-	-	-
Contratos de futuros financieros	-	(1.866.777)	-
Contratos de divisas a plazo	864.920	11.197.303	-
Contratos de swap	-	-	-
Cambio de divisa	813.574	6.342.732	-
Plusvalías/(minusvalías) netas materializadas en el ejercicio	1.874.028	34.071.173	156
Variación neta sobre la revalorización/(devaluación) latente sobre:			
Inversiones	4.684.855	62.883.131	176.128
Contratos por anunciar	-	-	-
Contratos de opciones	-	-	-
Contratos de futuros financieros	-	(1.660.036)	-
Contratos de divisas a plazo	2.662.290	22.182.744	-
Contratos de swap	-	-	-
Cambio de divisa	1.164	128.116	-
Variación neta sobre la revalorización/(devaluación) latente durante el ejercicio	7.348.309	83.533.955	176.128
Aumento/(disminución) del patrimonio neto como resultado de las operaciones	15.527.337	289.622.977	19.367.470
Suscripciones	27.308.004	3.204.594.723	701.509.754
Reembolsos	(24.572.668)	(2.490.099.818)	(442.995.537)
Aumento/(disminución) del patrimonio neto como resultado de movimientos en el capital social	2.735.336	714.494.905	258.514.217
Distribución de dividendos	(4.582.387)	(5.301.322)	-
Patrimonio neto al cierre del ejercicio	121.631.154	4.726.199.284	907.321.166

* El balance de apertura se consolidó utilizando el tipo de cambio vigente al 30 de junio de 2025. Cuando el mismo activo neto se consolidó utilizando el tipo de cambio vigente al 30 de junio de 2024 reflejó una cifra de 147.304.665.395 USD.

** Otros gastos incluyen principalmente la remuneración de los Consejeros, los gastos de auditoría y los relacionados con impuestos, así como los gastos de registro, publicación, envío e impresión, además de los gastos legales y de marketing.

*** Véase el apartado 4a), 4b), 4d) y 4e) de la Memoria. En caso de que los costes operativos reales superen el porcentaje con límite máximo, la cantidad soportada por la Sociedad gestora se indicará por separado como «Exoneración del pago de comisiones» en el Balance consolidado y en la Cuenta consolidada de pérdidas y ganancias y variaciones patrimoniales.

La Memoria adjunta forma parte integrante de estos Estados financieros.

JPMorgan Funds

Cuenta consolidada de pérdidas y ganancias y variaciones patrimoniales (continuación)

Correspondiente al ejercicio cerrado el 30 de junio de 2025

	JPMorgan Funds - USD Money Market VNAV Fund USD	JPMorgan Funds - Global Multi-Strategy Income Fund EUR	JPMorgan Funds - Multi-Manager Alternatives Fund USD
Patrimonio Neto al inicio del ejercicio*	760.255.310	390.303.306	1.137.973.209
Ingresos			
Ingresos por dividendos, netos de retenciones fiscales	-	3.530.664	420.158
Ingresos por intereses derivados de inversiones, netos de retenciones fiscales	44.114.132	1.432	17.760.318
Intereses sobre contratos de swap	-	-	1.219.799
Ingresos por préstamos de valores	-	-	-
Intereses bancarios	5.388	47.439	653.814
Otros ingresos	-	-	-
Ingresos totales	44.119.520	3.579.535	20.054.089
Gastos			
Comisiones de gestión	2.328.134	5.578.407	9.035.316
Comisiones por servicios al Fondo	464.314	366.204	649.630
Comisiones de éxito	-	-	-
Comisiones de Depositario y Agente corporativo, administrativo y de domiciliaciones	253.672	114.757	1.005.838
Comisiones de distribución	-	2.998.100	38.647
Comisiones de Agente de registro y transferencias	112.674	55.347	109.717
Taxe d'Abonnement	95.777	47.925	113.422
Gastos bancarios y de otros intereses	-	6.446	-
Intereses sobre contratos de swap	-	-	2.092.911
Otros gastos**	470.243	122.509	181.159
Menos: Exoneración del pago de comisiones***	(22.657)	(108.661)	(954.065)
Gastos totales	3.702.157	9.181.034	12.272.575
Ingresos/(Pérdidas) Netos por inversiones	40.417.363	(5.601.499)	7.781.514
Plusvalías/(minusvalías) netas materializadas sobre:			
Ventas de inversiones	-	23.981.865	89.036.047
Contratos por anunciar	-	-	-
Contratos de opciones	-	-	(3.149.573)
Contratos de futuros financieros	-	(1.467.067)	(11.135.947)
Contratos de divisas a plazo	-	(1.310.810)	(30.056.940)
Contratos de swap	-	-	(33.636.035)
Cambio de divisa	3.318	(73.998)	14.677.398
Plusvalías/(minusvalías) netas materializadas en el ejercicio	3.318	21.129.990	25.734.950
Variación neta sobre la revalorización/(devaluación) latente sobre:			
Inversiones	151.926	(639.913)	(12.526.015)
Contratos por anunciar	-	-	-
Contratos de opciones	-	-	2.411.972
Contratos de futuros financieros	-	24.196	372.953
Contratos de divisas a plazo	-	3.646.116	27.677.656
Contratos de swap	-	-	(1.933.713)
Cambio de divisa	-	225.038	(5.163.242)
Variación neta sobre la revalorización/(devaluación) latente durante el ejercicio	151.926	3.255.437	10.839.611
Aumento/(disminución) del patrimonio neto como resultado de las operaciones	40.572.607	18.783.928	44.356.075
Suscripciones	1.289.992.852	40.192.884	150.104.885
Reembolsos	(1.025.687.453)	(92.483.850)	(894.703.425)
Aumento/(disminución) del patrimonio neto como resultado de movimientos en el capital social	264.305.399	(52.290.966)	(744.598.540)
Distribución de dividendos	-	(14.741.436)	(568.433)
Patrimonio neto al cierre del ejercicio	1.065.133.316	342.054.832	437.162.311

* El balance de apertura se consolidó utilizando el tipo de cambio vigente al 30 de junio de 2025. Cuando el mismo activo neto se consolidó utilizando el tipo de cambio vigente al 30 de junio de 2024 reflejó una cifra de 147.304.665.395 USD.

** Otros gastos incluyen principalmente la remuneración de los Consejeros, los gastos de auditoría y los relacionados con impuestos, así como los gastos de registro, publicación, envío e impresión, además de los gastos legales y de marketing.

*** Véase el apartado 4a), 4b), 4d) y 4e) de la Memoria. En caso de que los costes operativos reales superen el porcentaje con límite máximo, la cantidad soportada por la Sociedad gestora se indicará por separado como «Exoneración del pago de comisiones» en el Balance consolidado y en la Cuenta consolidada de pérdidas y ganancias y variaciones patrimoniales.

La Memoria adjunta forma parte integrante de estos Estados financieros.

JPMorgan Funds

Cuenta consolidada de pérdidas y ganancias y variaciones patrimoniales (continuación)

Correspondiente al ejercicio cerrado el 30 de junio de 2025

	JPMorgan Funds - Diversified Risk Fund USD
Patrimonio Neto al inicio del ejercicio*	435.606.987
Ingresos	
Ingresos por dividendos, netos de retenciones fiscales	4.993.264
Ingresos por intereses derivados de inversiones, netos de retenciones fiscales	8.731.932
Intereses sobre contratos de swap	7.054.960
Ingresos por préstamos de valores	-
Intereses bancarios	702.007
Otros ingresos	-
Ingresos totales	21.482.163
Gastos	
Comisiones de gestión	535.722
Comisiones por servicios al Fondo	435.417
Comisiones de éxito	-
Comisiones de Depositario y Agente corporativo, administrativo y de domiciliaciones	364.821
Comisiones de distribución	44.526
Comisiones de Agente de registro y transferencias	40.361
Taxe d'Abonnement	48.915
Gastos bancarios y de otros intereses	22.696
Intereses sobre contratos de swap	3.608.988
Otros gastos**	136.442
Menos: Exoneración del pago de comisiones***	(341.347)
Gastos totales	4.896.541
Ingresos/(Pérdidas) Netos por inversiones	16.585.622
Plusvalías/(minusvalías) netas materializadas sobre:	
Ventas de inversiones	27.129.608
Contratos por anunciar	-
Contratos de opciones	-
Contratos de futuros financieros	(12.521.339)
Contratos de divisas a plazo	12.423.536
Contratos de swap	(23.450.267)
Cambio de divisa	4.858.491
Plusvalías/(minusvalías) netas materializadas en el ejercicio	8.440.029
Variación neta sobre la revalorización/(devaluación) latente sobre:	
Inversiones	1.731.094
Contratos por anunciar	-
Contratos de opciones	-
Contratos de futuros financieros	252.890
Contratos de divisas a plazo	9.169.712
Contratos de swap	(4.625.487)
Cambio de divisa	(303.267)
Variación neta sobre la revalorización/(devaluación) latente durante el ejercicio	6.224.942
Aumento/(disminución) del patrimonio neto como resultado de las operaciones	31.250.593
Suscripciones	11.299.893
Reembolsos	(70.565.036)
Aumento/(disminución) del patrimonio neto como resultado de movimientos en el capital social	(59.265.143)
Distribución de dividendos	(428.456)
Patrimonio neto al cierre del ejercicio	407.163.981

* El balance de apertura se consolidó utilizando el tipo de cambio vigente al 30 de junio de 2025. Cuando el mismo activo neto se consolidó utilizando el tipo de cambio vigente al 30 de junio de 2024 reflejó una cifra de 147.304.665.395 USD.

** Otros gastos incluyen principalmente la remuneración de los Consejeros, los gastos de auditoría y los relacionados con impuestos, así como los gastos de registro, publicación, envío e impresión, además de los gastos legales y de marketing.

*** Véase el apartado 4a), 4b), 4d) y 4e) de la Memoria. En caso de que los costes operativos reales superen el porcentaje con límite máximo, la cantidad soportada por la Sociedad gestora se indicará por separado como «Exoneración del pago de comisiones» en el Balance consolidado y en la Cuenta consolidada de pérdidas y ganancias y variaciones patrimoniales. La Memoria adjunta forma parte integrante de estos Estados financieros.

JPMorgan Funds

Variaciones de la Cantidad de Acciones

Correspondiente al ejercicio cerrado el 30 de junio de 2025

	Acciones en circulación al inicio del ejercicio	Acciones suscritas	Acciones reembolsadas	Acciones en circulación al cierre del ejercicio
JPMorgan Funds - America Equity Fund				
JPM America Equity A (acc) - AUD	253.135,12	421.747,79	274.931,26	399.951,65
JPM America Equity A (acc) - AUD (hedged)	837.489,59	1.453.417,75	900.035,69	1.390.871,65
JPM America Equity A (acc) - EUR	159.774,53	189.839,11	93.879,56	255.734,08
JPM America Equity A (acc) - EUR (hedged)	4.039.834,11	3.271.028,41	3.027.624,90	4.283.237,62
JPM America Equity A (acc) - HKD	6.620.805,26	18.285.286,39	14.534.218,32	10.371.873,33
JPM America Equity A (acc) - RMB (hedged)	39.553.047,11	52.713.829,21	43.588.350,40	48.678.525,92
JPM America Equity A (acc) - SGD	326.709,99	4.679.098,41	968.373,90	4.037.434,50
JPM America Equity A (acc) - USD	11.084.730,16	17.415.501,42	7.852.941,83	20.647.289,75
JPM America Equity A (dist) - USD	2.032.244,78	1.266.558,85	1.030.927,53	2.267.876,10
JPM America Equity C (acc) - EUR	521.524,28	117.375,79	173.392,09	465.507,98
JPM America Equity C (acc) - EUR (hedged)	4.392.139,05	3.371.588,25	2.470.593,22	5.293.134,08
JPM America Equity C (acc) - USD	13.191.309,34	16.267.612,68	17.160.192,96	12.298.729,06
JPM America Equity C (dist) - GBP	32.405,74	30.871,65	7.021,30	56.256,09
JPM America Equity C (dist) - USD	108.641,44	54.025,89	35.729,66	126.937,67
JPM America Equity D (acc) - EUR	300.026,93	677.643,73	364.219,14	613.451,52
JPM America Equity D (acc) - EUR (hedged)	2.778.380,32	1.141.377,91	837.340,79	3.082.417,44
JPM America Equity D (acc) - USD	1.848.727,36	1.025.945,46	674.746,37	2.199.926,45
JPM America Equity F (acc) - USD	21.581,53	369.552,99	165.531,69	225.602,83
JPM America Equity I (acc) - EUR	1.243.937,79	999.064,17	935.910,44	1.307.091,52
JPM America Equity I (acc) - USD	1.806.830,38	1.936.465,38	2.053.489,21	1.689.806,55
JPM America Equity I (dist) - USD^	-	7.672.131,13	10,00	7.672.121,13
JPM America Equity I2 (acc) - EUR (hedged)	129.831,96	171.614,57	56.565,66	244.880,87
JPM America Equity I2 (acc) - USD	590.353,57	247.334,82	277.874,62	559.813,77
JPM America Equity I2 (dist) - USD	16.816.571,90	1.362.881,95	6.777.522,83	11.401.931,02
JPM America Equity X (acc) - USD	2.760.497,08	1.065.220,91	1.833.346,44	1.992.371,55
JPMorgan Funds - ASEAN Equity Fund				
JPM ASEAN Equity A (acc) - EUR	1.692.908,02	517.388,90	516.761,13	1.693.535,79
JPM ASEAN Equity A (acc) - SGD	1.701.636,35	446.488,11	731.636,50	1.416.487,96
JPM ASEAN Equity A (acc) - USD	3.659.208,57	1.738.853,22	1.748.959,32	3.649.102,47
JPM ASEAN Equity A (dist) - USD	181.925,04	35.603,90	32.077,54	185.451,40
JPM ASEAN Equity C (acc) - EUR	116.927,14	28.799,66	73.837,04	71.889,76
JPM ASEAN Equity C (acc) - SGD	20.956,29	4.057,58	11.399,64	13.614,23
JPM ASEAN Equity C (acc) - USD	1.055.952,61	399.274,33	875.444,61	579.782,33
JPM ASEAN Equity C (dist) - GBP	16.851,49	179.615,89	180.399,45	16.067,93
JPM ASEAN Equity C (dist) - USD	38.387,65	297.374,11	12.567,59	323.194,17
JPM ASEAN Equity CPF (acc) - SGD	33.501,97	295.623,38	196.985,35	132.140,00
JPM ASEAN Equity D (acc) - EUR	1.174.860,58	220.316,89	242.104,97	1.153.072,50
JPM ASEAN Equity D (acc) - PLN	6.174,41	11.712,83	12.280,35	5.606,89
JPM ASEAN Equity D (acc) - USD	646.244,55	40.084,11	108.246,83	578.081,83
JPM ASEAN Equity I (acc) - EUR	12.960,10	4.920,38	4.599,21	13.281,27
JPM ASEAN Equity I (acc) - USD	693.333,02	776.893,81	682.788,91	787.437,92
JPM ASEAN Equity I2 (acc) - EUR	21.626,23	9.245,53	8.824,44	22.047,32
JPM ASEAN Equity I2 (acc) - USD	54.795,23	178.264,45	169.972,57	63.087,11
JPM ASEAN Equity I2 (dist) - USD	499,03	1.207,70	1.207,70	499,03
JPM ASEAN Equity T (acc) - EUR	3.927,65	1.675,80	1.174,01	4.429,44
JPM ASEAN Equity X (acc) - USD	22.536,58	4.091,10	9.514,64	17.113,04
JPM ASEAN Equity X (dist) - USD^	-	1.195,89	1.185,89	10,00
JPMorgan Funds - Asia Growth Fund				
JPM Asia Growth A (acc) - EUR	91.102,67	30.197,31	31.818,22	89.481,76
JPM Asia Growth A (acc) - SGD	234.809,14	223.960,65	290.826,97	167.942,82
JPM Asia Growth A (acc) - SGD (hedged)	44.869,21	-	-	44.869,21
JPM Asia Growth A (acc) - USD	5.346.356,03	1.087.790,64	2.147.700,57	4.286.446,10
JPM Asia Growth A (dist) - USD	717.189,59	25.813,86	159.377,38	583.626,07
JPM Asia Growth C (acc) - EUR	351.986,14	14.561,70	254.051,10	112.496,74
JPM Asia Growth C (acc) - SGD	-	311.678,59	34.618,15	277.060,44
JPM Asia Growth C (acc) - USD	1.542.177,79	235.340,27	1.047.711,29	729.806,77
JPM Asia Growth C (dist) - USD	178.142,17	13.404,09	107.365,66	84.180,60
JPM Asia Growth CPF (acc) - SGD	47.755,60	47.260,05	75.481,86	19.533,79
JPM Asia Growth D (acc) - EUR	78.218,84	11.756,10	18.965,43	71.009,51
JPM Asia Growth D (acc) - USD	224.476,89	22.710,10	47.586,25	199.600,74
JPM Asia Growth I (acc) - EUR	237.577,19	31.219,61	107.207,37	161.589,43
JPM Asia Growth I (acc) - USD	875.417,44	585.459,84	845.903,76	614.973,52
JPM Asia Growth I2 (acc) - USD	234.688,74	65.926,65	133.045,69	167.569,70
JPM Asia Growth X (acc) - USD	55.882,47	6.661,17	32.531,80	30.011,84

^ Clase de Acciones reactivada durante el ejercicio.

JPMorgan Funds

Variaciones de la Cantidad de Acciones (continuación)

Correspondiente al ejercicio cerrado el 30 de junio de 2025

	Acciones en circulación al inicio del ejercicio	Acciones suscritas	Acciones reembolsadas	Acciones en circulación al cierre del ejercicio
JPMorgan Funds - Asia Pacific Equity Fund				
JPM Asia Pacific Equity A (acc) - EUR	2.648.240,07	7.869.279,35	611.095,41	9.906.424,01
JPM Asia Pacific Equity A (acc) - HKD	1.226.883,67	254.627,89	355.413,65	1.126.097,91
JPM Asia Pacific Equity A (acc) - SGD	99.165,23	26.886,40	84.032,22	42.019,41
JPM Asia Pacific Equity A (acc) - USD	1.387.704,07	4.663.319,85	4.969.243,06	1.081.780,86
JPM Asia Pacific Equity A (dist) - GBP	7.102,16	11,78	3.594,66	3.519,28
JPM Asia Pacific Equity A (dist) - USD	544.664,59	17.427,50	75.630,55	486.461,54
JPM Asia Pacific Equity C (acc) - EUR	735.176,21	546.015,97	260.129,48	1.021.062,70
JPM Asia Pacific Equity C (acc) - USD	277.923,92	162.751,38	81.540,91	359.134,39
JPM Asia Pacific Equity C (dist) - USD	31.482,39	0,66	2.466,60	29.016,45
JPM Asia Pacific Equity D (acc) - EUR	7.859,57	557,74	1.436,98	6.980,33
JPM Asia Pacific Equity D (acc) - USD	93.137,58	16.756,60	24.183,45	85.710,73
JPM Asia Pacific Equity I (acc) - EUR	1.297.240,49	258.821,43	1.221.392,41	334.669,51
JPM Asia Pacific Equity I (acc) - USD	1.035.688,71	2.793.646,49	1.802.629,16	2.026.706,04
JPM Asia Pacific Equity I2 (acc) - EUR	817.653,59	1.918.719,32	1.244.478,37	1.491.894,54
JPM Asia Pacific Equity I2 (acc) - USD	32.280,29	1.729,01	10.738,06	23.271,24
JPM Asia Pacific Equity X (acc) - USD	1.434.384,02	258.996,45	209.986,45	1.483.394,02
JPMorgan Funds - China Fund				
JPM China A (acc) - EUR	704.746,27	216.272,70	217.730,56	703.288,41
JPM China A (acc) - RMB	2.735.776,43	901.037,30	-	3.636.813,73
JPM China A (acc) - SGD	4.113.649,86	1.034.049,61	1.171.795,61	3.975.903,86
JPM China A (acc) - USD	13.673.382,54	4.089.716,26	5.655.865,00	12.107.233,80
JPM China A (dist) - HKD	32.904.693,06	13.616.358,93	17.870.847,22	28.650.204,77
JPM China A (dist) - USD	17.997.525,25	3.848.169,83	5.568.514,01	16.277.181,07
JPM China C (acc) - RMB	150.233,19	-	98.814,16	51.419,03
JPM China C (acc) - USD	4.599.456,34	1.964.985,34	3.462.616,60	3.101.825,08
JPM China C (dist) - EUR (hedged)	23.169,20	1.300,15	6.532,83	17.936,52
JPM China C (dist) - USD	157.624,28	23.202,85	54.110,36	126.716,77
JPM China CPF (acc) - SGD	400.183,14	1.385.857,02	917.516,88	868.523,28
JPM China D (acc) - EUR	2.452.013,77	520.035,76	570.062,16	2.401.987,37
JPM China D (acc) - USD	2.832.585,78	312.590,38	481.246,74	2.663.929,42
JPM China F (acc) - USD	234.472,48	477.685,31	558.904,32	153.253,47
JPM China I (acc) - EUR	85.073,75	19.980,44	41.288,83	63.765,36
JPM China I (acc) - USD	11.871.432,86	12.157.648,91	16.051.906,20	7.977.175,57
JPM China I (dist) - USD*	64.166,33	-	64.166,33	-
JPM China I2 (acc) - USD*	190.293,61	10.263,35	200.556,96	-
JPM China T (acc) - EUR	380.562,22	32.918,84	253.845,74	159.635,32
JPM China X (acc) - USD	49.161,84	268.118,58	124.367,73	192.912,69
JPMorgan Funds - China A-Share Opportunities Fund				
JPM China A-Share Opportunities A (acc) - EUR	29.753.658,37	3.872.669,81	7.303.025,73	26.323.302,45
JPM China A-Share Opportunities A (acc) - HKD	4.463.000,32	546.818,00	1.141.280,66	3.868.537,66
JPM China A-Share Opportunities A (acc) - RMB	4.026.205,13	780.896,95	2.224.136,42	2.582.965,66
JPM China A-Share Opportunities A (acc) - SEK	112.923,99	12.080,09	21.981,39	103.022,69
JPM China A-Share Opportunities A (acc) - SGD	12.655.659,85	5.388.426,98	7.051.989,00	10.992.097,83
JPM China A-Share Opportunities A (acc) - USD	11.472.107,21	1.834.706,89	3.596.369,93	9.710.444,17
JPM China A-Share Opportunities A (dist) - EUR	29.030,35	51.326,46	59.002,46	21.354,35
JPM China A-Share Opportunities C (acc) - EUR	15.906.134,37	1.108.757,04	10.602.887,99	6.412.003,42
JPM China A-Share Opportunities C (acc) - EUR (hedged)	499.637,55	3.580,95	88.674,94	414.543,56
JPM China A-Share Opportunities C (acc) - HKD	2.678.826,90	1.094.318,04	446.763,91	3.326.381,03
JPM China A-Share Opportunities C (acc) - RMB	1.618.788,44	131.483,21	272.265,85	1.478.005,80
JPM China A-Share Opportunities C (acc) - USD	30.076.652,16	3.312.758,71	12.605.555,93	20.783.854,94
JPM China A-Share Opportunities C (dist) - GBP	89.490,89	2.359,82	36.481,13	55.369,58
JPM China A-Share Opportunities C (dist) - USD	2.109.501,57	56.633,79	578.664,86	1.587.470,50
JPM China A-Share Opportunities D (acc) - EUR	5.483.488,79	638.552,49	888.856,26	5.233.185,02
JPM China A-Share Opportunities I (acc) - EUR	262.001,60	67.386,20	144.850,61	184.537,19
JPM China A-Share Opportunities I (acc) - SGD	2.050.988,73	-	1.250.847,23	800.141,50
JPM China A-Share Opportunities I (acc) - USD	746.391,91	845.378,07	959.579,85	632.190,13
JPM China A-Share Opportunities I (acc) - USD (hedged)	246.501,64	11.502,19	110.025,31	147.978,52
JPM China A-Share Opportunities I (dist) - USD	104.204,26	725,00	54.369,14	50.560,12
JPM China A-Share Opportunities I2 (acc) - EUR	1.894.527,82	120.860,23	426.396,71	1.588.991,34
JPM China A-Share Opportunities I2 (acc) - EUR (hedged)	528.599,53	65.632,14	184.676,99	409.554,68
JPM China A-Share Opportunities I2 (acc) - USD	356.961,05	395.587,93	265.527,19	487.021,79
JPM China A-Share Opportunities I2 (dist) - USD	300.132,37	11.826,00	77.931,49	234.026,88
JPM China A-Share Opportunities T (acc) - EUR	26.865,57	7.573,02	9.476,06	24.962,53
JPM China A-Share Opportunities X (acc) - USD	1.164.308,14	7.594,03	645.601,37	526.300,80

* Clase de Acciones inactiva al cierre del ejercicio.

JPMorgan Funds

Variaciones de la Cantidad de Acciones (continuación)

Correspondiente al ejercicio cerrado el 30 de junio de 2025

	Acciones en circulación al inicio del ejercicio	Acciones suscritas	Acciones reembolsadas	Acciones en circulación al cierre del ejercicio
JPMorgan Funds - Climate Change Solutions Fund				
JPM Climate Change Solutions A (acc) - CHF (hedged)	126,23	507,00	9,23	624,00
JPM Climate Change Solutions A (acc) - EUR	40.944,26	12.492,90	11.359,45	42.077,71
JPM Climate Change Solutions A (acc) - EUR (hedged)	4.045,66	1.547,22	600,62	4.992,26
JPM Climate Change Solutions A (acc) - USD	6.557,75	8.012,22	5.600,77	8.969,20
JPM Climate Change Solutions A (dist) - EUR	688,10	600,87	123,48	1.165,49
JPM Climate Change Solutions A (dist) - USD*	10,06	0,01	10,07	-
JPM Climate Change Solutions C (acc) - CHF (hedged)*	4.614,63	-	4.614,63	-
JPM Climate Change Solutions C (acc) - EUR	29.674,39	59.860,65	31.818,20	57.716,84
JPM Climate Change Solutions C (acc) - EUR (hedged)	16.282,27	16.234,37	5.000,01	27.516,63
JPM Climate Change Solutions C (acc) - GBP	10,00	31.657,78	6.219,73	25.448,05
JPM Climate Change Solutions C (acc) - USD	394.510,18	-	379.895,51	14.614,67
JPM Climate Change Solutions C (dist) - EUR	10,29	4.985,06	10,35	4.985,00
JPM Climate Change Solutions C (dist) - EUR (hedged)*	10,16	0,06	10,22	-
JPM Climate Change Solutions C (dist) - GBP	10,16	8.120,86	799,35	7.331,67
JPM Climate Change Solutions D (acc) - EUR	23.208,15	125.411,64	28.530,57	120.089,22
JPM Climate Change Solutions D (acc) - EUR (hedged)	97.988,57	50.090,86	28.701,33	119.378,10
JPM Climate Change Solutions D (acc) - USD	50.349,58	12.821,04	18.625,61	44.545,01
JPM Climate Change Solutions I (acc) - EUR	10,00	8.545,42	-	8.555,42
JPM Climate Change Solutions I (acc) - EUR (hedged)*	10,00	-	10,00	-
JPM Climate Change Solutions I (acc) - JPY	563.067,25	-	174.622,74	388.444,51
JPM Climate Change Solutions I (acc) - USD	19.816,17	4.567,99	12.887,94	11.496,22
JPM Climate Change Solutions I (dist) - EUR*	10,15	0,06	10,21	-
JPM Climate Change Solutions I (dist) - EUR (hedged)*	10,16	0,06	10,22	-
JPM Climate Change Solutions I2 (acc) - EUR*	10,00	-	10,00	-
JPM Climate Change Solutions I2 (acc) - EUR (hedged)*	10,00	-	10,00	-
JPM Climate Change Solutions I2 (acc) - USD*	10,00	-	10,00	-
JPM Climate Change Solutions S2 (acc) - SEK	1.255.663,98	238.141,14	226.002,47	1.267.802,65
JPM Climate Change Solutions T (acc) - EUR	322.228,12	20.074,18	233.372,50	108.929,80
JPM Climate Change Solutions T (acc) - EUR (hedged)	56.659,95	4.776,97	46.892,96	14.543,96
JPM Climate Change Solutions X (acc) - EUR*	10,00	-	10,00	-
JPM Climate Change Solutions X (acc) - USD	529,45	492,53	239,75	782,23
JPMorgan Funds - Emerging Europe Equity Fund (1)				
JPM Emerging Europe Equity A (acc) - EUR	1.080.138,64	-	-	1.080.138,64
JPM Emerging Europe Equity A (acc) - USD	94.328,92	-	-	94.328,92
JPM Emerging Europe Equity A (dist) - EUR	4.437.061,79	-	-	4.437.061,79
JPM Emerging Europe Equity A (dist) - USD	465.078,75	-	-	465.078,75
JPM Emerging Europe Equity C (acc) - EUR	1.321.700,40	-	-	1.321.700,40
JPM Emerging Europe Equity C (acc) - USD	7.869,00	-	-	7.869,00
JPM Emerging Europe Equity C (dist) - EUR	10.504,59	-	-	10.504,59
JPM Emerging Europe Equity C (dist) - USD	1.507,14	-	-	1.507,14
JPM Emerging Europe Equity D (acc) - EUR	385.318,65	-	-	385.318,65
JPM Emerging Europe Equity D (acc) - USD	69.091,96	-	-	69.091,96
JPM Emerging Europe Equity I (acc) - EUR	67.950,49	-	-	67.950,49
JPM Emerging Europe Equity I2 (dist) - USD	10,00	-	-	10,00
JPM Emerging Europe Equity X (acc) - EUR	2.660.264,99	-	-	2.660.264,99
JPMorgan Funds - Emerging Markets Diversified Equity Plus Fund				
JPM Emerging Markets Diversified Equity Plus A (acc) - EUR	766,34	836,90	12,00	1.591,24
JPM Emerging Markets Diversified Equity Plus C (acc) - EUR	10.406,23	6.934,56	10,00	17.330,79
JPM Emerging Markets Diversified Equity Plus C (acc) - GBP*	10,00	-	10,00	-
JPM Emerging Markets Diversified Equity Plus D (acc) - EUR	11.275,39	10.683,68	5.187,84	16.771,23
JPM Emerging Markets Diversified Equity Plus I (acc) - EUR	86.283,83	411,08	10,00	86.684,91
JPM Emerging Markets Diversified Equity Plus I (acc) - USD	10,00	59,28	10,00	59,28
JPM Emerging Markets Diversified Equity Plus X (acc) - EUR	90.533,41	2.070,85	12.218,00	80.386,26

(1) Este Subfondo fue suspendido el 28 de febrero de 2022 y los valores mostrados constituyen valores de activo netos (VAN) de carácter indicativo con fecha del 30 de junio de 2025.

* Clase de Acciones inactiva al cierre del ejercicio.

JPMorgan Funds

Variaciones de la Cantidad de Acciones (continuación)

Correspondiente al ejercicio cerrado el 30 de junio de 2025

	Acciones en circulación al inicio del ejercicio	Acciones suscritas	Acciones reembolsadas	Acciones en circulación al cierre del ejercicio
JPMorgan Funds - Emerging Markets Dividend Fund				
JPM Emerging Markets Dividend A (acc) - CHF (hedged)	2.803,95	325,00	356,00	2.772,95
JPM Emerging Markets Dividend A (acc) - EUR	198.754,89	67.786,84	60.816,11	205.725,62
JPM Emerging Markets Dividend A (acc) - USD	221.906,44	37.511,51	40.987,28	218.430,67
JPM Emerging Markets Dividend A (dist) - EUR	92.226,93	30.410,75	12.740,12	109.897,56
JPM Emerging Markets Dividend A (dist) - GBP	2.643,99	840,72	363,78	3.120,93
JPM Emerging Markets Dividend A (div) - EUR	684.023,70	150.749,97	203.441,45	631.332,22
JPM Emerging Markets Dividend A (irc) - AUD (hedged)	419.526,19	94.896,42	198.563,64	315.858,97
JPM Emerging Markets Dividend A (irc) - GBP (hedged)	107.265,40	5.106,08	49.942,55	62.428,93
JPM Emerging Markets Dividend A (mth) - HKD	3.342.290,75	2.463.985,18	2.651.932,34	3.154.343,59
JPM Emerging Markets Dividend A (mth) - SGD	424.043,51	559.825,43	293.493,09	690.375,85
JPM Emerging Markets Dividend A (mth) - SGD (hedged)	1.027.826,71	738.875,16	576.112,53	1.190.589,34
JPM Emerging Markets Dividend A (mth) - USD	272.016,14	50.432,14	147.011,72	175.436,56
JPM Emerging Markets Dividend C (acc) - EUR	420.091,62	192.289,69	223.816,75	388.564,56
JPM Emerging Markets Dividend C (acc) - USD	374.464,98	260.622,50	126.328,37	508.759,11
JPM Emerging Markets Dividend C (dist) - EUR	130.019,59	18.446,63	22.095,90	126.370,32
JPM Emerging Markets Dividend C (dist) - GBP	18.392,43	3.782,31	13.053,11	9.121,63
JPM Emerging Markets Dividend C (div) - EUR	464.382,52	258.756,95	69.520,53	653.618,94
JPM Emerging Markets Dividend D (acc) - EUR	102.218,87	78.327,59	24.964,29	155.582,17
JPM Emerging Markets Dividend D (div) - EUR	312.908,36	40.584,62	54.848,97	298.644,01
JPM Emerging Markets Dividend D (mth) - EUR	41.059,71	9.946,71	9.729,77	41.276,65
JPM Emerging Markets Dividend I (acc) - EUR	344.730,72	295.275,23	275.180,53	364.825,42
JPM Emerging Markets Dividend I (acc) - USD	271.988,58	38.169,34	225.536,73	84.621,19
JPM Emerging Markets Dividend I2 (div) - EUR (hedged)*	370.222,85	-	370.222,85	-
JPM Emerging Markets Dividend T (acc) - EUR	18.031,47	8.012,56	4.310,47	21.733,56
JPM Emerging Markets Dividend T (div) - EUR	48.988,90	11.328,88	16.477,62	43.840,16
JPM Emerging Markets Dividend X (acc) - EUR	17.390,52	2.252,43	7.814,00	11.828,95
JPM Emerging Markets Dividend X (acc) - USD	1.078.966,71	-	34.679,14	1.044.287,57
JPM Emerging Markets Dividend X (dist) - EUR	413.720,00	-	-	413.720,00
JPMorgan Funds - Emerging Markets Equity Fund				
JPM Emerging Markets Equity A (acc) - EUR	19.451.283,65	4.993.650,77	5.095.530,51	19.349.403,91
JPM Emerging Markets Equity A (acc) - EUR (hedged)	181.291,15	19.616,81	53.867,89	147.040,07
JPM Emerging Markets Equity A (acc) - SGD	2.045.412,74	243.476,26	482.827,16	1.806.061,84
JPM Emerging Markets Equity A (acc) - USD	20.155.510,48	596.235,28	8.095.176,99	12.656.568,77
JPM Emerging Markets Equity A (dist) - GBP	120.519,37	4.355,82	42.510,39	82.364,80
JPM Emerging Markets Equity A (dist) - USD	15.074.752,57	773.356,44	2.171.048,10	13.677.060,91
JPM Emerging Markets Equity C (acc) - EUR	875.316,13	104.032,58	513.982,44	465.366,27
JPM Emerging Markets Equity C (acc) - EUR (hedged)	59.574,32	36.407,28	9.077,59	86.904,01
JPM Emerging Markets Equity C (acc) - USD	9.284.605,10	1.209.024,73	4.371.376,53	6.122.253,30
JPM Emerging Markets Equity C (dist) - EUR*	281.100,00	-	281.100,00	-
JPM Emerging Markets Equity C (dist) - GBP	224.113,50	52.277,40	31.039,14	245.351,76
JPM Emerging Markets Equity C (dist) - USD	320.044,25	30.589,72	112.684,70	237.949,27
JPM Emerging Markets Equity C2 (acc) - EUR	159.366,49	73.448,91	60.106,88	172.708,52
JPM Emerging Markets Equity D (acc) - EUR	6.456.329,07	706.105,76	1.548.497,05	5.613.937,78
JPM Emerging Markets Equity D (acc) - EUR (hedged)	112.938,09	16.974,97	23.476,57	106.436,49
JPM Emerging Markets Equity D (acc) - USD	1.006.229,70	39.104,67	191.024,57	854.309,80
JPM Emerging Markets Equity I (acc) - EUR	15.090.664,83	3.115.336,82	10.418.621,37	7.787.380,28
JPM Emerging Markets Equity I (acc) - EUR (hedged)	119.750,44	32.513,06	126.452,07	25.811,43
JPM Emerging Markets Equity I (acc) - SGD	26.167.224,46	2.382.513,62	4.093.283,93	24.456.454,15
JPM Emerging Markets Equity I (acc) - USD	11.760.019,06	935.746,06	7.358.803,66	5.336.961,46
JPM Emerging Markets Equity I (dist) - EUR	1.207.430,00	-	-	1.207.430,00
JPM Emerging Markets Equity I2 (acc) - EUR	1.102.541,50	144.684,00	1.065.673,23	181.552,27
JPM Emerging Markets Equity I2 (acc) - USD	4.103.041,61	1.332,87	4.097.482,82	6.891,66
JPM Emerging Markets Equity I2 (dist) - EUR	32.976,42	7.100,01	993,78	39.082,65
JPM Emerging Markets Equity I2 (dist) - USD	129.751,06	74.264,29	32.731,67	171.283,68
JPM Emerging Markets Equity T (acc) - EUR	74.969,46	9.422,98	53.523,44	30.869,00
JPM Emerging Markets Equity X (acc) - EUR	700.153,62	3.020,19	14.154,01	689.019,80
JPM Emerging Markets Equity X (acc) - USD	31.499.258,67	21.645,80	22.434.607,54	9.086.296,93
JPM Emerging Markets Equity X (dist) - EUR	13.576.358,21	-	7.847.573,67	5.728.784,54

* Clase de Acciones inactiva al cierre del ejercicio.

JPMorgan Funds

Variaciones de la Cantidad de Acciones (continuación)

Correspondiente al ejercicio cerrado el 30 de junio de 2025

	Acciones en circulación al inicio del ejercicio	Acciones suscritas	Acciones reembolsadas	Acciones en circulación al cierre del ejercicio
JPMorgan Funds - Emerging Markets Opportunities Fund				
JPM Emerging Markets Opportunities A (acc) - CHF (hedged)	14.352,00	180,00	1.141,50	13.390,50
JPM Emerging Markets Opportunities A (acc) - EUR	413.339,26	38.386,98	79.672,71	372.053,53
JPM Emerging Markets Opportunities A (acc) - SGD	22.164,14	627,69	10.170,53	12.621,30
JPM Emerging Markets Opportunities A (acc) - SGD (hedged)	160.018,78	4.094,66	25.928,86	138.184,58
JPM Emerging Markets Opportunities A (acc) - USD	292.897,67	55.126,72	129.535,09	218.489,30
JPM Emerging Markets Opportunities A (dist) - EUR	95.181,43	1.174,46	28.155,59	68.200,30
JPM Emerging Markets Opportunities A (dist) - GBP	2.195,46	3,17	-	2.198,63
JPM Emerging Markets Opportunities A (dist) - USD	37.378,93	3.632,16	6.157,66	34.853,43
JPM Emerging Markets Opportunities C (acc) - CHF (hedged)	27.725,79	-	24.200,00	3.525,79
JPM Emerging Markets Opportunities C (acc) - EUR	550.801,63	124.934,28	229.276,22	446.459,69
JPM Emerging Markets Opportunities C (acc) - PLN	30.137,96	1.450,23	31.284,32	303,87
JPM Emerging Markets Opportunities C (acc) - USD	348.704,16	86.436,59	231.536,83	203.603,92
JPM Emerging Markets Opportunities C (dist) - EUR	213.018,97	7.344,00	51.320,79	169.042,18
JPM Emerging Markets Opportunities C (dist) - GBP	124.830,82	18.858,16	46.103,59	97.585,39
JPM Emerging Markets Opportunities C (dist) - USD	216.427,51	10.859,38	107.054,00	120.232,89
JPM Emerging Markets Opportunities D (acc) - EUR	260.315,17	10.592,95	49.004,99	221.903,13
JPM Emerging Markets Opportunities D (acc) - PLN	3.797,37	72,67	517,70	3.352,34
JPM Emerging Markets Opportunities D (acc) - USD	56.097,78	3.364,17	15.812,26	43.649,69
JPM Emerging Markets Opportunities I (acc) - EUR	2.232.211,42	81.083,77	463.306,60	1.849.988,59
JPM Emerging Markets Opportunities I (acc) - SGD*	13.358.035,82	-	13.358.035,82	-
JPM Emerging Markets Opportunities I (acc) - USD	972.112,32	166.879,08	318.156,99	820.834,41
JPM Emerging Markets Opportunities I2 (acc) - EUR	337.860,30	93.964,67	347.892,23	83.932,74
JPM Emerging Markets Opportunities I2 (acc) - USD	3.912.088,83	1.434.792,87	3.388.886,88	1.957.994,82
JPM Emerging Markets Opportunities T (acc) - EUR	529,91	90,40	529,90	90,41
JPM Emerging Markets Opportunities X (acc) - EUR	2.685.399,67	45.489,63	371.961,55	2.358.927,75
JPM Emerging Markets Opportunities X (acc) - GBP	17.979,57	-	10.664,40	7.315,17
JPM Emerging Markets Opportunities X (acc) - USD	555.279,39	41.383,92	290.054,19	306.609,12
JPM Emerging Markets Opportunities X (dist) - GBP	21.427,00	-	-	21.427,00
JPMorgan Funds - Emerging Markets Small Cap Fund				
JPM Emerging Markets Small Cap A (perf) (acc) - EUR	8.497.434,68	907.468,85	2.431.339,03	6.973.564,50
JPM Emerging Markets Small Cap A (perf) (acc) - USD	14.929.205,18	1.234.813,73	5.199.851,39	10.964.167,52
JPM Emerging Markets Small Cap A (perf) (dist) - GBP	143.485,52	1.356,97	28.778,12	116.064,37
JPM Emerging Markets Small Cap A (perf) (dist) - USD	1.185,00	-	330,00	855,00
JPM Emerging Markets Small Cap C (perf) (acc) - EUR	597.229,47	32.256,26	244.170,57	385.315,16
JPM Emerging Markets Small Cap C (perf) (acc) - USD	1.486.787,25	127.718,33	637.052,96	977.452,62
JPM Emerging Markets Small Cap C (perf) (dist) - GBP	146.610,25	20.510,77	151.889,62	15.231,40
JPM Emerging Markets Small Cap D (perf) (acc) - EUR	238.817,15	9.206,23	56.959,54	191.063,84
JPM Emerging Markets Small Cap D (perf) (acc) - USD	830.694,83	20.918,24	180.416,94	671.196,13
JPM Emerging Markets Small Cap I (perf) (acc) - USD	117.399,96	11.654,49	45.463,49	83.590,96
JPM Emerging Markets Small Cap I (perf) (dist) - USD	6.636,71	-	1.115,00	5.521,71
JPM Emerging Markets Small Cap T (perf) (acc) - EUR	1.058,20	66,19	541,13	583,26
JPM Emerging Markets Small Cap X (acc) - EUR	12.832,69	2.702,32	6.160,00	9.375,01
JPM Emerging Markets Small Cap X (acc) - JPY*	91.578,20	-	91.578,20	-
JPM Emerging Markets Small Cap X (acc) - USD	340.892,77	200,71	340.667,11	426,37
JPMorgan Funds - Emerging Markets Social Advancement Fund (2)				
JPM Emerging Markets Social Advancement A (acc) - EUR	10,00	-	10,00	-
JPM Emerging Markets Social Advancement A (acc) - USD	10,00	-	10,00	-
JPM Emerging Markets Social Advancement A (dist) - EUR	10,00	0,05	10,05	-
JPM Emerging Markets Social Advancement A (dist) - USD	10,00	0,05	10,05	-
JPM Emerging Markets Social Advancement C (acc) - EUR	10,00	-	10,00	-
JPM Emerging Markets Social Advancement C (acc) - USD	49.900,00	1.015,37	50.915,37	-
JPM Emerging Markets Social Advancement C (dist) - EUR	10,00	0,10	10,10	-
JPM Emerging Markets Social Advancement C (dist) - USD	10,00	0,10	10,10	-
JPM Emerging Markets Social Advancement I (acc) - EUR	10,00	-	10,00	-
JPM Emerging Markets Social Advancement I (dist) - EUR	10,00	0,10	10,10	-
JPM Emerging Markets Social Advancement S2 (acc) - EUR	10,00	-	10,00	-
JPMorgan Funds - Emerging Markets Sustainable Equity Fund				
JPM Emerging Markets Sustainable Equity A (acc) - EUR	90.233,82	427.157,27	108.277,40	409.113,69
JPM Emerging Markets Sustainable Equity A (acc) - SGD	3.468,02	245,61	257,46	3.456,17
JPM Emerging Markets Sustainable Equity A (acc) - USD	63.047,70	163.715,25	165.456,85	61.306,10
JPM Emerging Markets Sustainable Equity A (dist) - EUR	16.775,39	2.750,68	2.104,42	17.421,65
JPM Emerging Markets Sustainable Equity A (dist) - USD	1.038,26	-	623,60	414,66
JPM Emerging Markets Sustainable Equity C (acc) - EUR	309.648,93	46.535,03	210.080,34	146.103,62
JPM Emerging Markets Sustainable Equity C (acc) - USD	859.456,74	40.898,93	841.411,79	58.943,88
JPM Emerging Markets Sustainable Equity C (dist) - EUR	51.228,00	3.457,00	3.272,00	51.413,00
JPM Emerging Markets Sustainable Equity C (dist) - USD	154.728,23	7.254,69	155.050,87	6.932,05
JPM Emerging Markets Sustainable Equity D (acc) - EUR	61.578,80	31.258,45	14.276,01	78.561,24
JPM Emerging Markets Sustainable Equity I (acc) - EUR	443.933,41	1.749.853,57	1.184.738,81	1.009.048,17
JPM Emerging Markets Sustainable Equity I (acc) - USD*	20.244,47	6.667,08	26.911,55	-
JPM Emerging Markets Sustainable Equity I (dist) - EUR	2.116,97	-	1.400,25	716,72
JPM Emerging Markets Sustainable Equity I2 (acc) - EUR	3.483.152,34	801.966,80	1.216.283,61	3.068.835,53
JPM Emerging Markets Sustainable Equity T (acc) - EUR	31.671,39	1.399,84	17.319,21	15.752,02
JPM Emerging Markets Sustainable Equity X (acc) - EUR	1.653.594,69	43.003,00	266.222,34	1.430.375,35
JPM Emerging Markets Sustainable Equity X (acc) - USD	73.152,51	17.509,00	12.734,15	77.927,36

(2) Este Subfondo se liquidó el 10 de abril de 2025.

* Clase de Acciones inactiva al cierre del ejercicio.

JPMorgan Funds

Variaciones de la Cantidad de Acciones (continuación)

Correspondiente al ejercicio cerrado el 30 de junio de 2025

	Acciones en circulación al inicio del ejercicio	Acciones suscritas	Acciones reembolsadas	Acciones en circulación al cierre del ejercicio
JPMorgan Funds - Euroland Dynamic Fund				
JPM Euroland Dynamic A (perf) (acc) - EUR	123.883,47	58.185,45	39.153,54	142.915,38
JPM Euroland Dynamic A (perf) (dist) - EUR	4.564,50	2.090,24	64,02	6.590,72
JPM Euroland Dynamic C (perf) (acc) - EUR	103.875,76	130.604,33	23.680,86	210.799,23
JPM Euroland Dynamic C (perf) (dist) - EUR	20.122,28	4.482,44	5.245,45	19.359,27
JPM Euroland Dynamic D (perf) (acc) - EUR	93.572,88	41.748,61	27.556,15	107.765,34
JPM Euroland Dynamic I (perf) (acc) - EUR	16.918,74	109.147,21	22.451,74	103.614,21
JPM Euroland Dynamic I2 (perf) (acc) - EUR	9.817,14	26.066,86	3.629,91	32.254,09
JPMorgan Funds - Euroland Equity Fund				
JPM Euroland Equity A (acc) - CHF (hedged)	1.428,44	288,00	-	1.716,44
JPM Euroland Equity A (acc) - EUR	2.999.912,58	667.442,34	574.747,92	3.092.607,00
JPM Euroland Equity A (acc) - USD (hedged)	20.725,43	59.606,67	61.198,00	19.134,10
JPM Euroland Equity A (dist) - EUR	1.920.686,80	105.145,67	154.181,83	1.871.650,64
JPM Euroland Equity A (dist) - USD	1.619.045,88	4.346.600,91	4.444.719,66	1.520.927,13
JPM Euroland Equity C (acc) - CHF (hedged)	7.282,82	1.364,87	821,57	7.826,12
JPM Euroland Equity C (acc) - EUR	3.662.363,34	1.478.244,15	1.474.491,71	3.666.115,78
JPM Euroland Equity C (acc) - USD (hedged)	1.603,54	22.317,85	22.200,74	1.720,65
JPM Euroland Equity C (dist) - EUR	15.494,29	7.219,75	290,82	22.423,22
JPM Euroland Equity C (dist) - USD	239,80	-	-	239,80
JPM Euroland Equity D (acc) - EUR	2.847.932,54	755.207,44	546.808,35	3.056.331,63
JPM Euroland Equity I (acc) - EUR	396.422,77	631.558,33	725.747,08	302.234,02
JPM Euroland Equity I2 (acc) - EUR	3.027.089,72	803.962,23	1.202.001,58	2.629.050,37
JPM Euroland Equity T (acc) - EUR	103.180,07	56.525,91	68.280,95	91.425,03
JPMorgan Funds - Europe Dynamic Fund				
JPM Europe Dynamic A (acc) - AUD (hedged)	523.080,15	214.544,80	306.524,97	431.099,98
JPM Europe Dynamic A (acc) - EUR	1.499.733,35	740.060,81	527.147,83	1.712.646,33
JPM Europe Dynamic A (acc) - HKD (hedged)	3.997.438,69	728.235,71	989.752,70	3.735.921,70
JPM Europe Dynamic A (acc) - SGD	68.179,44	150.392,31	182.282,30	36.289,45
JPM Europe Dynamic A (acc) - SGD (hedged)	1.473.894,03	743.955,73	465.092,71	1.752.757,05
JPM Europe Dynamic A (acc) - USD	120.277,62	60.580,83	101.985,52	78.872,93
JPM Europe Dynamic A (acc) - USD (hedged)	187.788,31	125.264,47	109.970,49	203.082,29
JPM Europe Dynamic A (dist) - EUR	1.536.997,86	514.559,71	270.131,65	1.781.425,92
JPM Europe Dynamic A (dist) - GBP	15.972,60	18.002,47	1.664,53	32.310,54
JPM Europe Dynamic C (acc) - EUR	449.253,55	666.801,43	104.942,29	1.011.112,69
JPM Europe Dynamic C (acc) - SGD	-	294.058,96	39.954,65	254.104,31
JPM Europe Dynamic C (acc) - USD	18.548,98	110.939,83	7.464,84	122.023,97
JPM Europe Dynamic C (acc) - USD (hedged)	24.126,40	1.860,02	1.837,99	24.148,43
JPM Europe Dynamic C (dist) - EUR	33.114,60	-	20.345,24	12.769,36
JPM Europe Dynamic C (dist) - GBP	4.343,88	430,45	1.718,78	3.055,55
JPM Europe Dynamic D (acc) - EUR	861.279,92	130.212,95	118.513,11	872.979,76
JPM Europe Dynamic D (acc) - USD	30.227,88	7.027,84	9.907,16	27.348,56
JPM Europe Dynamic D (acc) - USD (hedged)	1.312,39	1.962,61	507,38	2.767,62
JPM Europe Dynamic I (acc) - EUR	2.974.367,23	1.077.108,24	897.740,39	3.153.735,08
JPM Europe Dynamic I (acc) - USD	43.573,20	6.284,38	17.603,70	32.253,88
JPM Europe Dynamic I (acc) - USD (hedged)	158.771,31	183.012,32	263.877,61	77.906,02
JPM Europe Dynamic T (acc) - EUR	8.945,82	16.952,31	4.163,56	21.734,57
JPM Europe Dynamic X (acc) - EUR	444.524,69	567.565,65	62.569,57	949.520,77
JPM Europe Dynamic X (acc) - USD (hedged)	378.875,05	276.179,36	394.153,62	260.900,79
JPMorgan Funds - Europe Dynamic Small Cap Fund				
JPM Europe Dynamic Small Cap A (perf) (acc) - EUR	1.054.298,69	171.963,68	402.887,58	823.374,79
JPM Europe Dynamic Small Cap A (perf) (dist) - EUR	603.797,80	65.501,32	124.265,65	545.033,47
JPM Europe Dynamic Small Cap C (perf) (acc) - EUR	92.077,90	7.887,31	36.410,88	63.554,33
JPM Europe Dynamic Small Cap C (perf) (dist) - EUR	18.517,87	9,81	1.224,15	17.303,53
JPM Europe Dynamic Small Cap D (perf) (acc) - EUR	644.549,70	21.535,21	102.780,11	563.304,80
JPM Europe Dynamic Small Cap I (perf) (acc) - EUR	1.077,24	-	325,23	752,01
JPM Europe Dynamic Small Cap I2 (perf) (acc) - EUR	1.652,04	156,64	731,96	1.076,72
JPM Europe Dynamic Small Cap X (perf) (acc) - EUR	4,67	-	3,31	1,36
JPMorgan Funds - Europe Dynamic Technologies Fund				
JPM Europe Dynamic Technologies A (acc) - EUR	3.030.409,20	129.916,45	1.599.450,38	1.560.875,27
JPM Europe Dynamic Technologies A (acc) - USD (hedged)	76.778,51	7.303,86	37.836,16	46.246,21
JPM Europe Dynamic Technologies A (dist) - EUR	3.214.175,85	354.702,30	1.002.844,51	2.566.033,64
JPM Europe Dynamic Technologies A (dist) - GBP	61.210,38	6.018,45	28.946,09	38.282,74
JPM Europe Dynamic Technologies C (acc) - EUR	78.683,95	31.009,82	40.913,25	68.780,52
JPM Europe Dynamic Technologies C (acc) - USD (hedged)	7.461,76	-	2.463,18	4.998,58
JPM Europe Dynamic Technologies C (dist) - EUR	91.163,67	1.038,13	85.440,24	6.761,56
JPM Europe Dynamic Technologies C (dist) - GBP	5.834,23	2.595,13	3.495,86	4.933,50
JPM Europe Dynamic Technologies D (acc) - EUR	4.939.354,60	315.040,08	1.344.689,34	3.909.705,34
JPM Europe Dynamic Technologies F (acc) - USD (hedged)	20,00	61,01	-	81,01
JPM Europe Dynamic Technologies I (acc) - EUR	265.168,83	190.519,82	292.440,71	163.247,94
JPM Europe Dynamic Technologies I2 (acc) - EUR	36.179,06	8.565,00	14.519,63	30.224,43
JPM Europe Dynamic Technologies X (acc) - EUR	335,22	17,15	207,52	144,85

JPMorgan Funds

Variaciones de la Cantidad de Acciones (continuación)

Correspondiente al ejercicio cerrado el 30 de junio de 2025

	Acciones en circulación al inicio del ejercicio	Acciones suscritas	Acciones reembolsadas	Acciones en circulación al cierre del ejercicio
JPMorgan Funds - Europe Equity Absolute Alpha Fund				
JPM Europe Equity Absolute Alpha A (perf) (acc) - CHF (hedged)	10.933,01	26.435,72	1.202,00	36.166,73
JPM Europe Equity Absolute Alpha A (perf) (acc) - EUR	2.018.586,10	2.290.069,46	1.328.137,95	2.980.517,61
JPM Europe Equity Absolute Alpha A (perf) (acc) - SEK (hedged)	2.393,15	39.675,04	15.777,12	26.291,07
JPM Europe Equity Absolute Alpha A (perf) (acc) - USD	10.091,55	103.704,90	49.477,74	64.318,71
JPM Europe Equity Absolute Alpha A (perf) (acc) - USD (hedged)	28.084,46	41.198,56	30.508,71	38.774,31
JPM Europe Equity Absolute Alpha A (perf) (dist) - EUR	22.414,03	46.220,25	3.942,39	64.691,89
JPM Europe Equity Absolute Alpha A (perf) (dist) - GBP	404,74	0,18	0,18	404,74
JPM Europe Equity Absolute Alpha A (perf) (dist) - GBP (hedged)	2.789,95	302,46	970,14	2.122,27
JPM Europe Equity Absolute Alpha C (perf) (acc) - EUR	526.851,15	1.262.845,56	429.415,30	1.360.281,41
JPM Europe Equity Absolute Alpha C (perf) (acc) - USD (hedged)^	-	129.415,13	3.297,61	126.117,52
JPM Europe Equity Absolute Alpha C (perf) (dist) - GBP (hedged)	8.660,89	86.900,66	8.903,85	86.657,70
JPM Europe Equity Absolute Alpha D (perf) (acc) - EUR	769.899,19	1.419.785,04	208.130,05	1.981.554,18
JPM Europe Equity Absolute Alpha I (perf) (acc) - EUR	115.530,31	628.135,08	209.533,78	534.131,61
JPM Europe Equity Absolute Alpha I2 (perf) (acc) - EUR	120.276,65	676.870,40	177.234,42	619.912,63
JPM Europe Equity Absolute Alpha I2 (perf) (dist) - GBP (hedged)	-	928.700,84	164.090,89	764.609,95
JPM Europe Equity Absolute Alpha I2 (perf) (dist) - USD (hedged)	-	1.270,34	148,72	1.121,62
JPM Europe Equity Absolute Alpha X (perf) (acc) - EUR	404.206,80	647,33	-	404.854,13
JPM Europe Equity Absolute Alpha X (perf) (acc) - JPY (hedged)	1.307.635,96	248.834,76	109.451,01	1.447.019,71
JPMorgan Funds - Europe Equity Fund				
JPM Europe Equity A (acc) - AUD (hedged)	114.544,87	51.350,29	53.189,60	112.705,56
JPM Europe Equity A (acc) - EUR	4.864.402,31	2.272.255,58	1.024.403,05	6.112.254,84
JPM Europe Equity A (acc) - USD	3.150.472,33	581.780,01	414.260,57	3.317.991,77
JPM Europe Equity A (acc) - USD (hedged)	19.983,98	15.986,66	5.450,64	30.520,00
JPM Europe Equity A (dist) - EUR	2.759.617,66	264.036,80	199.370,03	2.824.284,43
JPM Europe Equity A (dist) - USD	402.985,86	214.764,66	126.440,27	491.310,25
JPM Europe Equity C (acc) - EUR	1.966.637,86	1.221.178,62	311.427,28	2.876.389,20
JPM Europe Equity C (acc) - USD	89.670,90	193.161,09	25.994,85	256.837,14
JPM Europe Equity C (acc) - USD (hedged)	13.632,10	16.018,73	12.841,07	16.809,76
JPM Europe Equity C (dist) - EUR	31.499,80	34.357,04	26.425,65	39.431,19
JPM Europe Equity C (dist) - USD	17.111,62	155,36	2.335,81	14.931,17
JPM Europe Equity D (acc) - EUR	2.003.563,90	796.269,11	481.712,60	2.318.120,41
JPM Europe Equity D (acc) - USD	100.802,47	2.920,73	38.601,28	65.121,92
JPM Europe Equity D (acc) - USD (hedged)	4.819,18	333,34	652,10	4.500,42
JPM Europe Equity I (acc) - EUR	495.793,00	664.885,99	346.378,23	814.300,76
JPM Europe Equity I2 (acc) - EUR	311.374,64	129.310,29	145.203,87	295.481,06
JPM Europe Equity I2 (acc) - USD	-	827.575,97	10,00	827.565,97
JPM Europe Equity X (acc) - EUR	4.620.058,49	4.400.063,49	4.275.000,00	4.745.121,98
JPMorgan Funds - Europe Equity Plus Fund				
JPM Europe Equity Plus A (perf) (acc) - EUR	12.609.423,14	8.512.992,98	3.433.880,53	17.688.535,59
JPM Europe Equity Plus A (perf) (acc) - USD	410.551,81	567.848,88	286.320,25	692.080,44
JPM Europe Equity Plus A (perf) (acc) - USD (hedged)	123.845,25	53.561,99	19.805,41	157.601,83
JPM Europe Equity Plus A (perf) (dist) - EUR	2.780.438,26	1.350.799,88	286.499,17	3.844.738,97
JPM Europe Equity Plus A (perf) (dist) - GBP	207.477,72	71.827,58	15.016,56	264.288,74
JPM Europe Equity Plus C (acc) - EUR	150.618,01	169.709,46	73.321,15	247.006,32
JPM Europe Equity Plus C (perf) (acc) - EUR	888.431,16	884.302,26	249.831,68	1.522.901,74
JPM Europe Equity Plus C (perf) (acc) - USD	11.797,45	174.324,41	18.687,22	167.434,64
JPM Europe Equity Plus C (perf) (acc) - USD (hedged)	63.376,85	19.694,91	14.391,98	68.679,78
JPM Europe Equity Plus C (perf) (dist) - EUR	8.442,96	3.445,53	1.520,49	10.368,00
JPM Europe Equity Plus C (perf) (dist) - GBP	498,33	1.179,16	313,75	1.363,74
JPM Europe Equity Plus D (perf) (acc) - EUR	7.370.847,17	3.078.986,44	1.345.660,77	9.104.172,84
JPM Europe Equity Plus D (perf) (acc) - USD	33.444,03	4.015,70	4.686,66	32.773,07
JPM Europe Equity Plus D (perf) (acc) - USD (hedged)	1.372,28	2.178,99	201,32	3.349,95
JPM Europe Equity Plus I (perf) (acc) - EUR	1.217.967,62	1.482.232,18	645.019,90	2.055.179,90
JPM Europe Equity Plus I2 (perf) (acc) - EUR	4.614.496,66	1.811.709,42	1.908.708,69	4.517.497,39
JPM Europe Equity Plus I2 (perf) (dist) - EUR	10,00	83.020,00	10,00	83.020,00
JPM Europe Equity Plus X (perf) (acc) - EUR	22.078,22	2.995,79	22.054,92	3.019,09
JPMorgan Funds - Europe Small Cap Fund				
JPM Europe Small Cap A (acc) - EUR	1.181.877,76	163.550,82	205.241,01	1.140.187,57
JPM Europe Small Cap A (acc) - SEK	58,43	125,79	17,29	166,93
JPM Europe Small Cap A (acc) - USD	62.590,75	25.115,63	41.677,99	46.028,39
JPM Europe Small Cap A (acc) - USD (hedged)	35.298,11	36.814,38	50.517,14	21.595,35
JPM Europe Small Cap A (dist) - EUR	1.753.811,67	125.509,19	244.131,95	1.635.188,91
JPM Europe Small Cap A (dist) - GBP	67.077,93	5.354,90	21.547,35	50.885,48
JPM Europe Small Cap C (acc) - EUR	978.563,23	400.424,28	253.558,58	1.125.428,93
JPM Europe Small Cap C (dist) - EUR	6.551,68	69,01	2.688,77	3.931,92
JPM Europe Small Cap D (acc) - EUR	916.831,92	128.269,02	257.097,34	788.003,60
JPM Europe Small Cap I (acc) - EUR	133.303,62	4.450,94	6.944,53	130.810,03
JPM Europe Small Cap I2 (acc) - EUR	204.375,17	31.935,58	24.207,46	212.103,29
JPM Europe Small Cap X (acc) - EUR	48,10	-	30,39	17,71

^ Clase de Acciones reactivada durante el ejercicio.

JPMorgan Funds

Variaciones de la Cantidad de Acciones (continuación)

Correspondiente al ejercicio cerrado el 30 de junio de 2025

	Acciones en circulación al inicio del ejercicio	Acciones suscritas	Acciones reembolsadas	Acciones en circulación al cierre del ejercicio
JPMorgan Funds - Europe Strategic Growth Fund				
JPM Europe Strategic Growth A (acc) - EUR	2.430.671,27	3.410.707,99	3.322.195,16	2.519.184,10
JPM Europe Strategic Growth A (dist) - EUR	7.082.003,91	1.034.034,35	1.306.735,56	6.809.302,70
JPM Europe Strategic Growth A (dist) - GBP	55.599,11	3.686,03	18.980,02	40.305,12
JPM Europe Strategic Growth C (acc) - EUR	2.276.505,49	569.891,65	543.264,42	2.303.132,72
JPM Europe Strategic Growth C (dist) - EUR	45.344,47	11.093,66	7.812,31	48.625,82
JPM Europe Strategic Growth D (acc) - EUR	3.607.629,99	511.992,15	742.922,17	3.376.699,97
JPM Europe Strategic Growth I (acc) - EUR	858.061,51	236.809,18	144.869,37	950.001,32
JPM Europe Strategic Growth I2 (acc) - EUR	481.148,88	75.409,51	282.711,52	273.846,87
JPM Europe Strategic Growth X (acc) - EUR*	213,18	-	213,18	-
JPMorgan Funds - Europe Strategic Value Fund				
JPM Europe Strategic Value A (acc) - EUR	6.824.482,85	6.087.911,12	3.354.856,99	9.557.536,98
JPM Europe Strategic Value A (acc) - USD (hedged)	-	3.277,65	-	3.277,65
JPM Europe Strategic Value A (dist) - EUR	31.480.290,15	2.297.816,31	2.194.804,11	31.583.302,35
JPM Europe Strategic Value A (dist) - GBP	17.346,89	14.816,51	15.589,81	16.573,59
JPM Europe Strategic Value C (acc) - EUR	2.493.113,65	7.074.478,81	4.802.005,49	4.765.586,97
JPM Europe Strategic Value C (acc) - USD (hedged)	10.561,44	8.754,46	955,93	18.359,97
JPM Europe Strategic Value C (dist) - EUR	216.195,27	48.061,45	101.137,78	163.118,94
JPM Europe Strategic Value D (acc) - EUR	1.429.015,56	775.237,24	416.346,16	1.787.906,64
JPM Europe Strategic Value I (acc) - EUR	645.944,62	824.548,63	507.741,30	962.751,95
JPM Europe Strategic Value I (dist) - EUR	82.888,40	9.521,20	27.420,59	64.989,01
JPM Europe Strategic Value I2 (acc) - EUR	1.939.498,72	858.270,41	528.610,53	2.269.158,60
JPM Europe Strategic Value I2 (dist) - EUR	354.770,02	209.527,58	26.049,12	538.248,48
JPM Europe Strategic Value X (acc) - EUR	335.541,12	40.507,23	34.350,86	341.697,49
JPMorgan Funds - Europe Sustainable Equity Fund				
JPM Europe Sustainable Equity A (acc) - EUR	753.777,28	886.994,05	270.151,18	1.370.620,15
JPM Europe Sustainable Equity C (acc) - EUR	211.071,78	145.085,66	114.604,14	241.553,30
JPM Europe Sustainable Equity C (dist) - EUR	42.319,00	4.164,03	22.726,00	23.757,03
JPM Europe Sustainable Equity D (acc) - EUR	268.439,35	173.831,24	81.367,13	360.903,46
JPM Europe Sustainable Equity I (acc) - EUR	996.067,36	509.697,59	263.326,66	1.242.438,29
JPM Europe Sustainable Equity I2 (acc) - EUR	3.502.272,08	1.158.722,04	1.175.248,99	3.485.745,13
JPM Europe Sustainable Equity T (acc) - EUR	109.766,23	33.884,52	80.676,11	62.974,64
JPM Europe Sustainable Equity X (acc) - EUR	693.328,55	2.859,65	666.541,41	29.646,79
JPM Europe Sustainable Equity X2 (acc) - EUR	-	1.031.612,12	-	1.031.612,12
JPMorgan Funds - Europe Sustainable Small Cap Equity Fund				
JPM Europe Sustainable Small Cap Equity A (acc) - EUR	488.607,76	664.795,19	128.955,52	1.024.447,43
JPM Europe Sustainable Small Cap Equity A (acc) - SEK	17.273,74	96.177,51	24.221,52	89.229,73
JPM Europe Sustainable Small Cap Equity C (acc) - EUR	62.835,76	46.143,40	64.054,47	44.924,69
JPM Europe Sustainable Small Cap Equity C (dist) - GBP	4.432,63	572,52	1.320,08	3.685,07
JPM Europe Sustainable Small Cap Equity D (acc) - EUR	75.348,26	46.350,06	30.998,46	90.699,86
JPM Europe Sustainable Small Cap Equity I (acc) - EUR	99.993,99	302.359,89	5.004,34	397.349,54
JPM Europe Sustainable Small Cap Equity I2 (acc) - EUR	11.161,19	315.671,32	9.062,39	317.770,12
JPM Europe Sustainable Small Cap Equity S2 (acc) - EUR	3.001.398,97	468.659,15	758.096,05	2.711.962,07
JPM Europe Sustainable Small Cap Equity S2 (acc) - SEK	1.861.842,88	1.841.025,98	1.942.675,62	1.760.193,24
JPM Europe Sustainable Small Cap Equity T (acc) - EUR	56.176,52	32.290,45	46.660,24	41.806,73
JPMorgan Funds - Global Focus Fund				
JPM Global Focus A (acc) - CHF (hedged)	26.894,60	32.952,97	7.039,99	52.807,58
JPM Global Focus A (acc) - EUR	26.652.625,43	18.373.084,24	11.393.631,51	33.632.078,16
JPM Global Focus A (acc) - EUR (hedged)	3.803.064,29	10.883.164,77	1.809.768,62	12.876.460,44
JPM Global Focus A (acc) - USD	-	34.209,92	10,00	34.199,92
JPM Global Focus A (dist) - EUR	5.065.164,70	3.592.979,07	885.371,42	7.772.772,35
JPM Global Focus A (dist) - USD	510.105,89	160.008,46	103.032,12	567.082,23
JPM Global Focus C (acc) - EUR	12.375.933,70	6.580.079,77	9.140.850,59	9.815.162,88
JPM Global Focus C (acc) - EUR (hedged)	1.043.223,21	1.406.853,76	1.093.311,93	1.356.765,04
JPM Global Focus C (acc) - USD	286.107,56	61.561,02	188.383,20	159.285,38
JPM Global Focus C (dist) - EUR	342.424,02	65.648,27	57.510,66	350.561,63
JPM Global Focus C (dist) - USD	130.769,79	83.919,97	57.455,76	157.234,00
JPM Global Focus D (acc) - EUR	7.621.769,88	5.803.650,33	1.957.010,35	11.468.409,86
JPM Global Focus D (acc) - EUR (hedged)	4.122.137,43	2.522.677,53	1.373.962,50	5.270.852,46
JPM Global Focus I (acc) - CHF (hedged)	251.287,16	70.902,78	15.328,90	306.861,04
JPM Global Focus I (acc) - EUR	965.503,17	1.098.342,59	1.252.550,92	811.294,84
JPM Global Focus I (acc) - EUR (hedged)	201.002,80	424.484,87	217.873,54	407.614,13
JPM Global Focus I (acc) - USD	1.109.461,82	1.193.816,93	392.999,54	1.910.279,21
JPM Global Focus I (dist) - USD	-	256.912,26	61.133,31	195.778,95
JPM Global Focus I2 (acc) - EUR	3.226.348,89	3.067.846,46	1.085.272,22	5.208.923,13
JPM Global Focus I2 (acc) - EUR (hedged)	732.711,33	165.882,63	214.234,10	684.359,86
JPM Global Focus I2 (acc) - USD	3.468.303,22	1.228.428,97	1.146.970,41	3.549.761,78
JPM Global Focus I2 (dist) - EUR	26.923,86	48.081,72	6.921,97	68.083,61
JPM Global Focus I2 (dist) - USD*	10,00	0,02	10,02	-
JPM Global Focus T (acc) - EUR	785.743,54	544.058,13	283.644,39	1.046.157,28
JPM Global Focus X (acc) - EUR	2.099.441,75	4.350,71	136.471,40	1.967.321,06
JPM Global Focus X (acc) - USD	391.475,00	501.307,00	73.021,00	819.761,00

* Clase de Acciones inactiva al cierre del ejercicio.

JPMorgan Funds

Variaciones de la Cantidad de Acciones (continuación)

Correspondiente al ejercicio cerrado el 30 de junio de 2025

	Acciones en circulación al inicio del ejercicio	Acciones suscritas	Acciones reembolsadas	Acciones en circulación al cierre del ejercicio
JPMorgan Funds - Global Growth Fund				
JPM Global Growth A (acc) - CHF (hedged)	3.021,79	34,01	380,34	2.675,46
JPM Global Growth A (acc) - EUR	118.870,73	49.208,86	57.674,68	110.404,91
JPM Global Growth A (acc) - EUR (hedged)	385.656,65	114.936,83	203.150,26	297.443,22
JPM Global Growth A (acc) - USD	2.105.206,81	1.444.262,79	1.545.094,84	2.004.374,76
JPM Global Growth A (dist) - EUR (hedged)	597.479,87	30.441,71	80.398,15	547.523,43
JPM Global Growth A (dist) - USD	1.740.360,89	552.365,36	739.198,13	1.553.528,12
JPM Global Growth C (acc) - EUR	6,48	26.898,47	7.726,47	19.178,48
JPM Global Growth C (acc) - EUR (hedged)	46.078,30	197,53	44.375,85	1.899,98
JPM Global Growth C (acc) - USD	49.573,55	25.425,80	66.241,79	8.757,56
JPM Global Growth D (acc) - EUR	69.893,21	43.410,12	44.911,94	68.391,39
JPM Global Growth D (acc) - EUR (hedged)	323.163,70	102.204,98	117.925,42	307.443,26
JPM Global Growth D (acc) - USD	197.875,43	86.997,41	96.631,12	188.241,72
JPM Global Growth F (acc) - USD	268.500,99	654.264,08	659.140,88	263.624,19
JPM Global Growth I (acc) - EUR	1.016.785,44	-	-	1.016.785,44
JPM Global Growth I (acc) - USD	232.444,09	91.808,78	188.481,16	135.771,71
JPM Global Growth T (acc) - EUR	6.044,18	5.707,95	4.658,03	7.094,10
JPM Global Growth X (acc) - EUR	1.194.105,87	-	226.022,37	968.083,50
JPM Global Growth X (acc) - USD	5.516,89	315,42	4.692,52	1.139,79
JPMorgan Funds - Global Healthcare Fund				
JPM Global Healthcare A (acc) - AUD (hedged)*	68.455,64	-	68.455,64	-
JPM Global Healthcare A (acc) - EUR	1.363.173,65	306.843,97	443.909,19	1.226.108,43
JPM Global Healthcare A (acc) - EUR (hedged)	72.356,83	16.007,65	31.971,40	56.393,08
JPM Global Healthcare A (acc) - SGD	-	134,96	-	134,96
JPM Global Healthcare A (acc) - SGD (hedged)*	81.155,87	16.870,96	98.026,83	-
JPM Global Healthcare A (acc) - USD	2.252.551,41	668.747,87	943.566,07	1.977.733,21
JPM Global Healthcare A (dist) - EUR	1.108.973,86	136.676,73	140.606,74	1.105.043,85
JPM Global Healthcare A (dist) - GBP	23.489,54	2.772,59	5.636,03	20.626,10
JPM Global Healthcare A (dist) - USD	805.140,82	68.928,67	171.198,36	702.871,13
JPM Global Healthcare C (acc) - EUR	641.607,49	667.931,85	840.937,05	468.602,29
JPM Global Healthcare C (acc) - USD	602.891,74	55.183,48	96.795,37	561.279,85
JPM Global Healthcare C (dist) - EUR	93.920,01	17.644,71	62.879,10	48.685,62
JPM Global Healthcare C (dist) - GBP	61.195,98	9.088,00	61.883,75	8.400,23
JPM Global Healthcare C (dist) - USD	39.081,65	2.572,61	17.033,54	24.620,72
JPM Global Healthcare D (acc) - EUR	1.847.167,29	407.978,93	442.267,94	1.812.878,28
JPM Global Healthcare D (acc) - PLN (hedged)	21.170,14	760,22	2.307,71	19.622,65
JPM Global Healthcare D (acc) - USD	542.513,90	36.164,72	100.383,44	478.295,18
JPM Global Healthcare F (acc) - USD	35.603,65	185.847,07	165.583,74	55.866,98
JPM Global Healthcare I (acc) - EUR	77.066,12	27.091,81	26.836,20	77.321,73
JPM Global Healthcare I (acc) - USD	177.209,48	9.973,08	161.417,37	25.765,19
JPM Global Healthcare I2 (acc) - EUR	174.603,89	21.332,75	42.189,85	153.746,79
JPM Global Healthcare I2 (acc) - USD	885.783,66	602.621,62	378.908,47	1.109.496,81
JPM Global Healthcare T (acc) - EUR	261.217,50	69.189,51	157.601,76	172.805,25
JPM Global Healthcare X (acc) - JPY	1.910.165,06	423.301,55	344.635,53	1.988.831,08
JPMorgan Funds - Global Natural Resources Fund				
JPM Global Natural Resources A (acc) - EUR	7.546.925,52	1.506.947,82	2.240.966,63	6.812.906,71
JPM Global Natural Resources A (acc) - GBP	109.973,13	4.078,73	22.052,90	91.998,96
JPM Global Natural Resources A (acc) - SGD	387.810,98	40.412,52	150.824,79	277.398,71
JPM Global Natural Resources A (acc) - USD	17.436.068,62	6.951.877,49	10.394.161,60	13.993.784,51
JPM Global Natural Resources A (dist) - EUR	6.400.490,96	695.403,38	1.030.769,29	6.065.125,05
JPM Global Natural Resources C (acc) - EUR	1.887.838,87	869.952,00	990.225,16	1.767.565,71
JPM Global Natural Resources C (acc) - USD	13.707.879,17	619.193,70	7.232.229,69	7.094.843,18
JPM Global Natural Resources C (dist) - EUR	143.643,42	10.937,11	107.135,71	47.444,82
JPM Global Natural Resources D (acc) - EUR	6.484.253,96	985.698,42	1.681.248,25	5.788.704,13
JPM Global Natural Resources D (acc) - USD	217.939,83	28.863,38	89.012,74	157.790,47
JPM Global Natural Resources F (acc) - USD	41.143,31	68.970,67	98.362,00	11.751,98
JPM Global Natural Resources I (acc) - EUR	45.249,48	11.973,36	33.518,84	23.704,00
JPM Global Natural Resources I2 (acc) - USD	1.230.007,58	88.474,89	1.208.619,69	109.862,78
JPM Global Natural Resources X (acc) - EUR	5.093,40	3.348,05	3.143,67	5.297,78

* Clase de Acciones inactiva al cierre del ejercicio.

JPMorgan Funds

Variaciones de la Cantidad de Acciones (continuación)

Correspondiente al ejercicio cerrado el 30 de junio de 2025

	Acciones en circulación al inicio del ejercicio	Acciones suscritas	Acciones reembolsadas	Acciones en circulación al cierre del ejercicio
JPMorgan Funds - Global Research Enhanced Index Equity Fund				
JPM Global Research Enhanced Index Equity A (acc) - CHF (hedged)	3.810,76	-	38,76	3.772,00
JPM Global Research Enhanced Index Equity A (acc) - EUR	39.400,34	1.198,88	3.141,12	37.458,10
JPM Global Research Enhanced Index Equity A (acc) - EUR (hedged)	75.055,46	3.962,80	14.040,23	64.978,03
JPM Global Research Enhanced Index Equity A (acc) - HKD	159.127,36	34.459,17	41.735,85	151.850,68
JPM Global Research Enhanced Index Equity A (acc) - SGD	175.922,70	301.276,31	224.571,28	252.627,73
JPM Global Research Enhanced Index Equity A (acc) - USD	266.821,46	51.986,13	47.871,33	270.936,26
JPM Global Research Enhanced Index Equity A (dist) - EUR	3.518,18	-	0,49	3.517,69
JPM Global Research Enhanced Index Equity A (dist) - GBP	31.748,50	1.103,93	4.683,00	28.169,43
JPM Global Research Enhanced Index Equity A (dist) - USD	443.448,55	30.194,42	35.741,07	437.901,90
JPM Global Research Enhanced Index Equity C (acc) - EUR	681.543,35	295.878,20	265.129,48	712.292,07
JPM Global Research Enhanced Index Equity C (acc) - EUR (hedged)	104.215,80	6.081,22	18.406,15	91.890,87
JPM Global Research Enhanced Index Equity C (acc) - USD	404.443,73	412.647,91	483.625,81	333.465,83
JPM Global Research Enhanced Index Equity CPF (acc) - SGD	134,30	244.937,23	72.413,63	172.657,90
JPM Global Research Enhanced Index Equity C (dist) - EUR	11.529,63	1.100,00	1.765,00	10.864,63
JPM Global Research Enhanced Index Equity C (dist) - GBP	6.785,56	188,77	732,08	6.242,25
JPM Global Research Enhanced Index Equity C (dist) - USD	16.081,99	13.699,78	12.653,17	17.128,60
JPM Global Research Enhanced Index Equity I (acc) - EUR	415.917,42	97.866,12	250.231,85	263.551,69
JPM Global Research Enhanced Index Equity I (acc) - EUR (hedged)	60.406,40	1.518,83	56.749,99	5.175,24
JPM Global Research Enhanced Index Equity I (acc) - SGD (hedged)	-	14.173.988,71	5.451.866,41	8.722.122,30
JPM Global Research Enhanced Index Equity I (acc) - USD	186.905,06	114.164,41	44.691,87	256.377,60
JPM Global Research Enhanced Index Equity I (dist) - EUR	233.060,89	64.696,87	-	297.757,76
JPM Global Research Enhanced Index Equity I (dist) - GBP (hedged)	6.427,18	-	4.212,07	2.215,11
JPM Global Research Enhanced Index Equity X (acc) - EUR	114.971,86	3.763,23	20.710,19	98.024,90
JPM Global Research Enhanced Index Equity X (acc) - EUR (hedged)	256.268,20	40.030,00	103.789,20	192.509,00
JPM Global Research Enhanced Index Equity X (dist) - USD	825.794,60	-	5.042,75	820.751,85
JPMorgan Funds - Global Research Enhanced Index Equity Paris Aligned Fund				
JPM Global Research Enhanced Index Equity Paris Aligned C (acc) - EUR	2.196,27	1.428,32	1.193,27	2.431,32
JPM Global Research Enhanced Index Equity Paris Aligned C (acc) - NOK*	10,97	-	10,97	-
JPM Global Research Enhanced Index Equity Paris Aligned C (acc) - SEK*	10,93	-	10,93	-
JPM Global Research Enhanced Index Equity Paris Aligned C (acc) - USD	4.021,57	1.597,54	1.029,68	4.589,43
JPM Global Research Enhanced Index Equity Paris Aligned C (dist) - EUR*	10,00	0,04	10,04	-
JPM Global Research Enhanced Index Equity Paris Aligned C (dist) - NOK*	10,97	0,04	11,01	-
JPM Global Research Enhanced Index Equity Paris Aligned C (dist) - SEK*	10,93	0,04	10,97	-
JPM Global Research Enhanced Index Equity Paris Aligned C (dist) - USD*	10,00	0,04	10,04	-
JPM Global Research Enhanced Index Equity Paris Aligned I (acc) - EUR*	10,00	-	10,00	-
JPM Global Research Enhanced Index Equity Paris Aligned I (acc) - SEK*	10,93	-	10,93	-
JPM Global Research Enhanced Index Equity Paris Aligned I (dist) - EUR*	10,00	0,04	10,04	-
JPM Global Research Enhanced Index Equity Paris Aligned I (dist) - SEK*	10,93	0,04	10,97	-
JPM Global Research Enhanced Index Equity Paris Aligned S1 (acc) - EUR	105.539,60	9.732,75	47.170,16	68.102,19
JPM Global Research Enhanced Index Equity Paris Aligned S1 (acc) - NOK	1.147.195,62	150.968,28	93.702,38	1.204.461,52
JPM Global Research Enhanced Index Equity Paris Aligned S1 (acc) - SEK	18.426.469,94	11.762.544,48	10.157.872,93	20.031.141,49
JPM Global Research Enhanced Index Equity Paris Aligned S1 (acc) - USD*	10,00	-	10,00	-
JPM Global Research Enhanced Index Equity Paris Aligned S1 (dist) - EUR*	10,00	0,04	10,04	-
JPM Global Research Enhanced Index Equity Paris Aligned S1 (dist) - NOK*	10,97	0,04	11,01	-
JPM Global Research Enhanced Index Equity Paris Aligned S1 (dist) - SEK*	10,93	0,04	10,97	-
JPM Global Research Enhanced Index Equity Paris Aligned S1 (dist) - USD*	10,00	0,04	10,04	-
JPMorgan Funds - Global Sustainable Equity Fund				
JPM Global Sustainable Equity A (acc) - EUR	36.084,83	435.677,14	408.100,56	63.661,41
JPM Global Sustainable Equity A (acc) - USD	2.621.769,43	930.435,67	1.155.492,70	2.396.712,40
JPM Global Sustainable Equity A (dist) - USD	961.532,98	373.948,70	515.598,66	819.883,02
JPM Global Sustainable Equity C (acc) - USD	780.893,75	456.107,91	511.219,97	725.781,69
JPM Global Sustainable Equity C (dist) - EUR (hedged)	38.912,18	492,38	37.024,38	2.380,18
JPM Global Sustainable Equity D (acc) - EUR	155.863,54	62.093,87	40.014,32	177.943,09
JPM Global Sustainable Equity D (acc) - USD	5.394.628,52	686.665,34	1.249.791,17	4.831.502,69
JPM Global Sustainable Equity I (acc) - EUR	102.095,27	604.632,67	197.953,74	508.774,20
JPM Global Sustainable Equity I2 (acc) - EUR	683,66	477,81	287,38	874,09
JPM Global Sustainable Equity T (acc) - EUR	69.808,89	34.563,24	39.233,86	65.138,27
JPM Global Sustainable Equity X (acc) - USD	170,13	15,70	144,46	41,37

* Clase de Acciones inactiva al cierre del ejercicio.

JPMorgan Funds

Variaciones de la Cantidad de Acciones (continuación)

Correspondiente al ejercicio cerrado el 30 de junio de 2025

	Acciones en circulación al inicio del ejercicio	Acciones suscritas	Acciones reembolsadas	Acciones en circulación al cierre del ejercicio
JPMorgan Funds - Global Value Fund				
JPM Global Value A (acc) - CHF (hedged)	9,14	11.000,00	7.500,00	3.509,14
JPM Global Value A (acc) - EUR	1.548,86	193.379,93	23.904,66	171.024,13
JPM Global Value A (acc) - EUR (hedged)	1.362,39	10.481,22	271,95	11.571,66
JPM Global Value A (acc) - HUF	-	431.812,05	26.841,46	404.970,59
JPM Global Value A (acc) - USD	3.140,13	57.059,85	6.987,19	53.212,79
JPM Global Value A (dist) - EUR	3.270,01	2.135,89	102,32	5.303,58
JPM Global Value C (acc) - CHF (hedged)	4.569,24	-	-	4.569,24
JPM Global Value C (acc) - EUR	93.201,65	15.937,23	79.252,00	29.886,88
JPM Global Value C (acc) - EUR (hedged)	5.590,00	4.971,34	2.575,00	7.986,34
JPM Global Value C (acc) - USD	263.155,05	89.758,75	225.070,09	127.843,71
JPM Global Value C (dist) - GBP	223,21	219,69	-	442,90
JPM Global Value D (acc) - EUR (hedged)	51.274,68	45.004,55	12.802,70	83.476,53
JPM Global Value D (acc) - USD	43.469,43	156.233,02	22.260,69	177.441,76
JPM Global Value I (acc) - EUR	10,00	50.395,00	-	50.405,00
JPM Global Value I (acc) - EUR (hedged)	10,00	-	-	10,00
JPM Global Value I (acc) - USD	10,00	-	-	10,00
JPM Global Value I2 (acc) - EUR	10,00	-	-	10,00
JPM Global Value I2 (acc) - EUR (hedged)	10,00	-	-	10,00
JPM Global Value I2 (acc) - USD	10,00	-	-	10,00
JPM Global Value S1 (acc) - EUR	-	10,00	-	10,00
JPM Global Value S2 (acc) - EUR	-	10,00	-	10,00
JPM Global Value X (acc) - EUR	10,00	-	-	10,00
JPM Global Value X (acc) - USD	1.931,93	1.792,38	600,21	3.124,10
JPMorgan Funds - Greater China Fund				
JPM Greater China A (acc) - SGD	823.012,91	73.442,52	219.715,83	676.739,60
JPM Greater China A (acc) - USD	7.545.311,56	1.811.921,53	2.135.448,52	7.221.784,57
JPM Greater China A (dist) - HKD	4.220.371,01	634.867,05	970.957,62	3.884.280,44
JPM Greater China A (dist) - USD	11.659.771,13	3.218.072,00	6.448.861,83	8.428.981,30
JPM Greater China C (acc) - EUR	316.938,91	99.099,71	122.990,56	293.048,06
JPM Greater China C (acc) - USD	3.491.436,29	424.761,71	1.495.818,79	2.420.379,21
JPM Greater China C (dist) - GBP	10.218,12	749,18	185,36	10.781,94
JPM Greater China C (dist) - USD	17.748,44	5.956,76	2.915,02	20.790,18
JPM Greater China D (acc) - EUR	807.423,76	145.783,75	175.216,14	777.991,37
JPM Greater China D (acc) - USD	1.033.427,73	122.223,88	231.998,32	923.653,29
JPM Greater China I (acc) - USD	233.433,70	419.515,00	13.201,48	639.747,22
JPM Greater China I2 (acc) - EUR	70.390,79	10.636,87	13.172,82	67.854,84
JPM Greater China I2 (acc) - USD	1.148.344,20	212.390,78	613.041,85	747.693,13
JPM Greater China T (acc) - EUR	25.427,69	5.470,17	14.078,72	16.819,14
JPM Greater China X (acc) - USD	119.337,45	23.945,44	125.722,49	17.560,40
JPMorgan Funds - India Fund				
JPM India A (acc) - SGD	65.553,50	6.398,61	8.341,42	63.610,69
JPM India A (acc) - USD	1.950.825,30	271.535,37	441.962,12	1.780.398,55
JPM India A (dist) - GBP	7.531,32	4.001,00	3.200,25	8.332,07
JPM India A (dist) - USD	2.311.972,81	133.754,09	266.669,41	2.179.057,49
JPM India C (acc) - EUR	21.546,58	1.092,56	6.038,70	16.600,44
JPM India C (acc) - USD	128.759,07	24.470,80	21.311,15	131.918,72
JPM India C (dist) - USD	47.022,80	3.685,37	2.874,07	47.834,10
JPM India D (acc) - EUR	290.494,01	122.609,43	98.958,33	314.145,11
JPM India D (acc) - USD	1.315.555,84	79.321,11	165.166,92	1.229.710,03
JPM India I (acc) - USD	76.607,79	132.664,82	46.786,30	162.486,31
JPM India T (acc) - EUR	5.713,39	3.292,74	2.300,36	6.705,77
JPM India X (acc) - USD	853.170,93	159.036,95	504.339,59	507.868,29

JPMorgan Funds

Variaciones de la Cantidad de Acciones (continuación)

Correspondiente al ejercicio cerrado el 30 de junio de 2025

	Acciones en circulación al inicio del ejercicio	Acciones suscritas	Acciones reembolsadas	Acciones en circulación al cierre del ejercicio
JPMorgan Funds - Japan Equity Fund				
JPM Japan Equity A (acc) - AUD (hedged)	126.225,88	50.709,21	99.112,68	77.822,41
JPM Japan Equity A (acc) - EUR	2.249.741,51	1.892.003,06	814.250,79	3.327.493,78
JPM Japan Equity A (acc) - EUR (hedged)	45.357,24	38.544,01	30.360,33	53.540,92
JPM Japan Equity A (acc) - JPY	10.250.814,72	11.352.985,13	11.768.321,60	9.835.478,25
JPM Japan Equity A (acc) - SGD	2.227.788,93	1.182.153,06	680.067,10	2.729.874,89
JPM Japan Equity A (acc) - SGD (hedged)	722.401,29	478.125,88	575.277,08	625.250,09
JPM Japan Equity A (acc) - USD	5.689.100,55	1.978.320,05	2.598.562,78	5.068.857,82
JPM Japan Equity A (acc) - USD (hedged)	499.519,58	709.218,13	819.531,82	389.205,89
JPM Japan Equity A (dist) - GBP	16.446,96	30.411,90	29.750,55	17.108,31
JPM Japan Equity A (dist) - GBP (hedged)	2.232,61	20.053,76	1.502,11	20.784,26
JPM Japan Equity A (dist) - JPY	14.521,93	14.514,27	24.566,46	4.469,74
JPM Japan Equity A (dist) - SGD	512.937,13	194.215,92	320.790,63	386.362,42
JPM Japan Equity A (dist) - USD	2.042.103,36	3.018.440,98	2.928.506,81	2.132.037,53
JPM Japan Equity C (acc) - EUR	164.911,96	48.387,08	55.550,71	157.748,33
JPM Japan Equity C (acc) - EUR (hedged)	198.214,40	58.471,35	135.851,93	120.833,82
JPM Japan Equity C (acc) - JPY	501.287,25	81.626,58	126.070,49	456.843,34
JPM Japan Equity C (acc) - SGD	-	121.028,86	12.449,68	108.579,18
JPM Japan Equity C (acc) - USD	6.204.597,89	4.315.324,45	2.033.172,25	8.486.750,09
JPM Japan Equity C (acc) - USD (hedged)	525.920,92	763.943,18	664.965,17	624.898,93
JPM Japan Equity C (dist) - GBP	411.545,09	153.999,85	138.590,27	426.954,67
JPM Japan Equity C (dist) - JPY	2.115,00	1.100,00	2.115,00	1.100,00
JPM Japan Equity C (dist) - USD	118.831,75	22.698,66	57.406,93	84.123,48
JPM Japan Equity D (acc) - EUR	1.109.036,18	1.475.248,57	1.841.775,15	742.509,60
JPM Japan Equity D (acc) - EUR (hedged)	30.329,60	18.632,28	10.152,40	38.809,48
JPM Japan Equity D (acc) - JPY	86.993,73	14.258,85	29.909,64	71.342,94
JPM Japan Equity D (acc) - USD	2.015.895,36	193.517,53	656.598,24	1.552.814,65
JPM Japan Equity F (acc) - JPY	-	63.090,74	14.317,70	48.773,04
JPM Japan Equity F (acc) - USD (hedged)	2.911,68	62.450,18	57.589,69	7.772,17
JPM Japan Equity I (acc) - EUR	46.477,60	2.879,64	12.888,44	36.468,80
JPM Japan Equity I (acc) - EUR (hedged)	145.547,27	59.368,20	94.371,11	110.544,36
JPM Japan Equity I (acc) - USD	2.109.848,35	3.674.187,65	1.628.854,24	4.155.181,76
JPM Japan Equity I (dist) - GBP (hedged)	65.727,28	2.438,00	25.862,68	42.302,60
JPM Japan Equity I2 (acc) - EUR	614.132,41	530.240,85	335.657,06	808.716,20
JPM Japan Equity I2 (acc) - EUR (hedged)	15.818,01	17.853,91	20.470,76	13.201,16
JPM Japan Equity J (dist) - USD	2.292.424,44	3.053.182,59	3.638.648,62	1.706.958,41
JPM Japan Equity X (acc) - JPY	2.137.703,73	176.057,22	394.817,43	1.918.943,52
JPM Japan Equity X (acc) - USD	1.482.942,00	62.234,05	141.791,92	1.403.384,13
JPMorgan Funds - Korea Equity Fund				
JPM Korea Equity A (acc) - EUR	1.901.859,87	539.521,00	905.269,38	1.536.111,49
JPM Korea Equity A (acc) - USD	1.998.554,88	982.384,51	861.126,80	2.119.812,59
JPM Korea Equity A (dist) - USD	530.582,78	27.584,49	284.205,09	273.962,18
JPM Korea Equity C (acc) - EUR	26.293,45	69.529,21	61.146,83	34.675,83
JPM Korea Equity C (acc) - USD	522.582,46	244.163,45	446.084,64	320.661,27
JPM Korea Equity C (dist) - GBP	61.751,08	16.884,22	39.967,21	38.668,09
JPM Korea Equity C (dist) - USD	4.442,67	-	1.866,00	2.576,67
JPM Korea Equity D (acc) - USD	1.137.886,12	164.665,35	345.421,73	957.129,74
JPM Korea Equity I (acc) - EUR	14.512,71	97.918,65	36.040,09	76.391,27
JPM Korea Equity I (acc) - USD	6.035.636,85	3.756.053,36	2.807.473,30	6.984.216,91
JPM Korea Equity I2 (acc) - USD	690.633,25	97.078,75	301.140,11	486.571,89
JPM Korea Equity X (acc) - USD	4.875,58	1.523,02	2.720,72	3.677,88
JPMorgan Funds - Latin America Equity Fund				
JPM Latin America Equity A (acc) - EUR	181.370,37	82.669,83	79.742,38	184.297,82
JPM Latin America Equity A (acc) - SGD	117.398,38	42.579,85	82.319,31	77.658,92
JPM Latin America Equity A (acc) - USD	5.733.462,68	1.340.888,26	2.178.571,80	4.895.779,14
JPM Latin America Equity A (dist) - USD	2.449.832,34	614.401,40	658.272,80	2.405.960,94
JPM Latin America Equity C (acc) - EUR	83.655,74	48.821,84	89.696,83	42.780,75
JPM Latin America Equity C (acc) - GBP	311,96	1.029,59	1.145,00	196,55
JPM Latin America Equity C (acc) - USD	1.017.641,29	168.645,37	700.131,92	486.154,74
JPM Latin America Equity C (dist) - GBP	185,22	678,49	184,71	679,00
JPM Latin America Equity C (dist) - USD	18.469,82	339,39	8.035,91	10.773,30
JPM Latin America Equity D (acc) - EUR	95.850,07	32.737,21	35.942,66	92.644,62
JPM Latin America Equity D (acc) - USD	416.967,96	62.203,52	123.501,93	355.669,55
JPM Latin America Equity I (acc) - USD	2.450.560,82	43.569,00	572.435,76	1.921.694,06
JPM Latin America Equity T (acc) - EUR	1.520,21	-	875,43	644,78
JPM Latin America Equity X (acc) - USD	1.061.073,25	-	1.061.033,98	39,27

JPMorgan Funds

Variaciones de la Cantidad de Acciones (continuación)

Correspondiente al ejercicio cerrado el 30 de junio de 2025

	Acciones en circulación al inicio del ejercicio	Acciones suscritas	Acciones reembolsadas	Acciones en circulación al cierre del ejercicio
JPMorgan Funds - Middle East, Africa and Emerging Europe Opportunities Fund				
JPM Middle East, Africa and Emerging Europe Opportunities A (acc) - EUR	245.652,06	263.533,96	282.122,19	227.063,83
JPM Middle East, Africa and Emerging Europe Opportunities A (acc) - EUR (hedged)	56.369,60	9.274,29	4.990,05	60.653,84
JPM Middle East, Africa and Emerging Europe Opportunities A (acc) - USD	282.704,02	41.025,93	72.522,39	251.207,56
JPM Middle East, Africa and Emerging Europe Opportunities A (dist) - EUR	9.072,16	4.768,65	1.290,01	12.550,80
JPM Middle East, Africa and Emerging Europe Opportunities A (dist) - EUR (hedged)	333.062,52	16.827,77	35.144,98	314.745,31
JPM Middle East, Africa and Emerging Europe Opportunities A (dist) - GBP	17.944,92	21.855,99	9.801,13	29.999,78
JPM Middle East, Africa and Emerging Europe Opportunities A (dist) - USD	580.698,48	26.720,36	103.125,51	504.293,33
JPM Middle East, Africa and Emerging Europe Opportunities C (acc) - EUR	1.476,99	495,57	257,65	1.714,91
JPM Middle East, Africa and Emerging Europe Opportunities C (acc) - EUR (hedged)	63.193,99	11.737,97	3.089,46	71.842,50
JPM Middle East, Africa and Emerging Europe Opportunities C (acc) - USD	76.783,99	8.250,40	27.542,31	57.492,08
JPM Middle East, Africa and Emerging Europe Opportunities C (dist) - EUR (hedged)	2.340,77	443,96	846,13	1.938,60
JPM Middle East, Africa and Emerging Europe Opportunities C (dist) - GBP	21.807,43	7.550,77	5.241,18	24.117,02
JPM Middle East, Africa and Emerging Europe Opportunities C (dist) - USD	3.354,67	275,78	1.061,29	2.569,16
JPM Middle East, Africa and Emerging Europe Opportunities D (acc) - EUR	143.169,60	19.795,49	33.900,32	129.064,77
JPM Middle East, Africa and Emerging Europe Opportunities D (acc) - EUR (hedged)	33.220,95	5.291,96	6.865,20	31.647,71
JPM Middle East, Africa and Emerging Europe Opportunities D (acc) - USD	176.593,92	18.162,41	29.749,59	165.006,74
JPM Middle East, Africa and Emerging Europe Opportunities I (acc) - EUR	23.198,21	51.241,00	36,08	74.403,13
JPM Middle East, Africa and Emerging Europe Opportunities I (acc) - USD	152.689,95	65.000,00	1.731,07	215.958,88
JPM Middle East, Africa and Emerging Europe Opportunities I2 (acc) - EUR*	3.065,32	-	3.065,32	-
JPM Middle East, Africa and Emerging Europe Opportunities T (acc) - EUR	323,94	8.773,90	1.303,57	7.794,27
JPM Middle East, Africa and Emerging Europe Opportunities X (acc) - EUR (hedged)	5,74	93,10	5,74	93,10
JPM Middle East, Africa and Emerging Europe Opportunities X (acc) - USD*	390.000,00	-	390.000,00	-
JPMorgan Funds - Pacific Equity Fund				
JPM Pacific Equity A (acc) - EUR	14.131.002,67	2.469.198,28	2.142.702,56	14.457.498,39
JPM Pacific Equity A (acc) - USD	2.909.938,54	422.140,52	664.666,32	2.667.412,74
JPM Pacific Equity A (dist) - GBP	47.582,29	534,03	29.014,17	19.102,15
JPM Pacific Equity A (dist) - USD	5.896.170,27	359.032,78	721.062,29	5.534.140,76
JPM Pacific Equity C (acc) - EUR	284.812,53	166.237,84	110.494,20	340.556,17
JPM Pacific Equity C (acc) - USD	4.208.667,56	937.774,26	886.752,70	4.259.689,12
JPM Pacific Equity C (dist) - USD	52.483,32	9.675,33	6.171,72	55.986,93
JPM Pacific Equity D (acc) - EUR	254.785,15	362.022,12	418.545,36	198.261,91
JPM Pacific Equity D (acc) - USD	3.952.503,71	1.297.059,73	1.977.009,55	3.272.553,89
JPM Pacific Equity I (acc) - USD	364.865,78	80.631,21	109.743,35	335.753,64
JPM Pacific Equity I (dist) - EUR	21.000,04	-	11.000,00	10.000,04
JPM Pacific Equity I2 (acc) - EUR	457.200,29	46.963,71	489.690,44	14.473,56
JPM Pacific Equity I2 (acc) - USD	1.127,68	30,67	682,35	476,00
JPM Pacific Equity X (acc) - USD	276.198,47	5.333,61	279.584,46	1.947,62
JPMorgan Funds - Russia Fund (3)				
JPM Russia A (acc) - USD	4.511.803,65	-	-	4.511.803,65
JPM Russia A (dist) - USD	24.050.802,66	-	-	24.050.802,66
JPM Russia C (acc) - USD	4.951.858,67	-	-	4.951.858,67
JPM Russia C (dist) - USD	1.029,14	-	-	1.029,14
JPM Russia D (acc) - EUR	90.672,23	-	-	90.672,23
JPM Russia D (acc) - USD	1.855.478,54	-	-	1.855.478,54
JPM Russia F (acc) - USD	95.601,70	-	-	95.601,70
JPM Russia I (acc) - EUR	10,00	-	-	10,00
JPM Russia I (acc) - USD	820.289,97	-	-	820.289,97
JPM Russia T (acc) - EUR	10.457,69	-	-	10.457,69
JPM Russia X (acc) - USD	185.990,05	-	-	185.990,05
JPMorgan Funds - Sustainable Infrastructure Fund (4)				
JPM Sustainable Infrastructure A (acc) - USD	25.000,00	-	25.000,00	-
JPM Sustainable Infrastructure C (acc) - USD	25.000,00	-	25.000,00	-
JPM Sustainable Infrastructure I (acc) - USD	25.051,87	-	25.051,87	-
JPM Sustainable Infrastructure S2 (acc) - USD	25.000,00	-	25.000,00	-
JPMorgan Funds - Taiwan Fund				
JPM Taiwan A (acc) - EUR	69.685,25	39.455,31	62.159,84	46.980,72
JPM Taiwan A (acc) - USD	981.607,96	230.969,18	357.522,93	855.054,21
JPM Taiwan A (dist) - HKD	432.430,92	287.326,41	434.269,24	285.488,09
JPM Taiwan A (dist) - USD	1.914.374,62	3.207.349,64	3.651.979,53	1.469.744,73
JPM Taiwan C (acc) - USD	179.029,25	36.252,11	175.760,77	39.520,59
JPM Taiwan C (dist) - GBP	59.819,01	17.015,02	6.334,18	70.499,85
JPM Taiwan C (dist) - USD	1.331,30	-	5,57	1.325,73
JPM Taiwan D (acc) - USD	208.542,64	32.084,77	56.465,06	184.162,35
JPM Taiwan I (acc) - EUR	73.135,83	-	15.135,83	58.000,00
JPM Taiwan I (acc) - USD	373.917,65	482.146,78	410.022,41	446.042,02

(3) Este Subfondo fue suspendido el 28 de febrero de 2022 y los valores mostrados constituyen valores de activo netos (VAN) de carácter indicativo con fecha del 30 de junio de 2025.

(4) Este Subfondo se liquidó el 11 de diciembre de 2024.

* Clase de Acciones inactiva al cierre del ejercicio.

JPMorgan Funds

Variaciones de la Cantidad de Acciones (continuación)

Correspondiente al ejercicio cerrado el 30 de junio de 2025

	Acciones en circulación al inicio del ejercicio	Acciones suscritas	Acciones reembolsadas	Acciones en circulación al cierre del ejercicio
JPMorgan Funds - Thematics - Genetic Therapies				
JPM Thematics - Genetic Therapies A (acc) - CHF (hedged)	93.605,86	657,35	56.458,99	37.804,22
JPM Thematics - Genetic Therapies A (acc) - EUR (hedged)	958.928,48	36.555,71	325.501,69	669.982,50
JPM Thematics - Genetic Therapies A (acc) - GBP (hedged)	6.562,81	469,74	1.500,28	5.532,27
JPM Thematics - Genetic Therapies A (acc) - HKD (hedged)	315.093,18	96.525,88	-	411.619,06
JPM Thematics - Genetic Therapies A (acc) - SGD (hedged)	110.760,90	-	15.637,48	95.123,42
JPM Thematics - Genetic Therapies A (acc) - USD	1.595.877,40	63.249,07	531.550,85	1.127.575,62
JPM Thematics - Genetic Therapies A (dist) - CHF (hedged)	20.684,87	331,86	5.691,68	15.325,05
JPM Thematics - Genetic Therapies A (dist) - EUR (hedged)	27.967,17	246,13	12.568,70	15.644,60
JPM Thematics - Genetic Therapies A (dist) - GBP (hedged)	923,45	262,31	661,35	524,41
JPM Thematics - Genetic Therapies A (dist) - USD	38.170,56	1.219,33	17.088,10	22.301,79
JPM Thematics - Genetic Therapies C (acc) - CHF (hedged)	20.581,75	609,65	15.788,15	5.403,25
JPM Thematics - Genetic Therapies C (acc) - EUR (hedged)	27.234,71	415,41	18.497,21	9.152,91
JPM Thematics - Genetic Therapies C (acc) - USD	134.217,98	6.529,89	74.934,24	65.813,63
JPM Thematics - Genetic Therapies C (dist) - GBP	4.271,39	-	3.684,49	586,90
JPM Thematics - Genetic Therapies C (dist) - USD	1.464,39	0,60	448,08	1.016,91
JPM Thematics - Genetic Therapies C2 (acc) - CHF (hedged)	213.771,55	976,03	110.663,65	104.083,93
JPM Thematics - Genetic Therapies C2 (acc) - EUR (hedged)	180.832,92	116,60	86.668,53	94.280,99
JPM Thematics - Genetic Therapies C2 (acc) - GBP (hedged)	28.529,89	117,28	15.209,37	13.437,80
JPM Thematics - Genetic Therapies C2 (acc) - SGD (hedged)	138.477,92	-	71.210,31	67.267,61
JPM Thematics - Genetic Therapies C2 (acc) - USD	751.715,19	18.624,63	332.256,57	438.083,25
JPM Thematics - Genetic Therapies C2 (dist) - CHF (hedged)	162.258,23	905,00	75.322,34	87.840,89
JPM Thematics - Genetic Therapies C2 (dist) - EUR (hedged)	8.206,24	-	2.560,18	5.646,06
JPM Thematics - Genetic Therapies C2 (dist) - GBP (hedged)	35.390,55	-	12.562,94	22.827,61
JPM Thematics - Genetic Therapies C2 (dist) - USD	64.818,85	-	15.419,77	49.399,08
JPM Thematics - Genetic Therapies D (acc) - EUR (hedged)	1.374.055,46	111.277,98	395.187,02	1.090.146,42
JPM Thematics - Genetic Therapies D (acc) - USD	36.861,54	8.637,52	9.936,53	53.662,53
JPM Thematics - Genetic Therapies I (acc) - EUR	5.344,77	238.489,97	13.284,40	230.550,34
JPM Thematics - Genetic Therapies I (acc) - EUR (hedged)	175.977,97	71.877,79	239.311,10	8.544,66
JPM Thematics - Genetic Therapies I2 (acc) - EUR (hedged)	136.017,34	13.862,07	58.576,14	91.303,27
JPM Thematics - Genetic Therapies I2 (acc) - USD	964,95	1.353,69	925,52	1.393,12
JPMorgan Funds - US Equity All Cap Fund				
JPM US Equity All Cap A (acc) - AUD (hedged)	85.000,00	48.736,39	75.736,39	58.000,00
JPM US Equity All Cap A (acc) - EUR	95.783,07	599.752,17	590.173,24	105.362,00
JPM US Equity All Cap A (acc) - EUR (hedged)	1.168.568,42	959.416,30	234.697,31	1.893.287,41
JPM US Equity All Cap A (acc) - USD	207.033,55	139.198,83	63.431,93	282.800,45
JPM US Equity All Cap C (acc) - EUR	133.533,13	398,81	43.981,70	89.950,24
JPM US Equity All Cap C (acc) - EUR (hedged)	510.734,22	160.581,85	258.748,56	412.567,51
JPM US Equity All Cap C (acc) - USD	409.732,06	242.393,93	309.077,64	343.048,35
JPM US Equity All Cap C (dist) - GBP	66,91	10,07	20,12	56,86
JPM US Equity All Cap I (acc) - EUR	98.251,44	3.748,00	101.867,00	132,44
JPM US Equity All Cap I (acc) - EUR (hedged)	1.507.860,19	2.073,24	1.503.563,71	6.369,72
JPM US Equity All Cap I (acc) - USD	78.835,16	721.475,41	253.156,68	547.153,89
JPM US Equity All Cap I2 (acc) - EUR (hedged)	354.706,56	102.518,39	305.404,58	151.820,37
JPM US Equity All Cap X (acc) - EUR (hedged)*	8.332,00	-	8.332,00	-
JPM US Equity All Cap X (acc) - USD	2.992.230,15	927.986,27	847.647,29	3.072.569,13
JPM US Equity All Cap X (dist) - USD	483.200,00	61.014,34	426.760,99	117.453,35
JPMorgan Funds - US Growth Fund				
JPM US Growth A (acc) - EUR	-	1.676,33	157,85	1.518,48
JPM US Growth A (acc) - EUR (hedged)	2.454.017,41	1.599.854,79	1.259.505,59	2.794.366,61
JPM US Growth A (acc) - SGD	-	22.090,70	101,42	21.989,28
JPM US Growth A (acc) - USD	7.680.175,83	8.163.803,72	3.962.584,41	11.881.395,14
JPM US Growth A (dist) - GBP	67.177,01	85.703,25	30.598,50	122.281,76
JPM US Growth A (dist) - USD	4.719.525,96	4.695.060,50	3.471.860,76	5.942.725,70
JPM US Growth C (acc) - EUR	33.858,00	110.986,88	27.620,73	117.224,15
JPM US Growth C (acc) - EUR (hedged)	5.063.676,41	1.337.104,24	1.502.497,94	4.898.282,71
JPM US Growth C (acc) - USD	9.811.778,30	6.589.059,14	4.816.517,76	11.584.319,68
JPM US Growth C (dist) - GBP	4.579,11	2.492,42	1.857,34	5.214,19
JPM US Growth C (dist) - USD	8.799,22	9.362,32	1.050,63	17.110,91
JPM US Growth D (acc) - EUR (hedged)	2.417.448,05	621.492,90	811.512,81	2.227.428,14
JPM US Growth D (acc) - USD	3.821.947,58	1.249.768,00	1.623.065,14	3.448.650,44
JPM US Growth I (acc) - EUR	606.617,42	1.498.190,14	582.604,31	1.522.203,25
JPM US Growth I (acc) - EUR (hedged)^	-	107.230,84	14.424,97	92.805,87
JPM US Growth I (acc) - JPY	608.056,39	1.506.061,27	10.793,52	2.103.324,14
JPM US Growth I (acc) - JPY (hedged)	290.101,22	103.246,75	19.834,15	373.513,82
JPM US Growth I (acc) - USD	1.903.682,19	3.051.492,39	3.623.533,88	1.331.640,70
JPM US Growth I (dist) - GBP	400,00	175,92	-	575,92
JPM US Growth I (dist) - USD	2.028,33	100,00	904,94	1.223,39
JPM US Growth I2 (acc) - USD	244.256,15	600.682,71	372.733,01	472.205,85
JPM US Growth I2 (dist) - GBP^	-	66.092,23	1.216,38	64.875,85
JPM US Growth T (acc) - EUR (hedged)	78.175,97	47.791,81	50.968,54	74.999,24
JPM US Growth X (acc) - USD	443.089,31	8.839.848,27	4.277.389,95	5.005.547,63
JPM US Growth X (dist) - USD	381.801,77	457.010,70	471.824,03	366.988,44
JPMorgan Funds - US Hedged Equity Fund				
JPM US Hedged Equity A (acc) - EUR (hedged)	4.730,96	2.242,03	1.818,44	5.154,55
JPM US Hedged Equity A (acc) - USD	2.260.505,50	1.473.861,94	624.040,67	3.110.326,77
JPM US Hedged Equity C (acc) - EUR (hedged)	248.984,51	85.429,26	92.071,36	242.342,41
JPM US Hedged Equity C (acc) - USD	1.527.661,38	858.955,89	452.623,60	1.933.993,67
JPM US Hedged Equity I (acc) - USD	108.600,59	5.270,45	42.984,33	70.886,71
JPM US Hedged Equity I (dist) - EUR (hedged)*	10,00	0,04	10,04	-

* Clase de Acciones inactiva al cierre del ejercicio.

^ Clase de Acciones reactivada durante el ejercicio.

JPMorgan Funds

Variaciones de la Cantidad de Acciones (continuación)

Correspondiente al ejercicio cerrado el 30 de junio de 2025

	Acciones en circulación al inicio del ejercicio	Acciones suscritas	Acciones reembolsadas	Acciones en circulación al cierre del ejercicio
JPMorgan Funds - US Select Equity Plus Fund				
JPM US Select Equity Plus A (acc) - EUR	1.035.509,37	1.512.932,42	967.111,77	1.581.330,02
JPM US Select Equity Plus A (acc) - EUR (hedged)	5.895.703,62	4.680.818,55	2.087.228,67	8.489.293,50
JPM US Select Equity Plus A (acc) - HUF (hedged)	194.711,16	259.821,68	126.477,36	328.055,48
JPM US Select Equity Plus A (acc) - SEK (hedged)	2.151,35	1.246,14	1.178,54	2.218,95
JPM US Select Equity Plus A (acc) - SGD	-	791.492,63	273.408,02	518.084,61
JPM US Select Equity Plus A (acc) - USD	23.768.125,61	21.630.149,69	6.471.444,33	38.926.830,97
JPM US Select Equity Plus A (dist) - EUR	20.375,38	91.275,60	14.860,08	96.790,90
JPM US Select Equity Plus A (dist) - EUR (hedged)	1.722,64	26,83	905,25	844,22
JPM US Select Equity Plus A (dist) - GBP	125.473,62	61.609,78	52.292,95	134.790,45
JPM US Select Equity Plus A (dist) - USD	2.070.049,16	535.960,10	297.626,71	2.308.382,55
JPM US Select Equity Plus C (acc) - EUR	623.915,16	826.901,65	886.711,04	564.105,77
JPM US Select Equity Plus C (acc) - EUR (hedged)	699.257,86	347.875,10	342.285,81	704.847,15
JPM US Select Equity Plus C (acc) - SGD	-	129,07	-	129,07
JPM US Select Equity Plus C (acc) - USD	18.718.139,69	17.122.380,14	7.342.443,34	28.498.076,49
JPM US Select Equity Plus C (dist) - GBP	18.735,37	26.118,19	14.440,34	30.413,22
JPM US Select Equity Plus C (dist) - GBP (hedged)	4.011,89	2.516,57	1.727,22	4.801,24
JPM US Select Equity Plus C (dist) - USD	74.443,56	87.517,12	30.603,86	131.356,82
JPM US Select Equity Plus D (acc) - EUR	177.175,14	265.599,32	108.314,39	334.460,07
JPM US Select Equity Plus D (acc) - EUR (hedged)	1.186.523,97	1.014.645,50	556.812,79	1.644.356,68
JPM US Select Equity Plus D (acc) - PLN (hedged)	465,00	-	-	465,00
JPM US Select Equity Plus D (acc) - USD	4.345.713,37	2.618.492,36	1.246.862,25	5.717.343,48
JPM US Select Equity Plus I (acc) - EUR (hedged)	752.353,68	691.814,20	913.287,09	530.880,79
JPM US Select Equity Plus I (acc) - USD	352.689,06	639.130,65	270.594,62	721.225,09
JPM US Select Equity Plus I (dist) - USD	9.097,88	2.621,94	4.443,18	7.276,64
JPM US Select Equity Plus I2 (acc) - EUR (hedged)	937.794,09	288.189,97	777.378,80	448.605,26
JPM US Select Equity Plus I2 (acc) - USD	3.047.081,53	2.015.920,00	1.938.061,87	3.124.939,66
JPM US Select Equity Plus T (acc) - EUR	53.078,85	55.219,73	25.375,14	82.923,44
JPM US Select Equity Plus T (acc) - EUR (hedged)	9.283,12	11.360,51	5.720,02	14.923,61
JPM US Select Equity Plus X (acc) - EUR (hedged)*	7.228,00	1.019,00	8.247,00	-
JPM US Select Equity Plus X (acc) - USD	5.895.011,76	1.713.999,54	967.908,83	6.641.102,47
JPMorgan Funds - US Small Cap Growth Fund				
JPM US Small Cap Growth A (acc) - EUR	135.188,27	44.049,70	60.236,20	119.001,77
JPM US Small Cap Growth A (acc) - USD	2.562.906,52	759.489,28	853.014,21	2.469.381,59
JPM US Small Cap Growth A (dist) - GBP	10.899,68	929,06	2.077,29	9.751,45
JPM US Small Cap Growth A (dist) - USD	322.262,39	35.595,30	133.061,08	224.796,61
JPM US Small Cap Growth C (acc) - EUR	194.357,40	43.547,10	68.887,40	169.017,10
JPM US Small Cap Growth C (acc) - USD	40.181,84	9.508,70	22.089,14	27.601,40
JPM US Small Cap Growth C (dist) - USD	7.109,50	9.550,27	1.627,09	15.032,68
JPM US Small Cap Growth D (acc) - USD	1.538.001,48	355.612,12	411.716,69	1.481.896,91
JPM US Small Cap Growth I (acc) - USD	39.793,22	-	7.682,75	32.110,47
JPM US Small Cap Growth I2 (acc) - USD	182,58	-	-	182,58
JPM US Small Cap Growth X (acc) - USD	8.097,96	554,97	4.604,96	4.047,97
JPMorgan Funds - US Smaller Companies Fund				
JPM US Smaller Companies A (acc) - EUR (hedged)	14.940,93	18.212,47	15.970,17	17.183,23
JPM US Smaller Companies A (acc) - USD	4.056.219,19	1.670.925,58	1.690.011,93	4.037.132,84
JPM US Smaller Companies A (dist) - USD	277.139,55	173.053,17	161.129,11	289.063,61
JPM US Smaller Companies C (acc) - EUR (hedged)	29.641,18	12.131,82	12.607,96	29.165,04
JPM US Smaller Companies C (acc) - USD	460.044,97	274.289,21	195.582,82	538.751,36
JPM US Smaller Companies C (dist) - USD	358.576,38	5.711,09	172.000,96	192.286,51
JPM US Smaller Companies D (acc) - USD	285.365,48	193.030,43	93.910,36	384.485,55
JPM US Smaller Companies I (acc) - EUR	791,27	16.626,53	474,69	16.943,11
JPM US Smaller Companies I (acc) - EUR (hedged)	2.042,51	6.166,91	6.094,90	2.114,52
JPM US Smaller Companies I (acc) - USD	1.434.709,94	198.755,78	273.945,17	1.359.520,55
JPM US Smaller Companies I (dist) - USD	22.035,33	1.753,01	13.466,40	10.321,94
JPM US Smaller Companies X (acc) - USD	4.984.667,27	666.137,51	4.047.289,20	1.603.515,58
JPM US Smaller Companies X2 (acc) - USD	-	1.118.503,26	-	1.118.503,26
JPMorgan Funds - US Sustainable Equity Fund				
JPM US Sustainable Equity A (acc) - EUR	10,00	-	-	10,00
JPM US Sustainable Equity A (acc) - EUR (hedged)	1.748,80	2.432,18	1.003,18	3.177,80
JPM US Sustainable Equity A (acc) - USD	73.133,47	130.461,65	185.151,95	18.443,17
JPM US Sustainable Equity A (dist) - USD	28,00	12,00	-	40,00
JPM US Sustainable Equity C (acc) - EUR (hedged)	2.000,00	64.467,42	5,18	66.462,24
JPM US Sustainable Equity C (acc) - USD	692.004,14	542.395,30	478.968,03	755.431,41
JPM US Sustainable Equity C (dist) - USD	10,02	0,02	-	10,04
JPM US Sustainable Equity C2 (acc) - USD	10,00	-	-	10,00
JPM US Sustainable Equity D (acc) - EUR (hedged)	3.041,53	13.960,97	4.210,23	12.792,27
JPM US Sustainable Equity D (acc) - USD	9.432,90	3.909,39	3.154,14	10.188,15
JPM US Sustainable Equity I (acc) - EUR (hedged)	41.856,00	4.493,72	16.035,06	30.314,66
JPM US Sustainable Equity I (acc) - USD	3.960,06	-	3.950,06	10,00
JPM US Sustainable Equity I2 (acc) - USD	10,00	-	-	10,00
JPM US Sustainable Equity S2 (acc) - USD	1.363.330,00	128.688,68	587.127,00	904.891,68
JPM US Sustainable Equity S2 (dist) - EUR	500.000,00	-	-	500.000,00
JPM US Sustainable Equity T (acc) - EUR (hedged)	48.640,39	26.945,80	24.602,55	50.983,64
JPM US Sustainable Equity T (acc) - USD	10,00	-	-	10,00
JPM US Sustainable Equity X (acc) - USD	2.148.031,30	123.526,45	2.116.928,10	154.629,65
JPM US Sustainable Equity X2 (acc) - USD	-	3.057.166,08	279.000,00	2.778.166,08

* Clase de Acciones inactiva al cierre del ejercicio.

JPMorgan Funds

Variaciones de la Cantidad de Acciones (continuación)

Correspondiente al ejercicio cerrado el 30 de junio de 2025

	Acciones en circulación al inicio del ejercicio	Acciones suscritas	Acciones reembolsadas	Acciones en circulación al cierre del ejercicio
JPMorgan Funds - US Technology Fund				
JPM US Technology A (acc) - EUR	750.237,10	299.815,30	335.867,21	714.185,19
JPM US Technology A (acc) - EUR (hedged)	8.764,17	36.867,86	6.582,28	39.049,75
JPM US Technology A (acc) - HKD	14.725.005,78	16.773.914,94	16.198.065,46	15.300.855,26
JPM US Technology A (acc) - RMB (hedged)	8.413.637,12	11.718.328,58	12.600.696,83	7.531.268,87
JPM US Technology A (acc) - SGD	112.161,18	233.112,89	135.211,68	210.062,39
JPM US Technology A (acc) - USD	11.601.117,01	10.552.742,05	9.649.482,83	12.504.376,23
JPM US Technology A (dist) - GBP	1.275.600,44	701.874,73	718.137,20	1.259.337,97
JPM US Technology A (dist) - USD	31.427.127,88	22.941.687,47	26.968.108,08	27.400.707,27
JPM US Technology C (acc) - EUR	228.264,65	78.557,57	102.210,63	204.611,59
JPM US Technology C (acc) - USD	11.321.678,18	3.051.998,42	3.257.011,55	11.116.665,05
JPM US Technology C (dist) - GBP	29.047,57	23.616,93	9.045,24	43.619,26
JPM US Technology C (dist) - USD	91.777,48	24.152,45	38.837,56	77.092,37
JPM US Technology D (acc) - EUR	3.963.091,85	1.177.977,37	1.393.174,19	3.747.895,03
JPM US Technology D (acc) - USD	24.008.110,48	6.784.263,87	8.322.341,64	22.470.032,71
JPM US Technology F (acc) - USD	815.751,12	3.029.918,81	2.862.635,93	983.034,00
JPM US Technology I (acc) - JPY	4.295.173,18	141.646,65	596.482,73	3.840.337,10
JPM US Technology I (acc) - JPY (hedged)	520.966,72	6.810,83	198.041,13	329.736,42
JPM US Technology I (acc) - USD	1.635.803,52	3.617.124,16	3.554.489,18	1.698.438,50
JPM US Technology I2 (acc) - EUR	763.210,85	71.896,67	189.080,38	646.027,14
JPM US Technology I2 (acc) - EUR (hedged)	69.376,42	41.550,62	29.629,88	81.297,16
JPM US Technology I2 (acc) - USD	232.533,67	67.711,97	99.049,59	201.196,05
JPM US Technology X (acc) - USD	441.518,30	41.455,34	35.637,93	447.335,71
JPMorgan Funds - US Value Fund				
JPM US Value A (acc) - EUR	378.488,24	211.012,53	270.651,36	318.849,41
JPM US Value A (acc) - EUR (hedged)	8.863.875,88	3.960.825,90	3.814.266,85	9.010.434,93
JPM US Value A (acc) - RMB (hedged)	430.367,88	21.153.175,49	5.231.425,29	16.352.118,08
JPM US Value A (acc) - SGD	317.846,60	150.662,33	180.837,20	287.671,73
JPM US Value A (acc) - USD	15.737.735,21	4.477.815,85	4.405.513,93	15.810.037,13
JPM US Value A (dist) - GBP	36.054,94	1.399,58	10.625,84	26.828,68
JPM US Value A (dist) - USD	7.609.638,63	5.136.270,64	4.334.339,13	8.411.570,14
JPM US Value C (acc) - EUR	1.065.673,52	995.745,84	283.927,54	1.777.491,82
JPM US Value C (acc) - EUR (hedged)	1.253.943,88	4.810.333,81	1.210.073,75	4.854.203,94
JPM US Value C (acc) - USD	7.256.308,32	1.844.989,61	3.351.105,57	5.750.192,36
JPM US Value C (dist) - GBP	97.931,60	12.334,75	12.770,22	97.496,13
JPM US Value C (dist) - USD	232.423,97	15.108,62	43.987,15	203.545,44
JPM US Value D (acc) - EUR (hedged)	2.133.081,62	938.881,63	716.777,04	2.355.186,21
JPM US Value D (acc) - USD	3.767.559,05	1.829.218,61	1.213.886,66	4.382.891,00
JPM US Value I (acc) - EUR	1.044.146,54	968.208,74	1.392.235,87	620.119,41
JPM US Value I (acc) - EUR (hedged)	220.669,42	281.372,64	179.473,58	322.568,48
JPM US Value I (acc) - USD	976.744,42	2.622.823,09	2.834.362,75	765.204,76
JPM US Value I2 (acc) - EUR	894.263,81	331.941,90	246.815,46	979.390,25
JPM US Value I2 (acc) - EUR (hedged)	373.535,89	185.747,00	162.472,31	396.810,58
JPM US Value I2 (acc) - USD	1.319.612,77	255.562,43	514.938,08	1.060.237,12
JPM US Value I2 (dist) - GBP*	10,00	0,09	10,09	-
JPM US Value I2 (dist) - USD	40.889,13	570.544,82	140.141,74	471.292,21
JPM US Value X (acc) - EUR (hedged)	85.179,00	-	18.381,00	66.798,00
JPM US Value X (acc) - USD	1.017.180,79	7.585.913,45	3.446.174,95	5.156.919,29
JPM US Value X (dist) - USD^	-	78.631,55	10.487,66	68.143,89

* Clase de Acciones inactiva al cierre del ejercicio.

^ Clase de Acciones reactivada durante el ejercicio.

JPMorgan Funds

Variaciones de la Cantidad de Acciones (continuación)

Correspondiente al ejercicio cerrado el 30 de junio de 2025

	Acciones en circulación al inicio del ejercicio	Acciones suscritas	Acciones reembolsadas	Acciones en circulación al cierre del ejercicio
JPMorgan Funds - Asia Pacific Income Fund				
JPM Asia Pacific Income A (acc) - HKD	4.460.963,24	232.828,22	904.079,36	3.789.712,10
JPM Asia Pacific Income A (acc) - USD	4.462.808,41	381.174,52	1.102.140,74	3.741.842,19
JPM Asia Pacific Income A (dist) - USD	2.917.672,44	333.596,53	692.986,45	2.558.282,52
JPM Asia Pacific Income A (div) - SGD	294.902,55	227.261,59	244.824,93	277.339,21
JPM Asia Pacific Income A (irc) - AUD (hedged)	15.132.882,13	3.726.964,86	5.956.723,08	12.903.123,91
JPM Asia Pacific Income A (irc) - CAD (hedged)	6.120.891,02	539.658,42	1.638.514,83	5.022.034,61
JPM Asia Pacific Income A (irc) - EUR (hedged)	1.761.632,48	269.584,75	472.908,70	1.558.308,53
JPM Asia Pacific Income A (irc) - GBP (hedged)	3.668.874,68	364.610,97	1.424.867,25	2.608.618,40
JPM Asia Pacific Income A (irc) - NZD (hedged)	5.527.458,64	604.357,95	1.746.891,06	4.384.925,53
JPM Asia Pacific Income A (irc) - RMB (hedged)	25.657.974,69	7.920.055,29	14.124.274,30	19.453.755,68
JPM Asia Pacific Income A (mth) - HKD	173.749.261,29	26.578.184,35	57.039.468,13	143.287.977,51
JPM Asia Pacific Income A (mth) - SGD	3.095.028,44	250.202,79	729.422,83	2.615.808,40
JPM Asia Pacific Income A (mth) - SGD (hedged)	15.126.747,41	3.899.740,89	5.556.292,86	13.470.195,44
JPM Asia Pacific Income A (mth) - USD	4.496.408,50	4.032.007,88	4.580.504,90	3.947.911,48
JPM Asia Pacific Income C (acc) - USD	353.529,39	144.918,82	18.431,15	480.017,06
JPM Asia Pacific Income C (dist) - USD	32.682,54	2.452,19	6.300,14	28.834,59
JPM Asia Pacific Income C (irc) - AUD (hedged)	138.793,69	96.179,28	11.744,97	223.228,00
JPM Asia Pacific Income C (irc) - EUR (hedged)*	10.235,41	-	10.235,41	-
JPM Asia Pacific Income C (irc) - GBP (hedged)	1.456,42	25,10	29,01	1.452,51
JPM Asia Pacific Income C (irc) - NZD (hedged)	52.122,90	-	-	52.122,90
JPM Asia Pacific Income C (irc) - RMB (hedged)	1.621.031,21	-	73.344,55	1.547.686,66
JPM Asia Pacific Income C (mth) - HKD	688.390,94	-	-	688.390,94
JPM Asia Pacific Income C (mth) - SGD (hedged)	1.351.714,35	110.822,55	510.018,98	952.517,92
JPM Asia Pacific Income C (mth) - USD	174.374,38	22.818,82	61.133,85	136.059,35
JPM Asia Pacific Income D (acc) - USD	726.787,09	38.094,74	123.669,35	641.212,48
JPM Asia Pacific Income D (mth) - EUR (hedged)	24.772,60	2.360,82	6.558,31	20.575,11
JPM Asia Pacific Income D (mth) - USD	1.375,60	68,59	68,60	1.375,59
JPM Asia Pacific Income F (irc) - AUD (hedged)	139.330,38	112.317,53	210.300,15	41.347,76
JPM Asia Pacific Income F (mth) - USD	55.963,14	59.998,51	94.872,35	21.089,30
JPM Asia Pacific Income I (acc) - EUR	6.241,23	5.412,34	3.344,90	8.308,67
JPM Asia Pacific Income I (acc) - USD	4.733,99	-	-	4.733,99
JPM Asia Pacific Income X (acc) - USD	944,60	222,38	280,73	886,25
JPMorgan Funds - Total Emerging Markets Income Fund				
JPM Total Emerging Markets Income A (acc) - AUD (hedged)	27.803,52	-	-	27.803,52
JPM Total Emerging Markets Income A (acc) - EUR	418.864,14	94.599,99	119.990,35	393.473,78
JPM Total Emerging Markets Income A (acc) - SGD (hedged)	26.414,50	-	-	26.414,50
JPM Total Emerging Markets Income A (acc) - USD	130.420,75	7.823,31	21.406,12	116.837,94
JPM Total Emerging Markets Income A (dist) - EUR	18.001,30	7.794,68	3.082,90	22.713,08
JPM Total Emerging Markets Income A (div) - EUR	40.333,02	17.260,15	5.580,21	52.012,96
JPM Total Emerging Markets Income A (irc) - AUD (hedged)	193.038,93	14.057,13	39.750,68	167.345,38
JPM Total Emerging Markets Income A (mth) - EUR (hedged)	992,85	-	-	992,85
JPM Total Emerging Markets Income A (mth) - HKD	1.699.955,12	178.045,23	337.217,59	1.540.782,76
JPM Total Emerging Markets Income A (mth) - SGD	14.153,17	2.217,06	731,03	15.639,20
JPM Total Emerging Markets Income A (mth) - USD	50.751,53	4.503,89	11.917,92	43.337,50
JPM Total Emerging Markets Income C (acc) - EUR	51.414,20	4.851,71	8.496,77	47.769,77
JPM Total Emerging Markets Income D (acc) - EUR	434.217,66	80.860,35	92.235,46	422.842,55
JPM Total Emerging Markets Income D (acc) - USD	233.876,70	21.259,06	44.315,90	210.819,86
JPM Total Emerging Markets Income D (div) - EUR	941.810,50	122.853,92	182.479,03	882.185,39
JPM Total Emerging Markets Income D (mth) - EUR	105.668,95	29.610,30	33.096,61	102.182,64
JPM Total Emerging Markets Income I (dist) - EUR (hedged)	71.527,08	3.035,25	16.500,77	58.061,56
JPM Total Emerging Markets Income I2 (acc) - EUR	118.892,93	12.974,03	15.195,24	116.671,72
JPM Total Emerging Markets Income I2 (acc) - EUR (hedged)	15.216,02	7.342,25	6.868,56	15.689,71
JPMorgan Funds - Global Convertibles Fund (EUR)				
JPM Global Convertibles (EUR) A (acc) - CHF (hedged)	669.247,84	3.464,69	147.592,70	525.119,83
JPM Global Convertibles (EUR) A (acc) - EUR	5.012.823,04	86.068,31	1.478.992,13	3.619.899,22
JPM Global Convertibles (EUR) A (acc) - SEK (hedged)	6.108,14	2.651,25	3.003,41	5.755,98
JPM Global Convertibles (EUR) A (acc) - USD (hedged)	11.817,94	-	5.362,00	6.455,94
JPM Global Convertibles (EUR) A (dist) - EUR	2.110.634,53	29.431,70	436.471,26	1.703.594,97
JPM Global Convertibles (EUR) A (dist) - GBP (hedged)	26.712,90	418,27	3.074,86	24.056,31
JPM Global Convertibles (EUR) A (dist) - USD	178.343,76	2.070,00	58.425,01	121.988,75
JPM Global Convertibles (EUR) C (acc) - CHF (hedged)	395.416,77	3.658,50	140.778,11	258.297,16
JPM Global Convertibles (EUR) C (acc) - EUR	2.929.209,49	32.544,73	491.491,67	2.470.262,55
JPM Global Convertibles (EUR) C (acc) - USD (hedged)	27.011,02	2.500,00	22.394,70	7.116,32
JPM Global Convertibles (EUR) C (dist) - EUR	45.914,40	2.117,88	11.027,65	37.004,63
JPM Global Convertibles (EUR) C (dist) - GBP (hedged)	35.282,00	211,71	1.617,27	33.876,44
JPM Global Convertibles (EUR) C (dist) - USD	3.123,43	-	2.487,00	636,43
JPM Global Convertibles (EUR) C2 (acc) - EUR	48.990,83	-	17.179,14	31.811,69
JPM Global Convertibles (EUR) D (acc) - EUR	3.782.712,16	138.481,15	1.138.987,42	2.782.205,89
JPM Global Convertibles (EUR) I (acc) - EUR	1.685.913,40	605.754,90	136.278,65	2.155.389,65
JPM Global Convertibles (EUR) I (dist) - EUR	4.213,02	-	440,00	3.773,02
JPM Global Convertibles (EUR) I2 (acc) - EUR	37.246,69	1.848,76	20.080,41	19.015,04
JPM Global Convertibles (EUR) T (acc) - EUR	6.027,11	1.038,44	4.354,56	2.710,99
JPM Global Convertibles (EUR) X (acc) - EUR	156.368,96	-	156.096,64	272,32

* Clase de Acciones inactiva al cierre del ejercicio.

JPMorgan Funds

Variaciones de la Cantidad de Acciones (continuación)

Correspondiente al ejercicio cerrado el 30 de junio de 2025

	Acciones en circulación al inicio del ejercicio	Acciones suscritas	Acciones reembolsadas	Acciones en circulación al cierre del ejercicio
JPMorgan Funds - Aggregate Bond Fund				
JPM Aggregate Bond A (acc) - CHF (hedged)	2.217,94	3.789,99	-	6.007,93
JPM Aggregate Bond A (acc) - EUR (hedged)	8.144.952,05	2.114.774,53	1.746.352,25	8.513.374,33
JPM Aggregate Bond A (acc) - SEK (hedged)	46.358,27	34.234,99	12.168,31	68.424,95
JPM Aggregate Bond A (acc) - USD	3.055.460,60	5.864.612,50	865.019,91	8.055.053,19
JPM Aggregate Bond A (dist) - EUR (hedged)	33.701,28	4.391,42	6.503,19	31.589,51
JPM Aggregate Bond A (div) - EUR (hedged)	-	795,72	-	795,72
JPM Aggregate Bond C (acc) - CHF (hedged)	4.255,00	28.309,93	1.651,00	30.913,93
JPM Aggregate Bond C (acc) - EUR (hedged)	1.110.240,93	231.192,70	696.163,01	645.270,62
JPM Aggregate Bond C (acc) - SEK (hedged)	1.050,73	-	247,38	803,35
JPM Aggregate Bond C (acc) - USD	629.697,06	266.729,14	299.640,13	596.786,07
JPM Aggregate Bond C (dist) - EUR (hedged)	283.799,05	11.187,49	23.316,08	271.670,46
JPM Aggregate Bond C (dist) - GBP (hedged)	102.346,05	4.550,61	19,65	106.877,01
JPM Aggregate Bond C (dist) - USD	268.844,56	66.515,45	16.665,93	318.694,08
JPM Aggregate Bond D (acc) - EUR (hedged)	807.549,10	502.668,25	218.287,96	1.091.929,39
JPM Aggregate Bond D (acc) - USD	153.768,46	65.784,55	47.691,81	171.861,20
JPM Aggregate Bond I (acc) - CHF (hedged)	171.190,00	29.439,37	48.228,81	152.400,56
JPM Aggregate Bond I (acc) - EUR (hedged)	1.604.426,57	1.074.646,19	1.026.014,87	1.653.057,89
JPM Aggregate Bond I (acc) - NOK (hedged)	-	106.620,62	1.271,42	105.349,20
JPM Aggregate Bond I (acc) - SEK (hedged)	69.765,40	22.060,75	20.811,11	71.015,04
JPM Aggregate Bond I (acc) - USD	3.877.652,84	5.115.735,56	2.783.269,99	6.210.118,41
JPM Aggregate Bond I (dist) - CHF (hedged)	122.180,00	3.750,00	66.665,00	59.265,00
JPM Aggregate Bond I (dist) - EUR (hedged)	60.924,03	8.938,77	24.276,46	45.586,34
JPM Aggregate Bond I (dist) - GBP (hedged)	27.721,00	2.801,68	13.171,00	17.351,68
JPM Aggregate Bond I (dist) - USD	335.692,53	130.400,91	308.223,52	157.869,92
JPM Aggregate Bond I2 (acc) - CHF (hedged)	5.138.439,64	1.530.548,46	423.715,03	6.245.273,07
JPM Aggregate Bond I2 (acc) - EUR (hedged)	1.166.038,59	464.193,44	242.805,24	1.387.426,79
JPM Aggregate Bond I2 (acc) - SGD (hedged)	33.166.326,39	4.481.289,22	-	37.647.615,61
JPM Aggregate Bond I2 (acc) - USD	202.197,35	1.090.253,82	37.215,51	1.255.235,66
JPM Aggregate Bond I2 (dist) - EUR (hedged)	242,00	-	-	242,00
JPM Aggregate Bond I2 (dist) - GBP (hedged)^	-	10,00	-	10,00
JPM Aggregate Bond I2 (dist) - USD	10.844,59	23.296,68	5.246,86	28.894,41
JPM Aggregate Bond X (acc) - CHF (hedged)	3.155.651,33	584.182,38	813,07	3.739.020,64
JPM Aggregate Bond X (acc) - EUR (hedged)	7.574.556,34	2.196.690,66	2.897.565,24	6.873.681,76
JPM Aggregate Bond X (acc) - USD	6.059.725,81	3.097.209,05	3.210.754,80	5.946.180,06
JPM Aggregate Bond X (dist) - GBP (hedged)^	-	684.390,77	58.818,88	625.571,89
JPM Aggregate Bond X (div) - NZD (hedged)	-	7.413.553,08	37.990,92	7.375.562,16
JPMorgan Funds - APAC Managed Reserves Fund (5)				
JPM APAC Managed Reserves Fund A (acc) - USD	50,00	-	50,00	-
JPM APAC Managed Reserves Fund C (acc) - USD	694,82	0,41	695,23	-
JPM APAC Managed Reserves Fund C (dist) - USD	515,78	121,33	637,11	-
JPMorgan Funds - China Bond Opportunities Fund				
JPM China Bond Opportunities A (acc) - EUR (hedged)	12.429,35	969,66	4.447,62	8.951,39
JPM China Bond Opportunities A (acc) - USD	17.390,18	3.910,60	9.602,73	11.698,05
JPM China Bond Opportunities A (irc) - RMB (hedged)	3.485.463,81	608.311,05	1.528.122,31	2.565.652,55
JPM China Bond Opportunities A (mth) - HKD	4.952.870,01	635.958,13	1.709.452,27	3.879.375,87
JPM China Bond Opportunities A (mth) - USD	24.965,14	4.324,69	6.913,88	22.375,95
JPM China Bond Opportunities C (acc) - EUR	3.879,00	-	3.401,00	478,00
JPM China Bond Opportunities C (acc) - EUR (hedged)	100.000,00	-	-	100.000,00
JPM China Bond Opportunities C (acc) - USD	14.963,00	1.056,00	15.521,00	498,00
JPM China Bond Opportunities C (dist) - RMB	346.166,77	10.668,27	-	356.835,04
JPM China Bond Opportunities C (dist) - USD	1,00	-	-	1,00
JPM China Bond Opportunities D (acc) - EUR (hedged)	188.442,87	3.993,85	53.058,73	139.377,99
JPM China Bond Opportunities D (acc) - USD	15.091,85	777,77	4.070,06	11.799,56
JPM China Bond Opportunities I (acc) - EUR (hedged)*	1.500,00	-	1.500,00	-
JPM China Bond Opportunities X (acc) - USD	3.509,90	382,76	1.092,64	2.800,02
JPMorgan Funds - Emerging Markets Aggregate Bond Fund				
JPM Emerging Markets Aggregate Bond X (acc) - EUR (hedged)	582.547,45	760,40	490.113,01	93.194,84
JPM Emerging Markets Aggregate Bond X (acc) - GBP (hedged)	3.199.475,57	402.428,09	196.321,11	3.405.582,55
JPM Emerging Markets Aggregate Bond X (dist) - EUR (hedged)	-	544.917,12	-	544.917,12
JPM Emerging Markets Aggregate Bond X (dist) - GBP (hedged)	391.505,87	159.787,21	215.165,36	336.127,72
JPM Emerging Markets Aggregate Bond X2 (acc) - GBP (hedged)	-	10,00	-	10,00
JPM Emerging Markets Aggregate Bond X2 (dist) - GBP (hedged)	-	10,00	-	10,00
JPM Emerging Markets Aggregate Bond X2 (dist) - USD	-	10,00	-	10,00

(5) Este Subfondo se liquidó el 25 de junio de 2025.

* Clase de Acciones inactiva al cierre del ejercicio.

^ Clase de Acciones reactivada durante el ejercicio.

JPMorgan Funds

Variaciones de la Cantidad de Acciones (continuación)

Correspondiente al ejercicio cerrado el 30 de junio de 2025

	Acciones en circulación al inicio del ejercicio	Acciones suscritas	Acciones reembolsadas	Acciones en circulación al cierre del ejercicio
JPMorgan Funds - Emerging Markets Corporate Bond Fund				
JPM Emerging Markets Corporate Bond A (acc) - CHF (hedged)	33.329,17	900,00	3.800,00	30.429,17
JPM Emerging Markets Corporate Bond A (acc) - EUR (hedged)	233.347,69	148.898,38	203.173,72	179.072,35
JPM Emerging Markets Corporate Bond A (acc) - USD	845.315,30	288.322,29	276.977,80	856.659,79
JPM Emerging Markets Corporate Bond A (acc) - USD - Duration (hedged)	13.608,37	-	-	13.608,37
JPM Emerging Markets Corporate Bond A (dist) - EUR (hedged)	79.444,08	5.722,97	14.478,90	70.688,15
JPM Emerging Markets Corporate Bond A (dist) - USD	25.169,18	4.457,13	5.191,97	24.434,34
JPM Emerging Markets Corporate Bond A (div) - EUR (hedged)	286.505,84	65.945,17	33.171,01	319.280,00
JPM Emerging Markets Corporate Bond A (irc) - AUD (hedged)	1.063.554,29	192.291,25	360.424,87	895.420,67
JPM Emerging Markets Corporate Bond A (mth) - SGD (hedged)	531.722,32	-	20.640,00	511.082,32
JPM Emerging Markets Corporate Bond A (mth) - USD	605.600,87	52.423,93	122.179,11	535.845,69
JPM Emerging Markets Corporate Bond C (acc) - CHF (hedged)	110.326,61	18.738,00	21.514,00	107.550,61
JPM Emerging Markets Corporate Bond C (acc) - EUR (hedged)	411.512,09	60.457,93	230.323,80	241.646,22
JPM Emerging Markets Corporate Bond C (acc) - SEK (hedged)	29.350,07	23.400,00	39.000,00	13.750,07
JPM Emerging Markets Corporate Bond C (acc) - USD	505.653,67	231.066,34	223.246,88	513.473,13
JPM Emerging Markets Corporate Bond C (acc) - USD - Duration (hedged)	1.870,00	-	-	1.870,00
JPM Emerging Markets Corporate Bond C (dist) - EUR (hedged)	23.835,25	1.825,00	10.724,00	14.936,25
JPM Emerging Markets Corporate Bond C (dist) - GBP (hedged)	51.197,96	23.296,44	22.327,54	52.166,86
JPM Emerging Markets Corporate Bond C (dist) - USD	193.554,08	20.612,61	51.371,44	162.795,25
JPM Emerging Markets Corporate Bond C (div) - EUR (hedged)	1.628,72	-	-	1.628,72
JPM Emerging Markets Corporate Bond C (mth) - USD	49.452,20	11.264,28	1.365,78	59.350,70
JPM Emerging Markets Corporate Bond C2 (acc) - CHF (hedged)	4.242,85	-	921,03	3.321,82
JPM Emerging Markets Corporate Bond C2 (acc) - USD	3.179,58	-	-	3.179,58
JPM Emerging Markets Corporate Bond C2 (mth) - USD	1.867,25	-	-	1.867,25
JPM Emerging Markets Corporate Bond D (acc) - EUR (hedged)	247.914,54	37.138,79	80.727,14	204.326,19
JPM Emerging Markets Corporate Bond D (div) - EUR (hedged)	818.665,81	96.415,85	218.371,40	696.710,26
JPM Emerging Markets Corporate Bond D (mth) - EUR (hedged)	45.869,10	6.009,35	6.228,16	45.650,29
JPM Emerging Markets Corporate Bond I (acc) - EUR	20.607,85	-	230,91	20.376,94
JPM Emerging Markets Corporate Bond I (acc) - EUR (hedged)	38.029,61	3.261,90	95,85	41.195,66
JPM Emerging Markets Corporate Bond I (acc) - USD	435.286,11	87.675,56	186.030,46	336.931,21
JPM Emerging Markets Corporate Bond I (dist) - CHF (hedged)	2.732,29	1.063,47	530,76	3.265,00
JPM Emerging Markets Corporate Bond I2 (acc) - USD	27.585,22	4.631,94	7.475,77	24.741,39
JPM Emerging Markets Corporate Bond X (acc) - USD	602,15	167,72	116,54	653,33
JPM Emerging Markets Corporate Bond X (dist) - USD	284.495,12	34.684,76	48.730,21	270.449,67
JPM Emerging Markets Corporate Bond Y (acc) - EUR (hedged)	23.193,00	14.804,00	16.320,57	21.676,43
JPMorgan Funds - Emerging Markets Debt Fund				
JPM Emerging Markets Debt A (acc) - AUD (hedged)	101.128,27	48.803,34	29.183,57	120.748,04
JPM Emerging Markets Debt A (acc) - CHF (hedged)	3.343,65	-	360,28	2.983,37
JPM Emerging Markets Debt A (acc) - EUR (hedged)	1.605.881,95	809.507,59	512.841,19	1.902.548,35
JPM Emerging Markets Debt A (acc) - GBP (hedged)	4.928,00	-	-	4.928,00
JPM Emerging Markets Debt A (acc) - SGD (hedged)	92.024,25	2.409.672,32	845.876,06	1.655.820,51
JPM Emerging Markets Debt A (acc) - USD	2.228.253,10	2.527.350,76	3.103.540,62	1.652.063,24
JPM Emerging Markets Debt A (dist) - EUR (hedged)	3.113.592,01	335.455,31	930.403,20	2.518.644,12
JPM Emerging Markets Debt A (dist) - GBP	7.793,00	-	-	7.793,00
JPM Emerging Markets Debt A (dist) - USD	185.783,74	10.333,64	118.366,00	77.751,38
JPM Emerging Markets Debt A (icdiv) - USD	55.355,36	128.755,17	96.356,19	87.754,34
JPM Emerging Markets Debt A (irc) - AUD (hedged)	1.875.623,85	163.145,69	188.664,52	1.850.105,02
JPM Emerging Markets Debt A (irc) - CAD (hedged)	59.843,44	203,18	5.460,00	54.586,62
JPM Emerging Markets Debt A (irc) - NZD (hedged)	87.648,81	78,98	-	87.727,79
JPM Emerging Markets Debt A (mth) - EUR (hedged)	1.590.145,51	525.794,81	485.004,44	1.630.935,88
JPM Emerging Markets Debt A (mth) - HKD	8.356.538,74	422.058,15	1.040.952,19	7.737.644,70
JPM Emerging Markets Debt A (mth) - USD	15.029.443,88	1.703.254,89	4.934.892,40	11.797.806,37
JPM Emerging Markets Debt C (acc) - CHF (hedged)	52.710,66	3.141,29	10.538,71	45.313,24
JPM Emerging Markets Debt C (acc) - EUR (hedged)	2.496.811,91	435.984,55	408.997,48	2.523.798,98
JPM Emerging Markets Debt C (acc) - GBP (hedged)	16.855,44	300,00	7.667,72	9.487,72
JPM Emerging Markets Debt C (acc) - USD	844.921,34	121.644,06	391.041,60	575.523,80
JPM Emerging Markets Debt C (dist) - EUR (hedged)	55.508,94	6.576,08	19.039,63	43.045,39
JPM Emerging Markets Debt C (dist) - GBP (hedged)	10.201,62	26,53	5.855,70	4.372,45
JPM Emerging Markets Debt C (dist) - USD	160.218,36	14.179,64	18.186,13	156.211,87
JPM Emerging Markets Debt C (irc) - CAD (hedged)	224.919,80	-	2.000,00	222.919,80
JPM Emerging Markets Debt C (mth) - USD	282.796,88	173.593,44	126.404,06	329.986,26
JPM Emerging Markets Debt D (acc) - EUR (hedged)	711.235,15	45.325,14	135.861,39	620.698,90
JPM Emerging Markets Debt D (acc) - USD	117.191,91	16.530,07	28.274,02	105.447,96
JPM Emerging Markets Debt D (mth) - EUR (hedged)	64.558,57	1.336,97	20.104,45	45.791,09
JPM Emerging Markets Debt D (mth) - USD	17.622,81	711,65	5.825,39	12.509,07
JPM Emerging Markets Debt F (mth) - USD	34.474,41	30.175,44	47.790,95	16.858,90
JPM Emerging Markets Debt I (acc) - EUR (hedged)	1.061.285,41	501.881,36	979.930,82	583.235,95
JPM Emerging Markets Debt I (acc) - USD	754.721,02	638.940,80	651.472,08	742.189,74
JPM Emerging Markets Debt I (dist) - EUR (hedged)	1.048.059,00	-	-	1.048.059,00
JPM Emerging Markets Debt I2 (acc) - EUR (hedged)	271.792,29	150.570,63	149.618,89	272.744,03
JPM Emerging Markets Debt I2 (acc) - USD	116.634,70	7.261,30	52.085,00	71.811,00
JPM Emerging Markets Debt I2 (dist) - EUR (hedged)	1.843.095,58	1.073.518,00	1.573.644,65	1.342.968,93
JPM Emerging Markets Debt I2 (dist) - GBP (hedged)	1.639.372,95	235.368,21	983.634,51	891.106,65
JPM Emerging Markets Debt I2 (dist) - USD	2.102.025,52	529.850,27	734.632,92	1.897.242,87
JPM Emerging Markets Debt X (acc) - EUR (hedged)	1.442.821,81	426.543,48	1.749.015,00	120.350,29
JPM Emerging Markets Debt X (acc) - USD	399.462,29	1.218.504,82	955.829,22	662.137,89
JPM Emerging Markets Debt X (dist) - GBP (hedged)	162.705,24	34.413,32	43.411,40	153.707,16

JPMorgan Funds

Variaciones de la Cantidad de Acciones (continuación)

Correspondiente al ejercicio cerrado el 30 de junio de 2025

	Acciones en circulación al inicio del ejercicio	Acciones suscritas	Acciones reembolsadas	Acciones en circulación al cierre del ejercicio
JPMorgan Funds - Emerging Markets Investment Grade Bond Fund				
JPM Emerging Markets Investment Grade Bond A (acc) - CHF (hedged)	3.308,39	-	1.867,87	1.440,52
JPM Emerging Markets Investment Grade Bond A (acc) - EUR (hedged)	552.121,40	24.752,02	69.593,22	507.280,20
JPM Emerging Markets Investment Grade Bond A (acc) - USD	234.217,22	16.758,56	75.218,33	175.757,45
JPM Emerging Markets Investment Grade Bond A (dist) - EUR (hedged)	332.170,11	18.808,24	47.036,19	303.942,16
JPM Emerging Markets Investment Grade Bond A (dist) - USD	221.982,14	83.252,59	34.000,79	271.233,94
JPM Emerging Markets Investment Grade Bond A (mth) - USD	167.397,59	143.063,10	75.260,35	235.200,34
JPM Emerging Markets Investment Grade Bond C (acc) - EUR (hedged)	53.986,94	6.643,84	4.713,14	55.917,64
JPM Emerging Markets Investment Grade Bond C (acc) - USD	680.290,79	138.335,32	162.225,94	656.400,17
JPM Emerging Markets Investment Grade Bond C (dist) - EUR (hedged)	229.644,48	4.031,10	38.038,59	195.636,99
JPM Emerging Markets Investment Grade Bond C (mth) - USD	11.752,00	354,62	-	12.106,62
JPM Emerging Markets Investment Grade Bond D (acc) - EUR (hedged)	161.228,29	15.131,80	41.514,98	134.845,11
JPM Emerging Markets Investment Grade Bond D (acc) - USD	2.639,99	102,28	465,84	2.276,43
JPM Emerging Markets Investment Grade Bond F (mth) - USD	7.015,75	2.667,44	3.374,03	6.309,16
JPM Emerging Markets Investment Grade Bond I (acc) - CHF (hedged)	327.181,09	1.806,33	6.122,06	322.865,36
JPM Emerging Markets Investment Grade Bond I (acc) - EUR	259.798,49	-	1.725,00	258.073,49
JPM Emerging Markets Investment Grade Bond I (acc) - EUR (hedged)	231.576,85	568.802,00	103.329,13	697.049,72
JPM Emerging Markets Investment Grade Bond I (acc) - JPY (hedged)	172.818,46	-	471,94	172.346,52
JPM Emerging Markets Investment Grade Bond I (acc) - SGD (hedged)	2.565.716,17	-	-	2.565.716,17
JPM Emerging Markets Investment Grade Bond I (acc) - USD	170.617,57	14.408,21	26.209,85	158.815,93
JPM Emerging Markets Investment Grade Bond I (dist) - EUR (hedged)	491.208,82	19.695,66	135.523,01	375.381,47
JPM Emerging Markets Investment Grade Bond I2 (acc) - EUR (hedged)	152.082,21	22.301,02	46.303,81	128.079,42
JPM Emerging Markets Investment Grade Bond X (acc) - EUR (hedged)	65.246,33	3.013,68	0,01	68.260,00
JPMorgan Funds - Emerging Markets Local Currency Debt Fund				
JPM Emerging Markets Local Currency Debt A (acc) - CZK	524,73	-	-	524,73
JPM Emerging Markets Local Currency Debt A (acc) - EUR	3.706.218,20	338.204,85	1.398.049,81	2.646.373,24
JPM Emerging Markets Local Currency Debt A (acc) - SGD	1.294.340,65	49.585,85	368.059,46	975.867,04
JPM Emerging Markets Local Currency Debt A (acc) - USD	1.283.289,00	523.733,16	521.101,61	1.285.920,55
JPM Emerging Markets Local Currency Debt A (dist) - EUR	403.498,08	72.056,04	85.197,14	390.356,98
JPM Emerging Markets Local Currency Debt A (dist) - GBP	2.194,29	693,94	77,64	2.810,59
JPM Emerging Markets Local Currency Debt A (div) - EUR	206.895,28	15.443,16	43.560,90	178.777,54
JPM Emerging Markets Local Currency Debt A (irc) - AUD (hedged)	6.487.184,62	1.519.077,18	1.845.116,29	6.161.145,51
JPM Emerging Markets Local Currency Debt A (mth) - HKD	109.409,27	3.900,39	8.180,36	105.129,30
JPM Emerging Markets Local Currency Debt A (mth) - USD	16.270.973,08	1.720.584,93	3.629.267,85	14.362.290,16
JPM Emerging Markets Local Currency Debt C (acc) - EUR	431.736,41	118.234,35	263.112,88	286.857,88
JPM Emerging Markets Local Currency Debt C (acc) - EUR (hedged)	379.455,14	123.017,05	384.574,00	117.898,19
JPM Emerging Markets Local Currency Debt C (acc) - USD	1.275.861,91	79.232,89	662.099,43	692.995,37
JPM Emerging Markets Local Currency Debt C (dist) - GBP	3.641,62	924,56	557,39	4.008,79
JPM Emerging Markets Local Currency Debt C (mth) - USD	15.597,62	-	14.274,88	1.322,74
JPM Emerging Markets Local Currency Debt D (acc) - EUR	2.357.806,58	600.346,24	560.937,70	2.397.215,12
JPM Emerging Markets Local Currency Debt D (acc) - USD	6.868,89	3.419,92	5.330,93	4.957,88
JPM Emerging Markets Local Currency Debt D (div) - EUR	13.761.343,86	1.088.235,33	2.852.324,52	11.997.254,67
JPM Emerging Markets Local Currency Debt D (mth) - EUR (hedged)	107.244,81	69.238,72	9.163,42	167.320,11
JPM Emerging Markets Local Currency Debt D (mth) - USD	19.410,26	346,50	12.605,54	7.151,22
JPM Emerging Markets Local Currency Debt F (irc) - AUD (hedged)	49.953,91	158.043,68	62.567,66	145.429,93
JPM Emerging Markets Local Currency Debt F (mth) - USD	7.317,04	22.392,27	16.215,64	13.493,67
JPM Emerging Markets Local Currency Debt I (acc) - EUR	393.818,40	199.049,35	220.623,53	372.244,22
JPM Emerging Markets Local Currency Debt I (acc) - EUR (hedged)	1.499.020,29	1.029.229,11	496.083,82	2.032.165,58
JPM Emerging Markets Local Currency Debt I (acc) - USD	1.133.769,25	1.206.102,08	1.227.592,24	1.112.279,09
JPM Emerging Markets Local Currency Debt I (dist) - EUR	782.724,00	59.181,00	45.464,00	796.441,00
JPM Emerging Markets Local Currency Debt I (dist) - EUR (hedged)	695.026,07	-	526.157,91	168.868,16
JPM Emerging Markets Local Currency Debt I2 (acc) - EUR	466.599,76	74.830,96	428.270,52	113.160,20
JPM Emerging Markets Local Currency Debt T (acc) - EUR	28.609,40	14.568,98	13.618,23	29.560,15
JPM Emerging Markets Local Currency Debt T (div) - EUR	44.744,19	9.442,69	24.737,43	29.449,45
JPM Emerging Markets Local Currency Debt X (acc) - USD	6.819.303,48	178.013,64	6.768.322,80	228.994,32
JPM Emerging Markets Local Currency Debt X (dist) - GBP (hedged)	158.141,97	51.021,01	32.759,76	176.403,22
JPM Emerging Markets Local Currency Debt Y (acc) - EUR	1.320.736,94	16.887,99	14.969,48	1.322.655,45
JPM Emerging Markets Local Currency Debt Y (acc) - GBP*	5.340,00	-	5.340,00	-

* Clase de Acciones inactiva al cierre del ejercicio.

JPMorgan Funds

Variaciones de la Cantidad de Acciones (continuación)

Correspondiente al ejercicio cerrado el 30 de junio de 2025

	Acciones en circulación al inicio del ejercicio	Acciones suscritas	Acciones reembolsadas	Acciones en circulación al cierre del ejercicio
JPMorgan Funds - Emerging Markets Strategic Bond Fund				
JPM Emerging Markets Strategic Bond A (acc) - EUR (hedged)	6.361,09	1.630,90	1.557,76	6.434,23
JPM Emerging Markets Strategic Bond A (acc) - USD	9.922,60	-	862,67	9.059,93
JPM Emerging Markets Strategic Bond A (dist) - EUR (hedged)	23.990,15	365,00	4.750,72	19.604,43
JPM Emerging Markets Strategic Bond A (dist) - USD	81.870,85	12.493,00	31.420,90	62.942,95
JPM Emerging Markets Strategic Bond A (perf) (acc) - EUR (hedged)	80.527,03	10.462,74	17.185,12	73.804,65
JPM Emerging Markets Strategic Bond A (perf) (acc) - USD	181.606,50	15.360,52	31.920,95	165.046,07
JPM Emerging Markets Strategic Bond A (perf) (dist) - EUR (hedged)	37.105,16	1.015,18	5.210,86	32.909,48
JPM Emerging Markets Strategic Bond A (perf) (div) - EUR (hedged)	32.266,23	7.537,87	11.640,45	28.163,65
JPM Emerging Markets Strategic Bond C (acc) - USD	7.643,08	-	-	7.643,08
JPM Emerging Markets Strategic Bond C (dist) - USD	226.149,28	-	-	226.149,28
JPM Emerging Markets Strategic Bond C (perf) (acc) - EUR (hedged)	439.825,93	65.147,33	112.346,26	392.627,00
JPM Emerging Markets Strategic Bond C (perf) (acc) - USD	83.130,91	230,52	76.473,04	6.888,39
JPM Emerging Markets Strategic Bond C (perf) (dist) - USD	104.019,00	1.172,00	7.608,00	97.583,00
JPM Emerging Markets Strategic Bond D (perf) (acc) - EUR (hedged)	255.804,17	29.936,80	60.417,79	225.323,18
JPM Emerging Markets Strategic Bond D (perf) (acc) - USD	48.334,43	5.233,75	14.690,05	38.878,13
JPM Emerging Markets Strategic Bond D (perf) (div) - EUR (hedged)	945.852,04	54.803,33	154.017,66	846.637,71
JPM Emerging Markets Strategic Bond I (acc) - EUR (hedged)*	676.700,00	-	676.700,00	-
JPM Emerging Markets Strategic Bond I (div) - EUR (hedged)	11.865,00	-	-	11.865,00
JPM Emerging Markets Strategic Bond I (perf) (acc) - EUR	418,52	1.821,28	273,29	1.966,51
JPM Emerging Markets Strategic Bond I (perf) (acc) - EUR (hedged)	2.174.717,21	-	500.375,56	1.674.341,65
JPM Emerging Markets Strategic Bond I2 (perf) (acc) - EUR (hedged)	1.219.610,80	41.976,85	902.103,80	359.483,85
JPM Emerging Markets Strategic Bond I2 (perf) (acc) - USD	1.309,19	-	200,00	1.109,19
JPM Emerging Markets Strategic Bond X (acc) - EUR (hedged)	50.320,13	20.143,00	28.114,00	42.349,13
JPM Emerging Markets Strategic Bond X (acc) - USD	70.300,00	2.500,00	-	72.800,00
JPMorgan Funds - EU Government Bond Fund				
JPM EU Government Bond A (acc) - EUR	26.816.745,55	16.729.169,93	9.435.420,83	34.110.494,65
JPM EU Government Bond A (dist) - EUR	321.010,22	161.623,81	53.305,67	429.328,36
JPM EU Government Bond C (acc) - EUR	79.734.434,10	32.517.532,01	31.999.963,67	80.252.002,44
JPM EU Government Bond C (dist) - EUR	151.559,91	56.760,88	38.402,17	169.918,62
JPM EU Government Bond D (acc) - EUR	18.610.494,36	9.593.453,16	4.960.881,21	23.243.066,31
JPM EU Government Bond I (acc) - EUR	7.807.066,00	3.642.880,15	4.426.792,53	7.023.153,62
JPM EU Government Bond I2 (acc) - EUR	8.930.942,92	5.887.685,83	3.658.218,56	11.160.410,19
JPM EU Government Bond T (acc) - EUR	1.166.185,00	474.370,74	316.842,82	1.323.712,92
JPM EU Government Bond X (acc) - EUR	628.445,24	232.771,44	113.984,00	747.232,68
JPMorgan Funds - Euro Aggregate Bond Fund				
JPM Euro Aggregate Bond A (acc) - EUR	887.690,97	204.390,10	134.932,27	957.148,80
JPM Euro Aggregate Bond A (dist) - EUR	44.815,52	10.007,29	6.267,76	48.555,05
JPM Euro Aggregate Bond C (acc) - EUR	2.434,47	1.225,01	185,04	3.474,44
JPM Euro Aggregate Bond D (acc) - EUR	98.385,38	27.138,31	16.832,08	108.691,61
JPM Euro Aggregate Bond I (acc) - EUR	16.944,82	1.008,21	-	17.953,03
JPM Euro Aggregate Bond X (acc) - EUR	-	537.536,00	53.071,00	484.465,00
JPMorgan Funds - Euro Corporate Bond Fund				
JPM Euro Corporate Bond A (acc) - EUR	429.294,81	319.601,72	126.383,27	622.513,26
JPM Euro Corporate Bond C (acc) - EUR	452.575,81	140.727,13	56.482,51	536.820,43
JPM Euro Corporate Bond D (acc) - EUR	2.302.442,86	1.076.856,32	597.972,97	2.781.326,21
JPM Euro Corporate Bond I (acc) - EUR	302.000,00	58.370,00	71.525,00	288.845,00
JPM Euro Corporate Bond I2 (acc) - EUR*	2.811,50	53,77	2.865,27	-
JPM Euro Corporate Bond X (acc) - EUR	286.745,36	25.331,79	-	312.077,15
JPMorgan Funds - Euro Government Short Duration Bond Fund				
JPM Euro Government Short Duration Bond A (acc) - EUR	8.424.458,35	15.023.958,99	6.735.177,55	16.713.239,79
JPM Euro Government Short Duration Bond A (dist) - EUR	975.092,82	848.199,29	697.264,78	1.126.027,33
JPM Euro Government Short Duration Bond C (acc) - EUR	18.044.155,87	30.197.445,49	12.440.527,66	35.801.073,70
JPM Euro Government Short Duration Bond D (acc) - EUR	13.311.221,88	10.833.291,70	8.648.806,61	15.495.706,97
JPM Euro Government Short Duration Bond I (acc) - EUR	3.024.938,13	3.032.732,30	3.763.706,90	2.293.963,53
JPM Euro Government Short Duration Bond I2 (acc) - EUR	5.296.223,48	3.302.177,91	3.933.374,89	4.665.026,50
JPMorgan Funds - Europe High Yield Bond Fund				
JPM Europe High Yield Bond A (acc) - EUR	5.118.540,89	523.828,03	1.108.490,96	4.533.877,96
JPM Europe High Yield Bond A (dist) - EUR	19.045.753,27	1.611.452,94	3.656.189,90	17.001.016,31
JPM Europe High Yield Bond C (acc) - EUR	3.233.430,63	1.417.014,42	2.336.173,17	2.314.271,88
JPM Europe High Yield Bond C (acc) - GBP (hedged)	6.069,55	634,78	-	6.704,33
JPM Europe High Yield Bond D (acc) - EUR	7.184.164,60	1.252.771,44	1.408.889,63	7.028.046,41
JPM Europe High Yield Bond D (div) - EUR	576.787,20	99.610,83	93.831,02	582.567,01
JPM Europe High Yield Bond I (acc) - EUR	199.879,62	142.081,85	338.280,02	3.681,45
JPM Europe High Yield Bond I2 (acc) - EUR	48.786,62	30.231,77	6.174,86	72.843,53
JPM Europe High Yield Bond T (acc) - EUR	115.487,10	60.281,08	63.056,94	112.711,24
JPM Europe High Yield Bond X (acc) - EUR	402.998,03	75.121,80	128.617,83	349.502,00

* Clase de Acciones inactiva al cierre del ejercicio.

JPMorgan Funds

Variaciones de la Cantidad de Acciones (continuación)

Correspondiente al ejercicio cerrado el 30 de junio de 2025

	Acciones en circulación al inicio del ejercicio	Acciones suscritas	Acciones reembolsadas	Acciones en circulación al cierre del ejercicio
JPMorgan Funds - Europe High Yield Short Duration Bond Fund				
JPM Europe High Yield Short Duration Bond A (acc) - CHF (hedged)	2.143,43	320,00	220,00	2.243,43
JPM Europe High Yield Short Duration Bond A (acc) - EUR	190.449,30	225.959,54	62.590,53	353.818,31
JPM Europe High Yield Short Duration Bond A (acc) - USD (hedged)	11.253,30	3.033,40	1.274,19	13.012,51
JPM Europe High Yield Short Duration Bond A (div) - EUR	85.826,26	44.424,70	8.991,90	121.259,06
JPM Europe High Yield Short Duration Bond C (acc) - EUR	64.077,53	41.545,45	63.297,90	42.325,08
JPM Europe High Yield Short Duration Bond D (acc) - EUR	433.143,06	578.973,28	141.446,92	870.669,42
JPM Europe High Yield Short Duration Bond D (div) - EUR	396.012,26	356.175,46	72.332,70	679.855,02
JPM Europe High Yield Short Duration Bond I (acc) - EUR	220.152,98	11.396,81	50.832,97	180.716,82
JPM Europe High Yield Short Duration Bond S1 (acc) - EUR	176.664,14	364.730,21	41.699,61	499.694,74
JPM Europe High Yield Short Duration Bond T (acc) - EUR	57.887,30	53.586,99	25.527,65	85.946,64
JPM Europe High Yield Short Duration Bond X (acc) - EUR	139.480,77	6.250,00	5,77	145.725,00
JPMorgan Funds - Flexible Credit Fund				
JPM Flexible Credit A (acc) - EUR (hedged)	2.322.651,48	1.407.445,47	466.304,42	3.263.792,53
JPM Flexible Credit A (acc) - USD	338.497,69	412.589,05	146.945,61	604.141,13
JPM Flexible Credit A (div) - EUR (hedged)	151.591,15	136.127,42	39.862,48	247.856,09
JPM Flexible Credit C (acc) - EUR (hedged)	99.979,43	42.968,89	3.660,27	139.288,05
JPM Flexible Credit C (acc) - USD	361,91	5.330,39	3.211,57	2.480,73
JPM Flexible Credit C (div) - EUR (hedged)	-	158.624,42	9.412,00	149.212,42
JPM Flexible Credit D (acc) - EUR (hedged)	787.723,67	261.837,31	207.190,83	842.370,15
JPM Flexible Credit D (div) - EUR (hedged)	2.381.796,62	234.560,40	494.290,53	2.122.066,49
JPM Flexible Credit T (acc) - EUR (hedged)	290.829,78	232.097,25	191.588,09	331.338,94
JPM Flexible Credit T (div) - EUR (hedged)	69.137,67	86.910,80	16.795,76	139.252,71
JPM Flexible Credit X (acc) - CAD (hedged)	12.864.412,49	2.463.411,66	3.160.391,99	12.167.432,16
JPM Flexible Credit X (acc) - GBP (hedged)	435.147,96	338.438,09	87.942,45	685.643,60
JPMorgan Funds - Global Aggregate Bond Fund				
JPM Global Aggregate Bond A (acc) - USD	667.148,99	214.566,46	221.246,41	660.469,04
JPM Global Aggregate Bond A (dist) - USD	801.609,99	144.848,28	165.485,79	780.972,48
JPM Global Aggregate Bond C (acc) - USD	4.243,06	96.622,82	55.824,60	45.041,28
JPM Global Aggregate Bond D (acc) - USD	836.024,33	103.553,26	168.494,99	771.082,60
JPM Global Aggregate Bond I (acc) - EUR	889.401,81	269.588,76	596.861,41	562.129,16
JPM Global Aggregate Bond I (acc) - USD	165.594,72	2.451.552,19	646.229,28	1.970.917,63
JPM Global Aggregate Bond X (acc) - USD	1.559.042,37	1.596.489,13	562.917,95	2.592.613,55

JPMorgan Funds

Variaciones de la Cantidad de Acciones (continuación)

Correspondiente al ejercicio cerrado el 30 de junio de 2025

	Acciones en circulación al inicio del ejercicio	Acciones suscritas	Acciones reembolsadas	Acciones en circulación al cierre del ejercicio
JPMorgan Funds - Global Bond Opportunities Fund				
JPM Global Bond Opportunities A (acc) - CHF (hedged)	43.883,73	700,00	5.504,37	39.079,36
JPM Global Bond Opportunities A (acc) - CZK (hedged)	116.019,71	16.170,47	7.973,84	124.216,34
JPM Global Bond Opportunities A (acc) - EUR (hedged)	1.508.029,00	233.152,69	435.890,84	1.305.290,85
JPM Global Bond Opportunities A (acc) - GBP (hedged)	18.014,30	1.685,77	1.053,27	18.646,80
JPM Global Bond Opportunities A (acc) - HKD	1.130.626,48	5.069,01	-	1.135.695,49
JPM Global Bond Opportunities A (acc) - SEK (hedged)	241.099,49	19.024,80	63.139,77	196.984,52
JPM Global Bond Opportunities A (acc) - SGD (hedged)	821.127,60	2.982.803,83	1.576.755,69	2.227.175,74
JPM Global Bond Opportunities A (acc) - USD	3.626.147,33	1.460.944,73	873.471,83	4.213.620,23
JPM Global Bond Opportunities A (dist) - CHF (hedged)	5.690,00	890,11	340,00	6.240,11
JPM Global Bond Opportunities A (dist) - EUR (hedged)	716.041,66	46.200,23	107.741,88	654.500,01
JPM Global Bond Opportunities A (dist) - GBP (hedged)	32.411,13	-	10.838,68	21.572,45
JPM Global Bond Opportunities A (dist) - USD	31.765,21	4.923,61	1.926,78	34.762,04
JPM Global Bond Opportunities A (div) - EUR (hedged)	68.835,00	4.519,40	7.280,36	66.074,04
JPM Global Bond Opportunities A (fix) EUR 3,50 - EUR (hedged)	59.935,65	-	19.598,66	40.336,99
JPM Global Bond Opportunities A (mth) - EUR (hedged)	66.020,41	1.988,00	294,68	67.713,73
JPM Global Bond Opportunities A (mth) - HKD	1.134.442,05	-	-	1.134.442,05
JPM Global Bond Opportunities A (mth) - SGD (hedged)	5.609.430,57	791.932,25	2.256.618,73	4.144.744,09
JPM Global Bond Opportunities A (mth) - USD	2.375.992,18	162.439,47	518.772,76	2.019.658,89
JPM Global Bond Opportunities C (acc) - CHF (hedged)	114.309,36	64.763,47	26.580,56	152.492,27
JPM Global Bond Opportunities C (acc) - EUR (hedged)	1.097.981,21	466.073,26	607.721,38	956.333,09
JPM Global Bond Opportunities C (acc) - GBP (hedged)	32.083,73	10.748,39	6.403,95	36.428,17
JPM Global Bond Opportunities C (acc) - HKD	756.040,30	-	-	756.040,30
JPM Global Bond Opportunities C (acc) - SGD (hedged)	419.946,86	-	49.579,05	370.367,81
JPM Global Bond Opportunities C (acc) - USD	7.955.270,53	1.115.971,04	1.304.727,30	7.766.514,27
JPM Global Bond Opportunities C (dist) - AUD (hedged)	1.493.074,76	64.996,84	1.136.887,24	421.184,36
JPM Global Bond Opportunities C (dist) - CAD (hedged)	705.418,33	287.742,08	18.300,01	974.860,40
JPM Global Bond Opportunities C (dist) - GBP (hedged)	62.199,55	17.472,72	12.670,18	67.002,09
JPM Global Bond Opportunities C (dist) - SGD (hedged)	1.167.391,59	11.361,45	422.773,87	755.979,17
JPM Global Bond Opportunities C (dist) - USD	807.550,00	72.678,57	252.797,17	627.431,40
JPM Global Bond Opportunities C (div) - EUR (hedged)	17.818,06	-	12.624,03	5.194,03
JPM Global Bond Opportunities C (mth) - HKD	1.639.409,37	-	-	1.639.409,37
JPM Global Bond Opportunities C (mth) - SGD (hedged)	824.051,98	-	438.713,94	385.338,04
JPM Global Bond Opportunities C (mth) - USD	1.964.257,00	243.257,23	484.253,10	1.723.261,13
JPM Global Bond Opportunities C2 (acc) - CHF (hedged)	43.762,23	10.786,49	12.842,00	41.706,72
JPM Global Bond Opportunities C2 (acc) - EUR (hedged)	408.776,80	52.609,13	99.260,36	362.125,57
JPM Global Bond Opportunities C2 (acc) - GBP (hedged)	15.520,38	4.856,74	4.450,48	15.926,64
JPM Global Bond Opportunities C2 (acc) - SGD (hedged)	677.057,84	397.839,93	269.970,57	804.927,20
JPM Global Bond Opportunities C2 (acc) - USD	1.862.462,37	595.457,61	464.675,15	1.993.244,83
JPM Global Bond Opportunities C2 (dist) - GBP (hedged)	116.370,29	921,94	10.412,53	106.879,70
JPM Global Bond Opportunities C2 (dist) - USD	374.347,42	205.015,93	52.154,70	527.208,65
JPM Global Bond Opportunities C2 (div) - EUR (hedged)	56.989,69	1.622,01	1.850,01	56.761,69
JPM Global Bond Opportunities C2 (mth) - SGD (hedged)	3.036.368,31	177.792,88	1.370.705,89	1.843.455,30
JPM Global Bond Opportunities C2 (mth) - USD	857.350,33	38.689,49	223.099,07	672.940,75
JPM Global Bond Opportunities D (acc) - EUR (hedged)	2.280.729,81	304.393,09	757.253,69	1.827.869,21
JPM Global Bond Opportunities D (acc) - USD	443.947,03	74.870,25	108.744,14	410.073,14
JPM Global Bond Opportunities D (div) - EUR (hedged)	7.449.320,49	609.201,57	2.371.598,32	5.686.923,74
JPM Global Bond Opportunities D (fix) EUR 3,00 - EUR (hedged)	59.701,62	-	12.173,54	47.528,08
JPM Global Bond Opportunities D (mth) - EUR (hedged)	236.921,01	10.475,86	58.272,38	189.124,49
JPM Global Bond Opportunities D (mth) - USD	27.036,87	1.806,75	3.137,04	25.706,58
JPM Global Bond Opportunities I (acc) - EUR (hedged)	128.960,16	334.948,78	70.722,50	393.186,44
JPM Global Bond Opportunities I (acc) - USD	619.483,25	183.977,84	174.350,59	629.110,50
JPM Global Bond Opportunities I2 (acc) - EUR (hedged)	648.619,07	98.311,60	165.666,27	581.264,40
JPM Global Bond Opportunities I2 (acc) - USD	90.130,93	125.771,16	29.691,23	186.210,86
JPM Global Bond Opportunities T (acc) - EUR (hedged)	133.971,61	48.136,91	73.658,20	108.450,32
JPM Global Bond Opportunities T (div) - EUR (hedged)	810.446,86	94.705,84	589.297,96	315.854,74
JPM Global Bond Opportunities V (acc) - USD (hedged to BRL)	106.509,18	193.943,01	235.024,00	65.428,19
JPM Global Bond Opportunities X (acc) - EUR (hedged)	565.489,44	210,90	60.834,78	504.865,56
JPM Global Bond Opportunities X (acc) - JPY (hedged)	161.966,12	-	76.850,49	85.115,63
JPM Global Bond Opportunities X (acc) - USD	821.280,18	2.393.995,31	1.686.274,44	1.529.001,05
JPM Global Bond Opportunities X (dist) - USD*	14.256,00	-	14.256,00	-
JPMorgan Funds - Global Bond Opportunities ESG Fund (6)				
JPM Global Bond Opportunities ESG A (acc) - CHF (hedged)	3.071,00	-	500,00	2.571,00
JPM Global Bond Opportunities ESG A (acc) - EUR (hedged)	1.046.023,39	102.191,11	886.356,59	261.857,91
JPM Global Bond Opportunities ESG A (acc) - SEK (hedged)	512.597,65	51.999,06	97.588,00	467.008,71
JPM Global Bond Opportunities ESG A (acc) - USD	34.504,53	38.836,48	8.140,44	65.200,57
JPM Global Bond Opportunities ESG A (mth) - SGD (hedged)	850.143,00	318.242,64	385.927,92	782.457,72
JPM Global Bond Opportunities ESG A (mth) - USD	47.383,37	336,11	4.588,52	43.130,96
JPM Global Bond Opportunities ESG C (acc) - EUR (hedged)	412.871,73	111.180,89	233.010,89	291.041,73
JPM Global Bond Opportunities ESG C (acc) - USD	306.610,59	179.562,53	227.387,18	258.785,94
JPM Global Bond Opportunities ESG C (dist) - GBP (hedged)	193.072,98	117.411,51	66.297,95	244.186,54
JPM Global Bond Opportunities ESG D (acc) - EUR (hedged)	645.244,61	145.477,65	240.583,07	550.139,19
JPM Global Bond Opportunities ESG I (acc) - EUR*	43,99	-	43,99	-
JPM Global Bond Opportunities ESG I (acc) - EUR (hedged)	91.382,53	69.377,91	42.679,21	118.081,23
JPM Global Bond Opportunities ESG I (acc) - SEK (hedged)	2.726.078,77	6.253,96	-	2.732.332,73
JPM Global Bond Opportunities ESG I (dist) - EUR	28.209,81	2.677,57	9.659,67	21.227,71
JPM Global Bond Opportunities ESG I2 (acc) - EUR*	2,03	-	2,03	-
JPM Global Bond Opportunities ESG I2 (acc) - EUR (hedged)	446.106,95	47.102,92	160.034,35	333.175,52
JPM Global Bond Opportunities ESG T (acc) - EUR (hedged)	404.527,94	164.473,82	185.327,67	383.674,09
JPM Global Bond Opportunities ESG X (acc) - USD	163.956,28	20.351,67	135.862,99	48.444,96

(6) Este Subfondo cambió su denominación de JPMorgan Funds - Global Bond Opportunities Sustainable Fund el 12 de mayo de 2025.

* Clase de Acciones inactiva al cierre del ejercicio.

JPMorgan Funds

Variaciones de la Cantidad de Acciones (continuación)

Correspondiente al ejercicio cerrado el 30 de junio de 2025

	Acciones en circulación al inicio del ejercicio	Acciones suscritas	Acciones reembolsadas	Acciones en circulación al cierre del ejercicio
JPMorgan Funds - Global Corporate Bond Duration-Hedged Fund				
JPM Global Corporate Bond Duration-Hedged A (acc) - EUR (hedged)	161.694,64	75.834,57	53.163,63	184.365,58
JPM Global Corporate Bond Duration-Hedged A (acc) - USD	7.066,41	9.339,62	5.456,50	10.949,53
JPM Global Corporate Bond Duration-Hedged A (dist) - EUR (hedged)	1.300,00	-	-	1.300,00
JPM Global Corporate Bond Duration-Hedged C (acc) - USD	233.442,49	2.797,20	1.105,48	235.134,21
JPM Global Corporate Bond Duration-Hedged D (acc) - EUR (hedged)	90.998,98	98.491,84	27.108,93	162.381,89
JPM Global Corporate Bond Duration-Hedged D (acc) - USD	29.388,37	25.243,96	16.768,08	37.864,25
JPM Global Corporate Bond Duration-Hedged I (acc) - USD	1.573,15	-	638,91	934,24
JPMorgan Funds - Global Corporate Bond Fund				
JPM Global Corporate Bond A (acc) - AUD (hedged)	1.526.774,80	1.168.954,06	495.688,97	2.200.039,89
JPM Global Corporate Bond A (acc) - CHF (hedged)	558.698,21	65.293,51	96.560,63	527.431,09
JPM Global Corporate Bond A (acc) - EUR	-	10,00	-	10,00
JPM Global Corporate Bond A (acc) - EUR (hedged)	23.088.041,53	5.941.019,99	9.751.217,81	19.277.843,71
JPM Global Corporate Bond A (acc) - NOK (hedged)	16.015,10	19,12	1.855,48	14.178,74
JPM Global Corporate Bond A (acc) - NZD (hedged)	806.211,38	549.391,44	195.947,15	1.159.655,67
JPM Global Corporate Bond A (acc) - SEK (hedged)	630.889,92	50.309,94	296.649,69	384.550,17
JPM Global Corporate Bond A (acc) - SGD (hedged)	133.233,00	201.657,69	305.300,40	29.590,29
JPM Global Corporate Bond A (acc) - USD	17.871.695,60	5.517.502,61	5.387.434,60	18.001.763,61
JPM Global Corporate Bond A (dist) - EUR	-	10,00	-	10,00
JPM Global Corporate Bond A (dist) - EUR (hedged)	137.512,71	93.682,88	41.234,01	189.961,58
JPM Global Corporate Bond A (dist) - GBP (hedged)	604.974,61	89.339,17	220.117,25	474.196,53
JPM Global Corporate Bond A (dist) - USD	95.746,86	34.908,71	9.600,37	121.055,20
JPM Global Corporate Bond A (div) - EUR (hedged)	560.149,16	117.668,36	159.019,02	518.798,50
JPM Global Corporate Bond A (mth) - RMB (hedged)	116.701.402,58	36.949.486,69	73.429.128,22	80.221.761,05
JPM Global Corporate Bond A (mth) - SGD	783.712,23	23.291,46	631.474,89	175.528,80
JPM Global Corporate Bond A (mth) - USD	3.713.424,24	3.243.021,11	2.434.664,97	4.521.780,38
JPM Global Corporate Bond C (acc) - CHF (hedged)	86.569,73	143.128,80	18.427,40	211.271,13
JPM Global Corporate Bond C (acc) - EUR (hedged)	2.224.520,61	725.312,88	542.637,21	2.407.196,28
JPM Global Corporate Bond C (acc) - SEK (hedged)	65.451,23	695,00	45.800,06	20.346,17
JPM Global Corporate Bond C (acc) - SGD (hedged)	-	485.086,81	78.823,35	406.263,46
JPM Global Corporate Bond C (acc) - USD	6.397.172,82	1.164.413,99	1.026.854,93	6.534.731,88
JPM Global Corporate Bond C (dist) - AUD (hedged)	739.863,24	609.792,73	60.722,56	1.288.933,41
JPM Global Corporate Bond C (dist) - CHF (hedged)	139.804,33	66.809,55	25.276,39	181.337,49
JPM Global Corporate Bond C (dist) - EUR (hedged)	535.198,70	35.195,01	204.161,15	366.232,56
JPM Global Corporate Bond C (dist) - GBP (hedged)	704.776,84	61.962,13	145.421,56	621.317,41
JPM Global Corporate Bond C (dist) - USD	873.703,68	119.363,68	290.051,42	703.015,94
JPM Global Corporate Bond C (div) - EUR (hedged)	136.841,55	56.715,44	39.648,94	153.908,05
JPM Global Corporate Bond C (mth) - SGD*	133,79	-	133,79	-
JPM Global Corporate Bond C (mth) - USD	222.598,61	219.403,67	137.157,59	304.844,69
JPM Global Corporate Bond D (acc) - EUR (hedged)	7.304.297,21	1.225.377,69	1.891.104,45	6.638.570,45
JPM Global Corporate Bond D (acc) - USD	3.647.139,49	649.735,52	705.396,77	3.591.478,24
JPM Global Corporate Bond D (div) - EUR (hedged)	45.611.925,35	4.745.277,70	9.794.012,63	40.563.190,42
JPM Global Corporate Bond D (mth) - USD	75.468,63	2.564,87	14.386,74	63.646,76
JPM Global Corporate Bond F (mth) - USD	20,00	48.804,99	27.655,97	21.169,02
JPM Global Corporate Bond I (acc) - CHF (hedged)	12.206,97	600,00	5.676,61	7.130,36
JPM Global Corporate Bond I (acc) - EUR	9.872,76	719,26	4.446,88	6.145,14
JPM Global Corporate Bond I (acc) - EUR (hedged)	4.056.489,72	418.942,51	3.463.254,62	1.012.177,61
JPM Global Corporate Bond I (acc) - JPY (hedged)*	126.625,00	247.222,00	373.847,00	-
JPM Global Corporate Bond I (acc) - USD	5.692.393,14	2.282.748,48	4.819.481,76	3.155.659,86
JPM Global Corporate Bond I (div) - EUR (hedged)	200.000,00	-	-	200.000,00
JPM Global Corporate Bond I2 (acc) - EUR*	3.466,11	283,62	3.749,73	-
JPM Global Corporate Bond I2 (acc) - EUR (hedged)	1.514.450,76	656.423,00	663.961,94	1.506.911,82
JPM Global Corporate Bond I2 (acc) - JPY (hedged)	1.048.965,66	-	646.793,94	402.171,72
JPM Global Corporate Bond I2 (acc) - USD	10.638,23	16.323,38	21.878,11	5.083,50
JPM Global Corporate Bond I2 (dist) - GBP (hedged)	2.558,39	3.045,01	2.284,37	3.319,03
JPM Global Corporate Bond T (acc) - EUR (hedged)	310.749,01	110.617,88	85.030,40	336.336,49
JPM Global Corporate Bond T (div) - EUR (hedged)	170.447,36	122.113,50	38.972,38	253.588,48
JPM Global Corporate Bond X (acc) - EUR (hedged)	226.593,28	21.003,01	147.388,28	100.208,01
JPM Global Corporate Bond X (acc) - USD	5.278.769,84	5.010.672,62	2.900.281,75	7.389.160,71
JPM Global Corporate Bond X (dist) - GBP (hedged)	223.304,93	30.949,24	0,01	254.254,16
JPM Global Corporate Bond X (dist) - USD	3.962.801,04	2.449.614,47	1.301.499,43	5.110.916,08
JPM Global Corporate Bond X2 (acc) - USD	-	5.865.648,00	-	5.865.648,00

* Clase de Acciones inactiva al cierre del ejercicio.

JPMorgan Funds

Variaciones de la Cantidad de Acciones (continuación)

Correspondiente al ejercicio cerrado el 30 de junio de 2025

	Acciones en circulación al inicio del ejercicio	Acciones suscritas	Acciones reembolsadas	Acciones en circulación al cierre del ejercicio
JPMorgan Funds - Global Government Bond Fund				
JPM Global Government Bond A (acc) - AUD (hedged)	626.914,14	418.685,17	379.432,79	666.166,52
JPM Global Government Bond A (acc) - EUR	11.018.791,98	7.171.249,84	3.566.062,97	14.623.978,85
JPM Global Government Bond A (acc) - NOK (hedged)	2.124,00	-	635,00	1.489,00
JPM Global Government Bond A (acc) - SGD (hedged)	125.588,91	132.910,99	230.162,08	28.337,82
JPM Global Government Bond A (acc) - USD (hedged)	662.299,89	362.528,67	419.724,44	605.104,12
JPM Global Government Bond C (acc) - EUR	17.888.301,77	19.165.619,83	12.097.172,98	24.956.748,62
JPM Global Government Bond C (acc) - NOK (hedged)	530.540,74	443.077,24	218.359,05	755.258,93
JPM Global Government Bond C (acc) - SGD (hedged)	-	278.646,97	28.904,77	249.742,20
JPM Global Government Bond C (acc) - USD (hedged)	62.402,72	20.098,61	24.737,01	57.764,32
JPM Global Government Bond C (dist) - GBP (hedged)	90.830,64	241.490,87	53.510,08	278.811,43
JPM Global Government Bond D (acc) - EUR	7.374.423,24	3.356.741,57	2.202.465,15	8.528.699,66
JPM Global Government Bond I (acc) - EUR	4.877.919,82	2.647.264,47	2.441.011,73	5.084.172,56
JPM Global Government Bond I (acc) - USD (hedged)	3.546.472,81	674.308,46	1.914.433,78	2.306.347,49
JPM Global Government Bond I (dist) - EUR	146.014,98	385,00	16.060,00	130.339,98
JPM Global Government Bond I (dist) - USD (hedged)	14.228,63	679,53	3.061,71	11.846,45
JPM Global Government Bond I2 (acc) - EUR	1.611.330,13	623.251,82	752.963,68	1.481.618,27
JPM Global Government Bond I2 (acc) - USD (hedged)*	10,00	-	10,00	-
JPM Global Government Bond X (acc) - EUR	19.605.017,87	2.198.909,36	2.664.513,65	19.139.413,58
JPM Global Government Bond X (acc) - USD (hedged)	2.033.376,17	4.185.181,44	3.606.050,66	2.612.506,95
JPM Global Government Bond X (dist) - GBP (hedged)	52.504,00	2.007.364,00	398.056,00	1.661.812,00
JPMorgan Funds - Global Government Short Duration Bond Fund				
JPM Global Government Short Duration Bond A (acc) - EUR	2.411.528,54	3.052.159,51	1.448.324,37	4.015.363,68
JPM Global Government Short Duration Bond A (acc) - USD (hedged)	313.928,79	11.389,55	176.600,92	148.717,42
JPM Global Government Short Duration Bond C (acc) - EUR	83.727,36	25.896,37	21.410,39	88.213,34
JPM Global Government Short Duration Bond C (acc) - GBP (hedged)	-	10,00	-	10,00
JPM Global Government Short Duration Bond C (acc) - USD (hedged)	128.402,99	6.894.292,95	39.678,26	6.983.017,68
JPM Global Government Short Duration Bond C (dist) - GBP (hedged)	990.055,50	9.404.986,89	480.232,43	9.914.809,96
JPM Global Government Short Duration Bond C (dist) - USD (hedged)*	10,00	0,21	10,21	-
JPM Global Government Short Duration Bond D (acc) - EUR	1.537.766,81	1.025.231,70	383.048,18	2.179.950,33
JPM Global Government Short Duration Bond I2 (acc) - EUR*	10,00	-	10,00	-
JPMorgan Funds - Global Short Duration Bond Fund				
JPM Global Short Duration Bond A (acc) - EUR (hedged)	7.573.351,91	4.838.352,73	2.561.932,88	9.849.771,76
JPM Global Short Duration Bond A (acc) - USD	5.096.397,65	9.302.280,69	8.393.190,77	6.005.487,57
JPM Global Short Duration Bond C (acc) - EUR (hedged)	163.033,59	180.434,95	116.148,12	227.320,42
JPM Global Short Duration Bond C (acc) - USD	4.701.408,92	5.263.834,66	995.280,59	8.969.962,99
JPM Global Short Duration Bond C (dist) - USD	55.617,06	39.048,86	28.428,98	66.236,94
JPM Global Short Duration Bond D (acc) - EUR (hedged)	239.007,33	187.902,89	84.960,23	341.949,99
JPM Global Short Duration Bond I (acc) - EUR	6.270,71	1.900,90	3.448,39	4.723,22
JPM Global Short Duration Bond I (acc) - EUR (hedged)	1.009.058,89	197.110,38	869.919,30	336.249,97
JPM Global Short Duration Bond I (acc) - USD	19.575,83	1.072.485,10	862.240,24	229.820,69
JPM Global Short Duration Bond I (dist) - GBP (hedged)	473,60	2.643,43	-	3.117,03
JPM Global Short Duration Bond I2 (acc) - EUR (hedged)	357.879,78	566,04	136.340,92	222.104,90
JPM Global Short Duration Bond I2 (acc) - USD	125.650,64	202,92	15.169,26	110.684,30
JPM Global Short Duration Bond I2 (dist) - USD^	-	10,00	-	10,00
JPM Global Short Duration Bond I2 (dist) - GBP (hedged)	5.389,69	2.000,00	5.389,69	2.000,00
JPM Global Short Duration Bond X (acc) - USD	135.124,89	23.817,26	157.009,95	1.932,20

* Clase de Acciones inactiva al cierre del ejercicio.

^ Clase de Acciones reactivada durante el ejercicio.

JPMorgan Funds

Variaciones de la Cantidad de Acciones (continuación)

Correspondiente al ejercicio cerrado el 30 de junio de 2025

	Acciones en circulación al inicio del ejercicio	Acciones suscritas	Acciones reembolsadas	Acciones en circulación al cierre del ejercicio
JPMorgan Funds - Global Strategic Bond Fund				
JPM Global Strategic Bond A (acc) - EUR (hedged)	10.872,01	115.337,33	1.842,25	124.367,09
JPM Global Strategic Bond A (acc) - NOK (hedged)	9.440,00	336,00	760,00	9.016,00
JPM Global Strategic Bond A (acc) - USD	103.459,83	151.087,86	105.209,43	149.338,26
JPM Global Strategic Bond A (div) - EUR (hedged)	-	11.111,30	-	11.111,30
JPM Global Strategic Bond A (mth) - USD	4.183,25	4.827,81	3.904,87	5.106,19
JPM Global Strategic Bond A (perf) (acc) - CHF (hedged)	34.353,43	2.901,00	7.579,66	29.674,77
JPM Global Strategic Bond A (perf) (acc) - EUR (hedged)	335.768,80	145.663,07	71.481,91	409.949,96
JPM Global Strategic Bond A (perf) (acc) - GBP (hedged)	4.666,89	-	2.107,86	2.559,03
JPM Global Strategic Bond A (perf) (acc) - SEK (hedged)	3.514.615,20	72.789,91	3.536.106,09	51.299,02
JPM Global Strategic Bond A (perf) (acc) - USD	180.523,88	183.798,13	75.861,10	288.460,91
JPM Global Strategic Bond A (perf) (dist) - EUR (hedged)	11.185,43	160,02	8,99	11.336,46
JPM Global Strategic Bond A (perf) (div) - EUR (hedged)	76.923,08	3.354,50	16.402,36	63.875,22
JPM Global Strategic Bond A (perf) (fix) EUR 2,35 - EUR (hedged)	274,41	-	-	274,41
JPM Global Strategic Bond A (perf) (mth) - USD	3.835,32	2,56	2.247,63	1.590,25
JPM Global Strategic Bond C (acc) - EUR (hedged)	9.789,42	-	-	9.789,42
JPM Global Strategic Bond C (perf) (acc) - CHF (hedged)	109.836,00	87.907,00	20.742,60	177.000,40
JPM Global Strategic Bond C (perf) (acc) - EUR	10.195,76	23.963,95	13.413,89	20.745,82
JPM Global Strategic Bond C (perf) (acc) - EUR (hedged)	1.628.518,21	429.166,25	348.158,51	1.709.525,95
JPM Global Strategic Bond C (perf) (acc) - GBP (hedged)	20.484,13	1.767,00	8.758,49	13.492,64
JPM Global Strategic Bond C (perf) (acc) - PLN (hedged)	358,60	959,37	-	1.317,97
JPM Global Strategic Bond C (perf) (acc) - USD	1.982.511,51	492.747,04	316.511,69	2.158.746,86
JPM Global Strategic Bond C (perf) (dist) - GBP (hedged)	112.936,32	8.103,63	52.190,14	68.849,81
JPM Global Strategic Bond C (perf) (dist) - USD	279.407,27	30.292,13	29.937,32	279.762,08
JPM Global Strategic Bond C (perf) (mth) - USD	6.166,73	7.296,49	4.368,51	9.094,71
JPM Global Strategic Bond D (perf) (acc) - EUR (hedged)	241.373,40	120.730,31	103.559,89	258.543,82
JPM Global Strategic Bond D (perf) (acc) - PLN (hedged)	533,64	1.194,39	163,49	1.564,54
JPM Global Strategic Bond D (perf) (acc) - USD	1.216,67	422,56	135,20	1.504,03
JPM Global Strategic Bond D (perf) (div) - EUR (hedged)	597.401,80	189.498,51	149.718,47	637.181,84
JPM Global Strategic Bond D (perf) (fix) EUR 1,60 - EUR (hedged)	9.271,27	-	1.326,38	7.944,89
JPM Global Strategic Bond D (perf) (mth) - USD	128,53	-	-	128,53
JPM Global Strategic Bond I (acc) - EUR (hedged)	207.703,51	-	2.548,82	205.154,69
JPM Global Strategic Bond I (perf) (acc) - EUR (hedged)	147.714,03	1.262,85	22.474,12	126.502,76
JPM Global Strategic Bond I (perf) (acc) - JPY (hedged)	123.435,36	-	237,69	123.197,67
JPM Global Strategic Bond I (perf) (acc) - USD	19.522,91	547.510,69	-	567.033,60
JPM Global Strategic Bond I (perf) (dist) - GBP (hedged)	489,65	-	-	489,65
JPM Global Strategic Bond I2 (perf) (acc) - EUR (hedged)	3.539.550,03	382.153,63	3.297.838,18	623.865,48
JPM Global Strategic Bond I2 (perf) (acc) - USD	42.109,56	15.469,74	40.886,68	16.692,62
JPM Global Strategic Bond T (perf) (acc) - EUR (hedged)	46.885,55	89.298,41	18.452,08	117.731,88
JPM Global Strategic Bond T (perf) (div) - EUR (hedged)	12.906,19	19.010,74	4.183,78	27.733,15
JPMorgan Funds - Green Social Sustainable Bond Fund				
JPM Green Social Sustainable Bond A (acc) - EUR	8.448,54	6.023,59	8.885,99	5.586,14
JPM Green Social Sustainable Bond A (acc) - EUR (hedged)	15.972,87	6.243,71	12.273,66	9.942,92
JPM Green Social Sustainable Bond A (acc) - GBP (hedged)*	5.000,00	-	5.000,00	-
JPM Green Social Sustainable Bond A (acc) - USD	201.254,00	846,21	199.007,00	3.093,21
JPM Green Social Sustainable Bond A (acc) - USD (hedged)*	5.000,00	-	5.000,00	-
JPM Green Social Sustainable Bond C (acc) - EUR (hedged)	5.000,00	4.345,00	5.000,00	4.345,00
JPM Green Social Sustainable Bond C (acc) - GBP (hedged)*	5.000,00	-	5.000,00	-
JPM Green Social Sustainable Bond C (acc) - USD (hedged)	6.618,49	3.822,94	6.971,31	3.470,12
JPM Green Social Sustainable Bond D (acc) - EUR	24.917,31	7.413,08	6.790,61	25.539,78
JPM Green Social Sustainable Bond D (acc) - EUR (hedged)	31.665,94	14.140,46	3.235,23	42.571,17
JPM Green Social Sustainable Bond D (acc) - USD	16.353,47	8.345,97	5.516,33	19.183,11
JPM Green Social Sustainable Bond D (acc) - USD (hedged)	11.364,19	3.734,48	5.710,46	9.388,21
JPM Green Social Sustainable Bond I (acc) - EUR (hedged)	13.836,00	779,00	5.000,00	9.615,00
JPM Green Social Sustainable Bond I (acc) - GBP (hedged)*	5.000,00	-	5.000,00	-
JPM Green Social Sustainable Bond I (acc) - USD (hedged)	5.000,00	67,40	5.000,00	67,40
JPM Green Social Sustainable Bond S2 (acc) - EUR (hedged)	10,00	660.251,00	216.508,00	443.753,00
JPM Green Social Sustainable Bond T (acc) - EUR	145.023,31	116.010,55	34.903,33	226.130,53
JPM Green Social Sustainable Bond T (acc) - EUR (hedged)	68.867,34	49.437,49	12.038,69	106.266,14

* Clase de Acciones inactiva al cierre del ejercicio.

JPMorgan Funds

Variaciones de la Cantidad de Acciones (continuación)

Correspondiente al ejercicio cerrado el 30 de junio de 2025

	Acciones en circulación al inicio del ejercicio	Acciones suscritas	Acciones reembolsadas	Acciones en circulación al cierre del ejercicio
JPMorgan Funds - Income Fund				
JPM Income Fund A (acc) - AUD (hedged)	3.238.648,14	718.368,64	846.218,49	3.110.798,29
JPM Income Fund A (acc) - CHF (hedged)	46.718,46	500,00	2.639,00	44.579,46
JPM Income Fund A (acc) - EUR (hedged)	1.116.158,89	212.892,15	363.740,43	965.310,61
JPM Income Fund A (acc) - GBP (hedged)	35.811,03	43.325,37	23.558,39	55.578,01
JPM Income Fund A (acc) - SGD (hedged)	1.758.057,18	4.504.643,50	1.635.777,45	4.626.923,23
JPM Income Fund A (acc) - USD	7.473.710,94	4.548.309,30	2.781.126,92	9.240.893,32
JPM Income Fund A (div) - CHF (hedged)	1.845,00	250.421,02	-	252.266,02
JPM Income Fund A (div) - EUR (hedged)	1.610.392,99	365.108,10	411.935,76	1.563.565,33
JPM Income Fund A (div) - GBP (hedged)	20.845,04	49.722,02	-	70.567,06
JPM Income Fund A (div) - USD	3.414.926,95	719.644,63	986.413,45	3.148.158,13
JPM Income Fund A (mth) - AUD (hedged)	21.611.671,04	11.259.842,70	8.358.819,18	24.512.694,56
JPM Income Fund A (mth) - CAD (hedged)	1.771.979,53	4.551.364,87	1.912.036,61	4.411.307,79
JPM Income Fund A (mth) - EUR (hedged)	595.834,93	115.724,99	143.980,02	567.579,90
JPM Income Fund A (mth) - GBP (hedged)	727.624,01	190.260,85	143.980,02	659.861,26
JPM Income Fund A (mth) - JPY (hedged)	-	22.840,84	18.794,09	4.046,75
JPM Income Fund A (mth) - HKD	350.999.129,33	215.456.912,76	143.862.487,93	422.593.554,16
JPM Income Fund A (mth) - RMB (hedged)	41.221.272,16	22.228.738,52	23.653.052,04	39.796.958,64
JPM Income Fund A (mth) - SGD	6.430.612,20	3.023.569,94	1.786.115,72	7.668.066,42
JPM Income Fund A (mth) - SGD (hedged)	70.718.213,38	22.020.779,59	22.631.189,01	70.107.173,96
JPM Income Fund A (mth) - USD	324.826.957,97	164.262.629,61	138.279.622,26	350.809.965,32
JPM Income Fund C (acc) - CHF (hedged)	24.877,84	2.386,22	5.800,00	21.464,06
JPM Income Fund C (acc) - EUR (hedged)	398.460,86	209.995,23	322.876,03	285.580,06
JPM Income Fund C (acc) - JPY (hedged)	42.294,24	18.625,76	9.603,31	51.316,69
JPM Income Fund C (acc) - SGD (hedged)	475.606,57	1.848.004,74	144.207,64	2.179.403,67
JPM Income Fund C (acc) - USD	12.487.558,95	5.757.831,08	3.728.341,27	14.517.048,76
JPM Income Fund C (div) - AUD (hedged)	165.096,95	-	106.496,28	58.600,67
JPM Income Fund C (div) - CHF (hedged)	26.458,99	26.608,26	-	53.067,25
JPM Income Fund C (div) - EUR (hedged)	401.491,91	176.640,16	103.773,55	474.358,52
JPM Income Fund C (div) - GBP (hedged)	231.747,86	73.716,06	75.173,48	230.290,44
JPM Income Fund C (div) - SGD (hedged)	2.450.902,57	1.323.659,64	1.438.108,86	2.336.453,35
JPM Income Fund C (div) - USD	4.013.539,24	1.923.655,03	1.168.892,52	4.768.301,75
JPM Income Fund C (mth) - AUD (hedged)	6.706.447,30	1.681.819,45	1.997.233,48	6.391.033,27
JPM Income Fund C (mth) - HKD	1.493.901,70	5.586.977,21	2.316.410,39	4.764.468,52
JPM Income Fund C (mth) - RMB (hedged)	5.288.721,99	1.806.159,97	1.043.407,92	6.051.474,04
JPM Income Fund C (mth) - SGD (hedged)	6.775.137,22	1.275.998,41	3.197.752,71	4.853.382,92
JPM Income Fund C (mth) - USD	7.983.606,00	4.111.450,01	2.049.705,35	10.045.350,66
JPM Income Fund C2 (acc) - AUD (hedged)	149,86	65.430,86	149,86	65.430,86
JPM Income Fund C2 (acc) - CHF (hedged)	8,67	3.498,50	8,67	3.498,50
JPM Income Fund C2 (acc) - EUR (hedged)	364.796,70	414.419,12	203.123,14	576.092,68
JPM Income Fund C2 (acc) - USD	1.356.288,85	1.481.580,91	340.845,58	2.497.024,18
JPM Income Fund C2 (div) - CHF (hedged)	1.143,25	4.603,02	710,30	5.035,97
JPM Income Fund C2 (div) - EUR (hedged)	4.977,71	70.531,24	4.408,10	71.100,85
JPM Income Fund C2 (div) - GBP (hedged)	130.186,04	29.037,49	-	159.223,53
JPM Income Fund C2 (div) - USD	2.393.692,18	2.220.338,07	871.245,35	3.742.784,90
JPM Income Fund C2 (mth) - AUD (hedged)	133.083,91	277.467,78	106.288,93	304.262,76
JPM Income Fund C2 (mth) - HKD	778,95	1.435.528,27	634.307,22	802.000,00
JPM Income Fund C2 (mth) - SGD (hedged)	558.149,91	3.182.775,21	36.769,60	3.704.155,52
JPM Income Fund C2 (mth) - USD	154.608,26	540.764,30	93.969,62	601.402,94
JPM Income Fund D (acc) - EUR (hedged)	599.306,61	118.682,23	187.452,60	530.536,24
JPM Income Fund D (acc) - USD	349.723,95	149.962,61	78.709,08	420.977,48
JPM Income Fund D (div) - EUR (hedged)	1.685.776,79	443.183,18	630.125,77	1.498.834,20
JPM Income Fund D (div) - USD	105.224,90	38.630,22	21.934,88	121.920,24
JPM Income Fund D (mth) - USD	357.220,23	123.965,19	51.383,13	429.802,29
JPM Income Fund F (acc) - USD	186.688,93	298.795,64	324.373,28	161.111,29
JPM Income Fund F (mth) - USD	598.782,63	949.951,03	122.594,15	736.139,51
JPM Income Fund I (acc) - EUR (hedged)	56.947,55	108.382,91	136.500,67	28.829,79
JPM Income Fund I (acc) - USD	6.275.676,90	7.205.715,99	9.494.129,25	3.987.263,64
JPM Income Fund I (div) - EUR (hedged)	35.013,55	349,00	6.043,55	29.319,00
JPM Income Fund I (mth) - USD	539.832,30	407.585,30	362.200,27	585.217,33
JPM Income Fund I2 (acc) - EUR (hedged)	1.331.292,82	386.111,51	290.004,51	1.427.399,82
JPM Income Fund I2 (acc) - USD	292.890,69	368.959,97	81.203,52	580.647,14
JPM Income Fund I2 (div) - GBP (hedged)^	-	2.439,98	10,00	2.429,98
JPM Income Fund T (acc) - EUR (hedged)	155.469,43	132.201,21	57.647,74	230.022,90
JPM Income Fund T (div) - EUR (hedged)	435.077,87	256.235,92	250.878,11	440.435,68
JPM Income Fund X (acc) - USD	4.056.310,45	5.634.823,62	4.930.513,38	4.760.620,69
JPM Income Fund X (div) - EUR (hedged)	26.659,36	620.232,16	124.556,38	522.335,14
JPM Income Fund X (div) - USD^	-	198.402,02	51.263,48	147.138,54
JPM Income Fund X (mth) - AUD (hedged)	5.925.748,36	5.408.366,13	966.711,94	10.367.402,55
JPMorgan Funds - Italy Flexible Bond Fund				
JPM Italy Flexible Bond A (perf) (acc) - EUR	40.268,96	10.680,27	6.534,50	44.414,73
JPM Italy Flexible Bond A (perf) (div) - EUR	14.336,93	4.481,30	1.918,61	16.899,62
JPM Italy Flexible Bond A (perf) (fix) EUR 4,00 - EUR	6.292,10	-	-	6.292,10
JPM Italy Flexible Bond D (perf) (acc) - EUR	71.522,07	40.077,73	29.098,44	82.501,36
JPM Italy Flexible Bond D (perf) (div) - EUR	422.266,74	20.845,44	82.668,69	360.443,49
JPM Italy Flexible Bond D (perf) (fix) EUR 3,00 - EUR	18.758,78	-	1.751,40	17.007,38
JPM Italy Flexible Bond T (perf) (acc) - EUR	17.872,85	8.112,86	4.302,72	21.682,99
JPM Italy Flexible Bond T (perf) (div) - EUR	9.508,54	8.822,39	1.888,83	16.442,10

^ Clase de Acciones reactivada durante el ejercicio.

JPMorgan Funds

Variaciones de la Cantidad de Acciones (continuación)

Correspondiente al ejercicio cerrado el 30 de junio de 2025

	Acciones en circulación al inicio del ejercicio	Acciones suscritas	Acciones reembolsadas	Acciones en circulación al cierre del ejercicio
JPMorgan Funds - Managed Reserves Fund				
JPM Managed Reserves Fund A (acc) - EUR (hedged)	951,97	1.068,73	717,61	1.303,09
JPM Managed Reserves Fund A (acc) - USD	5.050,95	5.089,19	4.076,76	6.063,38
JPM Managed Reserves Fund C (acc) - EUR (hedged)	5.307,59	15.494,87	9.179,66	11.622,80
JPM Managed Reserves Fund C (acc) - HKD (hedged)	282,25	2,61	2,61	282,25
JPM Managed Reserves Fund C (acc) - SGD (hedged)	874,26	563,65	491,93	945,98
JPM Managed Reserves Fund C (acc) - USD	144.467,14	124.559,79	92.008,36	177.018,57
JPM Managed Reserves Fund C (dist) - GBP (hedged)	5.190,09	7.995,82	4.085,13	9.100,78
JPM Managed Reserves Fund C (dist) - USD	5.248,59	2.516,46	3.308,26	4.456,79
JPM Managed Reserves Fund I (acc) - EUR (hedged)^	-	289,98	-	289,98
JPM Managed Reserves Fund I (acc) - GBP (hedged)	485,38	33,06	182,33	336,11
JPM Managed Reserves Fund I (acc) - USD	45.050,60	17.276,46	31.150,84	31.176,22
JPM Managed Reserves Fund I (dist) - USD^	-	18.285,58	-	18.285,58
JPM Managed Reserves Fund X (acc) - USD	24.689,64	34.509,31	44.014,57	15.184,38
JPM Managed Reserves Fund X (dist) - GBP (hedged)	6.277,90	5.808,50	-	12.086,40
JPMorgan Funds - US Aggregate Bond Fund				
JPM US Aggregate Bond A (acc) - AUD (hedged)	127.145,81	335.928,89	193.528,89	269.545,81
JPM US Aggregate Bond A (acc) - EUR (hedged)	1.322.040,25	434.139,14	546.368,96	1.209.810,43
JPM US Aggregate Bond A (acc) - SGD (hedged)	331,94	878.873,28	520.396,37	358.808,85
JPM US Aggregate Bond A (acc) - USD	25.234.653,97	7.244.194,85	10.516.464,27	21.962.384,55
JPM US Aggregate Bond A (dist) - USD	4.358.128,68	4.995.431,83	5.088.658,72	4.264.901,79
JPM US Aggregate Bond A (div) - USD	20.122,89	3.783,24	8.629,88	15.276,25
JPM US Aggregate Bond A (mth) - HKD	3.126.805,18	1.067.416,74	1.844.844,90	2.349.377,02
JPM US Aggregate Bond A (mth) - SGD	103.290,32	1.145,28	200,00	104.235,60
JPM US Aggregate Bond A (mth) - SGD (Hedged)	984.006,03	104.391,14	149.810,80	938.586,37
JPM US Aggregate Bond A (mth) - USD	30.829.864,75	5.162.014,44	14.229.940,42	21.761.938,77
JPM US Aggregate Bond C (acc) - EUR (hedged)	1.038.132,53	742.220,54	622.006,85	1.158.346,22
JPM US Aggregate Bond C (acc) - USD	79.360.461,10	25.774.625,91	29.711.530,16	75.423.556,85
JPM US Aggregate Bond C (dist) - EUR (hedged)	10.027,64	501,06	3.668,96	6.859,74
JPM US Aggregate Bond C (dist) - USD	209.849,75	29.504,95	51.450,50	187.904,20
JPM US Aggregate Bond C (div) - USD	267.046,86	33.382,74	146.099,17	154.330,43
JPM US Aggregate Bond C (mth) - USD	681.218,38	541.505,43	286.264,74	936.459,07
JPM US Aggregate Bond D (acc) - EUR (hedged)	1.024.969,24	117.911,56	351.798,67	791.082,13
JPM US Aggregate Bond D (acc) - USD	1.074.078,95	258.979,67	265.387,19	1.067.671,43
JPM US Aggregate Bond F (mth) - USD	254.500,20	459.682,83	422.804,70	291.378,33
JPM US Aggregate Bond I (acc) - CHF (hedged)	140.115,00	126.530,00	127.152,00	139.493,00
JPM US Aggregate Bond I (acc) - EUR	5.447,44	68.596,04	4.900,93	69.142,55
JPM US Aggregate Bond I (acc) - EUR (hedged)	2.289.930,95	1.472.144,19	913.140,85	2.848.934,29
JPM US Aggregate Bond I (acc) - USD	7.060.512,99	3.709.952,49	4.636.280,11	6.134.185,37
JPM US Aggregate Bond I (dist) - EUR (hedged)	21.504,00	298.413,44	14.183,00	305.734,44
JPM US Aggregate Bond I (dist) - GBP (hedged)	65.592,38	8.575,84	32.522,28	41.645,94
JPM US Aggregate Bond I (dist) - USD	66.034,00	47.615,00	47.377,00	66.272,00
JPM US Aggregate Bond I2 (acc) - EUR (hedged)	3.102.409,41	2.013.990,89	989.866,69	4.126.533,61
JPM US Aggregate Bond I2 (acc) - USD	1.492.737,63	230.941,53	171.885,30	1.551.793,86
JPM US Aggregate Bond I2 (dist) - CHF (hedged)	4.164,17	18.799,12	-	22.963,29
JPM US Aggregate Bond I2 (dist) - EUR (hedged)	979.113,09	210.117,39	55.173,92	1.134.056,56
JPM US Aggregate Bond I2 (dist) - GBP (hedged)	22.807,65	86,59	598,76	22.295,48
JPM US Aggregate Bond I2 (dist) - USD	1.339.275,81	330.155,78	93.207,97	1.576.223,62
JPM US Aggregate Bond X (acc) - EUR (hedged)	731.241,25	15.500,00	193.167,05	553.574,20
JPM US Aggregate Bond X (acc) - USD	1.997.780,83	1.170.924,21	529.319,91	2.639.385,13
JPM US Aggregate Bond X (mth) - JPY	309.696,91	49.184,45	7.900,11	350.981,25
JPM US Aggregate Bond X (mth) - JPY (hedged)	82.463,27	13.874,38	11.911,65	84.426,00
JPMorgan Funds - US High Yield Plus Bond Fund				
JPM US High Yield Plus Bond A (acc) - EUR (hedged)	7.918,48	4.888,47	2.564,26	10.242,69
JPM US High Yield Plus Bond A (acc) - USD	48.941,29	17.039,56	13.513,53	52.467,32
JPM US High Yield Plus Bond A (dist) - USD	71.147,92	-	6.210,00	64.937,92
JPM US High Yield Plus Bond A (div) - EUR (hedged)	54.441,61	33.610,90	18.671,18	69.381,33
JPM US High Yield Plus Bond A (mth) - HKD	4.611.305,68	374.216,53	473.568,91	4.511.953,30
JPM US High Yield Plus Bond A (mth) - USD	167.315,52	12.174,83	48.276,38	131.213,97
JPM US High Yield Plus Bond C (acc) - USD	9.581,54	3.760,76	724,02	12.618,28
JPM US High Yield Plus Bond D (div) - EUR (hedged)	474.569,93	126.559,56	65.976,19	535.153,30
JPM US High Yield Plus Bond X (acc) - EUR (hedged)	198.880,00	36.200,00	20.180,00	214.900,00
JPM US High Yield Plus Bond X (dist) - USD	197.220,00	76.430,00	85.630,00	188.020,00

^ Clase de Acciones reactivada durante el ejercicio.

JPMorgan Funds

Variaciones de la Cantidad de Acciones (continuación)

Correspondiente al ejercicio cerrado el 30 de junio de 2025

	Acciones en circulación al inicio del ejercicio	Acciones suscritas	Acciones reembolsadas	Acciones en circulación al cierre del ejercicio
JPMorgan Funds - US Short Duration Bond Fund				
JPM US Short Duration Bond A (acc) - EUR (hedged)	395.532,13	403.503,15	223.973,31	575.061,97
JPM US Short Duration Bond A (acc) - USD	652.219,23	487.757,39	307.615,27	832.361,35
JPM US Short Duration Bond A (mth) - HKD	456.776,25	10.550.674,79	724.988,07	10.282.462,97
JPM US Short Duration Bond A (mth) - USD	86.826,78	251.120,35	81.038,61	256.908,52
JPM US Short Duration Bond C (acc) - EUR	29.951,72	297.049,46	262.430,41	64.570,77
JPM US Short Duration Bond C (acc) - EUR (hedged)	1.556.995,50	1.382.328,09	1.162.914,26	1.776.409,33
JPM US Short Duration Bond C (acc) - USD	15.294.320,96	9.498.216,60	4.925.959,86	19.866.577,70
JPM US Short Duration Bond C (dist) - GBP (hedged)	21.800,00	199,21	-	21.999,21
JPM US Short Duration Bond C (dist) - USD	1.358.300,83	1.763.352,77	1.500.314,70	1.621.338,90
JPM US Short Duration Bond C (mth) - USD	167.512,66	102.331,71	72.540,57	197.303,80
JPM US Short Duration Bond D (acc) - EUR (hedged)	299.327,83	137.362,55	190.648,25	246.042,13
JPM US Short Duration Bond D (acc) - USD	541.280,94	219.154,94	146.680,01	613.755,87
JPM US Short Duration Bond I (acc) - EUR (hedged)	3.314.005,38	1.342.904,91	3.643.261,02	1.013.649,27
JPM US Short Duration Bond I (acc) - EUR	2.488.936,23	1.738.136,66	1.927.346,09	2.299.726,80
JPM US Short Duration Bond I2 (acc) - EUR (hedged)	556.502,25	194.294,16	237.765,46	513.030,95
JPM US Short Duration Bond I2 (acc) - USD	2.952.232,54	3.877.746,56	3.502.823,59	3.327.155,51
JPM US Short Duration Bond I2 (dist) - GBP (hedged)*	10,00	0,16	10,16	-
JPM US Short Duration Bond I2 (dist) - USD	-	2.073.440,68	97.906,75	1.975.533,93
JPM US Short Duration Bond X (acc) - USD	3.887.597,48	3.898.450,91	4.366.362,35	3.419.686,04
JPM US Short Duration Bond X2 (dist) - GBP (hedged)	-	491.782,64	10,00	491.772,64
JPMorgan Funds - EUR Money Market VNAV Fund				
JPM EUR Money Market VNAV A (acc) - EUR	1.718.535,41	1.975.676,73	1.315.526,92	2.378.685,22
JPM EUR Money Market VNAV C (acc) - EUR	276.748,91	171.811,32	155.350,84	293.209,39
JPM EUR Money Market VNAV D (acc) - EUR	3.770.164,91	4.173.499,10	2.522.179,04	5.421.484,97
JPMorgan Funds - USD Money Market VNAV Fund				
JPM USD Money Market VNAV A (acc) - USD	6.601.659,11	10.940.585,61	8.692.549,59	8.849.695,13
JPMorgan Funds - Global Multi-Strategy Income Fund				
JPM Global Multi-Strategy Income A (acc) - EUR	15.721,88	5.215,38	9.353,22	11.584,04
JPM Global Multi-Strategy Income A (div) - EUR	141.467,98	21.820,71	20.678,79	142.609,90
JPM Global Multi-Strategy Income D (acc) - EUR	683.578,96	61.184,20	158.727,33	586.035,83
JPM Global Multi-Strategy Income D (div) - EUR	3.503.610,17	317.943,26	630.124,47	3.191.428,96
JPM Global Multi-Strategy Income T (acc) - EUR	29.452,74	10.127,42	23.312,13	16.268,03
JPM Global Multi-Strategy Income T (div) - EUR	421.267,53	71.570,12	275.409,82	217.427,83
JPMorgan Funds - Multi-Manager Alternatives Fund				
JPM Multi-Manager Alternatives A (acc) - CHF (hedged)	6.393,06	4.490,00	5.485,51	5.397,55
JPM Multi-Manager Alternatives A (acc) - EUR (hedged)	175.067,47	202.746,98	297.320,62	80.493,83
JPM Multi-Manager Alternatives A (acc) - SEK (hedged)	62,01	807,63	324,61	545,03
JPM Multi-Manager Alternatives A (acc) - SGD	11.576,62	15.681,72	15.087,96	12.170,38
JPM Multi-Manager Alternatives A (acc) - USD	35.245,13	93.570,86	60.994,66	67.821,33
JPM Multi-Manager Alternatives C (acc) - CHF (hedged)	184.157,94	66.055,90	96.176,43	154.037,41
JPM Multi-Manager Alternatives C (acc) - EUR	9.147,98	292,97	1.347,86	8.093,09
JPM Multi-Manager Alternatives C (acc) - EUR (hedged)	316.590,57	35.440,89	105.708,74	246.322,72
JPM Multi-Manager Alternatives C (acc) - GBP (hedged)	266.947,72	47.526,24	35.594,70	278.879,26
JPM Multi-Manager Alternatives C (acc) - USD	116.615,37	152.702,40	138.352,98	130.964,79
JPM Multi-Manager Alternatives C (dist) - GBP (hedged)	120,00	6.332,00	1.743,00	4.709,00
JPM Multi-Manager Alternatives C (dist) - USD^	-	18.280,00	6.190,00	12.090,00
JPM Multi-Manager Alternatives D (acc) - EUR (hedged)	52.053,29	6.487,72	18.595,02	39.945,99
JPM Multi-Manager Alternatives D (acc) - USD	37.225,72	429,65	10.491,16	27.164,21
JPM Multi-Manager Alternatives I (acc) - EUR (hedged)	168.769,05	477,14	162.622,89	6.623,30
JPM Multi-Manager Alternatives I (acc) - SEK (hedged)	6.168.456,03	213.831,75	6.377.466,51	4.821,27
JPM Multi-Manager Alternatives I2 (acc) - EUR (hedged)	318.502,14	34.644,56	48.844,27	304.302,43
JPM Multi-Manager Alternatives I2 (acc) - USD	83.943,32	6.474,44	54.622,08	35.795,68
JPM Multi-Manager Alternatives I2 (dist) - GBP (hedged)	14.027,42	9.584,14	1.889,56	21.722,00
JPM Multi-Manager Alternatives I2 (dist) - USD	20.434,06	4.445,71	19.178,77	5.701,00
JPM Multi-Manager Alternatives S1 (acc) - CHF (hedged)	4.830,00	550,00	5.160,00	220,00
JPM Multi-Manager Alternatives S1 (acc) - EUR (hedged)	308.263,14	7.510,37	86.029,41	229.744,10
JPM Multi-Manager Alternatives S1 (acc) - GBP (hedged)*	127,00	-	127,00	-
JPM Multi-Manager Alternatives S1 (acc) - NOK (hedged)	338.830,35	76.834,95	252.290,19	163.375,11
JPM Multi-Manager Alternatives S1 (acc) - USD*	496,00	-	496,00	-
JPM Multi-Manager Alternatives S2 (acc) - CHF (hedged)	41.239,00	847,20	33.666,00	8.420,20
JPM Multi-Manager Alternatives S2 (acc) - EUR (hedged)	597.947,20	57.271,55	323.463,43	331.755,32
JPM Multi-Manager Alternatives S2 (acc) - USD	205.492,20	29.942,59	99.975,55	135.459,24
JPM Multi-Manager Alternatives S2 (dist) - EUR (hedged)	37.222,56	-	19.759,00	17.463,56
JPM Multi-Manager Alternatives S2 (dist) - GBP (hedged)	39.841,90	4.107,00	847,00	43.101,90
JPM Multi-Manager Alternatives S2 (dist) - USD	18.961,46	6.783,00	11.859,46	13.885,00
JPM Multi-Manager Alternatives T (acc) - EUR (hedged)	27.449,86	3.499,67	16.427,48	14.522,05
JPM Multi-Manager Alternatives X (acc) - EUR (hedged)	485.883,91	51.926,30	11.991,04	525.819,17
JPM Multi-Manager Alternatives X (acc) - NZD (hedged)	2.353.490,19	-	1.346.049,59	1.007.440,60
JPM Multi-Manager Alternatives X (acc) - USD	198.916,73	113.348,17	3.306,16	308.958,74
JPM Multi-Manager Alternatives X (dist) - GBP (hedged)	49.021,54	29.515,40	354,38	78.182,56

* Clase de Acciones inactiva al cierre del ejercicio.

^ Clase de Acciones reactivada durante el ejercicio.

JPMorgan Funds

Variaciones de la Cantidad de Acciones (continuación)

Correspondiente al ejercicio cerrado el 30 de junio de 2025

	Acciones en circulación al inicio del ejercicio	Acciones suscritas	Acciones reembolsadas	Acciones en circulación al cierre del ejercicio
JPMorgan Funds - Diversified Risk Fund				
JPM Diversified Risk A (acc) - EUR (hedged)	28.949,21	15.445,76	12.769,28	31.625,69
JPM Diversified Risk A (acc) - SEK (hedged)	35.904,04	766,76	3.968,92	32.701,88
JPM Diversified Risk A (acc) - USD	13.835,72	4.652,60	5.399,59	13.088,73
JPM Diversified Risk C (acc) - CHF (hedged)	1.552,72	-	-	1.552,72
JPM Diversified Risk C (acc) - EUR (hedged)	119.745,45	28.611,65	62.918,51	85.438,59
JPM Diversified Risk C (acc) - USD	5.214,55	-	4.828,97	385,58
JPM Diversified Risk C (dist) - GBP (hedged)	2.810,46	1.275,21	653,88	3.431,79
JPM Diversified Risk D (acc) - EUR (hedged)	46.636,89	9.885,48	16.224,08	40.298,29
JPM Diversified Risk D (acc) - USD	22.226,23	15.467,00	8.104,32	29.588,91
JPM Diversified Risk I (acc) - JPY (hedged)	571.158,22	39.590,19	130.622,58	480.125,83
JPM Diversified Risk I (acc) - USD*	413,34	-	413,34	-
JPM Diversified Risk X (acc) - EUR (hedged)	454.074,68	0,37	7.382,94	446.692,11
JPM Diversified Risk X (acc) - GBP (hedged)	2.125.687,70	-	315.877,19	1.809.810,51
JPM Diversified Risk X (acc) - USD	732,00	90,05	205,74	616,31
JPM Diversified Risk X (dist) - GBP (hedged)	59.812,00	-	-	59.812,00

* Clase de Acciones inactiva al cierre del ejercicio.

JPMorgan Funds

Información estadística

Valor Liquidativo por Acción en la moneda de la Clase de Acciones			
	VL por acción al 30 de junio de 2024	VL por acción al 30 de junio de 2024	VL por acción al 30 de junio de 2023
JPMorgan Funds - America Equity Fund			
JPM America Equity A (acc) - AUD	57,43	51,13	39,90
JPM America Equity A (acc) - AUD (hedged)	36,23	33,23	26,31
JPM America Equity A (acc) - EUR	373,95	371,18	282,85
JPM America Equity A (acc) - EUR (hedged)	31,66	29,16	23,11
JPM America Equity A (acc) - HKD	52,91	47,73	37,26
JPM America Equity A (acc) - RMB (hedged)	15,07	14,00	11,15
JPM America Equity A (acc) - SGD	12,40	11,96	11,41
JPM America Equity A (acc) - USD	62,76	56,89	44,24
JPM America Equity A (dist) - USD	469,92	425,89	331,14
JPM America Equity C (acc) - EUR	311,23	306,21	231,28
JPM America Equity C (acc) - EUR (hedged)	35,12	32,07	25,20
JPM America Equity C (acc) - USD	83,87	75,35	58,08
JPM America Equity C (dist) - GBP	173,69	169,35	129,93
JPM America Equity C (dist) - USD	530,12	477,46	368,93
JPM America Equity D (acc) - EUR	42,09	42,12	32,36
JPM America Equity D (acc) - EUR (hedged)	27,63	25,65	20,48
JPM America Equity D (acc) - USD	52,02	47,51	37,23
JPM America Equity F (acc) - USD	114,38	104,82	-
JPM America Equity I (acc) - EUR	244,27	240,24	181,38
JPM America Equity I (acc) - USD	571,32	513,00	395,27
JPM America Equity I (dist) - USD^	101,21	-	-
JPM America Equity I2 (acc) - EUR (hedged)	230,76	210,41	165,12
JPM America Equity I2 (acc) - USD	271,33	243,34	187,33
JPM America Equity I2 (dist) - USD	142,98	128,91	99,63
JPM America Equity X (acc) - USD	90,01	80,32	61,49
Total activos netos en USD	8.806.008.141	7.195.384.567	4.221.665.751
JPMorgan Funds - ASEAN Equity Fund			
JPM ASEAN Equity A (acc) - EUR	23,31	21,93	21,24
JPM ASEAN Equity A (acc) - SGD	26,52	24,23	23,91
JPM ASEAN Equity A (acc) - USD	27,33	23,47	23,20
JPM ASEAN Equity A (dist) - USD	120,74	105,26	105,51
JPM ASEAN Equity C (acc) - EUR	174,78	163,03	156,58
JPM ASEAN Equity C (acc) - SGD	17,20	15,58	15,24
JPM ASEAN Equity C (acc) - USD	207,09	176,39	172,89
JPM ASEAN Equity C (dist) - GBP	121,28	114,37	114,04
JPM ASEAN Equity C (dist) - USD	120,04	104,66	104,86
JPM ASEAN Equity CPF (acc) - SGD	10,97	10,02	9,88
JPM ASEAN Equity D (acc) - EUR	19,15	18,15	17,71
JPM ASEAN Equity D (acc) - PLN	592,63	571,23	574,65
JPM ASEAN Equity D (acc) - USD	22,45	19,43	19,35
JPM ASEAN Equity I (acc) - EUR	115,52	107,71	103,41
JPM ASEAN Equity I (acc) - USD	199,05	169,47	166,04
JPM ASEAN Equity I2 (acc) - EUR	124,99	116,28	111,46
JPM ASEAN Equity I2 (acc) - USD	127,41	108,24	105,89
JPM ASEAN Equity I2 (dist) - USD	106,43	92,59	94,89
JPM ASEAN Equity T (acc) - EUR	131,71	124,85	121,83
JPM ASEAN Equity X (acc) - USD	166,71	140,85	136,97
JPM ASEAN Equity X (dist) - USD^	105,13	-	-
Total activos netos en USD	588.572.106	556.379.243	1.332.598.204
JPMorgan Funds - Asia Growth Fund			
JPM Asia Growth A (acc) - EUR	90,49	91,29	84,36
JPM Asia Growth A (acc) - SGD	8,24	8,07	7,60
JPM Asia Growth A (acc) - SGD (hedged)	7,49	7,08	6,82
JPM Asia Growth A (acc) - USD	39,21	36,12	34,05
JPM Asia Growth A (dist) - USD	15,81	14,57	13,75
JPM Asia Growth C (acc) - EUR	135,61	135,65	124,29
JPM Asia Growth C (acc) - SGD	10,34	-	-
JPM Asia Growth C (acc) - USD	190,85	174,30	163,00
JPM Asia Growth C (dist) - USD	173,97	160,10	151,05
JPM Asia Growth CPF (acc) - SGD	11,13	10,89	10,24
JPM Asia Growth D (acc) - EUR	120,85	122,83	114,36
JPM Asia Growth D (acc) - USD	158,01	146,65	139,34
JPM Asia Growth I (acc) - EUR	107,13	107,12	98,11
JPM Asia Growth I (acc) - USD	130,27	118,93	111,17
JPM Asia Growth I2 (acc) - USD	130,42	118,80	110,89
JPM Asia Growth X (acc) - USD	27,36	24,78	22,99
Total activos netos en USD	527.016.475	766.675.961	1.228.137.474

^ Clase de Acciones reactivada durante el ejercicio.

JPMorgan Funds

Información estadística (continuación)

	Valor Liquidativo por Acción en la moneda de la Clase de Acciones		
	VL por acción al 30 de junio de 2024	VL por acción al 30 de junio de 2024	VL por acción al 30 de junio de 2023
JPMorgan Funds - Asia Pacific Equity Fund			
JPM Asia Pacific Equity A (acc) - EUR	27,10	26,01	22,38
JPM Asia Pacific Equity A (acc) - HKD	19,98	17,42	15,36
JPM Asia Pacific Equity A (acc) - SGD	20,99	19,57	17,16
JPM Asia Pacific Equity A (acc) - USD	31,75	27,82	24,44
JPM Asia Pacific Equity A (dist) - GBP	138,91	132,81	117,23
JPM Asia Pacific Equity A (dist) - USD	182,70	161,33	143,20
JPM Asia Pacific Equity C (acc) - EUR	205,57	195,65	167,01
JPM Asia Pacific Equity C (acc) - USD	232,37	201,93	175,92
JPM Asia Pacific Equity C (dist) - USD	193,25	170,54	151,27
JPM Asia Pacific Equity D (acc) - EUR	163,92	158,53	137,50
JPM Asia Pacific Equity D (acc) - USD	192,06	169,61	150,14
JPM Asia Pacific Equity I (acc) - EUR	190,42	181,15	154,57
JPM Asia Pacific Equity I (acc) - USD	192,28	167,02	145,45
JPM Asia Pacific Equity I2 (acc) - EUR	160,84	152,66	130,07
JPM Asia Pacific Equity I2 (acc) - USD	104,97	90,97	79,11
JPM Asia Pacific Equity X (acc) - USD	292,40	252,06	217,86
Total activos netos en USD	1.976.606.560	1.360.524.476	1.382.891.389
JPMorgan Funds - China Fund			
JPM China A (acc) - EUR	65,58	58,69	65,78
JPM China A (acc) - RMB	5,01	4,18	4,76
JPM China A (acc) - SGD	18,87	16,40	18,73
JPM China A (acc) - USD	44,45	36,31	41,51
JPM China A (dist) - HKD	15,42	12,56	14,51
JPM China A (dist) - USD	67,92	55,60	63,58
JPM China C (acc) - RMB	6,36	5,25	5,93
JPM China C (acc) - USD	50,84	41,20	46,75
JPM China C (dist) - EUR (hedged)	61,16	51,36	59,87
JPM China C (dist) - USD	182,50	149,47	170,21
JPM China CPF (acc) - SGD	8,83	7,67	8,76
JPM China D (acc) - EUR	120,46	108,85	123,17
JPM China D (acc) - USD	47,06	38,83	44,85
JPM China F (acc) - USD	113,97	94,10	108,76
JPM China I (acc) - EUR	62,00	55,01	61,14
JPM China I (acc) - USD	106,78	86,51	98,12
JPM China I (dist) - USD*	-	50,44	57,37
JPM China I2 (acc) - USD*	-	102,10	-
JPM China T (acc) - EUR	107,62	97,32	110,10
JPM China X (acc) - USD	209,27	168,25	189,40
Total activos netos en USD	3.402.460.698	3.382.457.880	5.394.339.354
JPMorgan Funds - China A-Share Opportunities Fund			
JPM China A-Share Opportunities A (acc) - EUR	19,27	18,59	22,56
JPM China A-Share Opportunities A (acc) - HKD	14,59	12,79	15,91
JPM China A-Share Opportunities A (acc) - RMB	161,66	145,05	179,05
JPM China A-Share Opportunities A (acc) - SEK	754,71	742,79	935,31
JPM China A-Share Opportunities A (acc) - SGD	11,20	10,50	12,98
JPM China A-Share Opportunities A (acc) - USD	22,58	19,88	24,63
JPM China A-Share Opportunities A (dist) - EUR	59,31	57,62	70,01
JPM China A-Share Opportunities C (acc) - EUR	20,85	19,96	24,04
JPM China A-Share Opportunities C (acc) - EUR (hedged)	96,29	85,11	103,58
JPM China A-Share Opportunities C (acc) - HKD	15,87	13,80	17,02
JPM China A-Share Opportunities C (acc) - RMB	175,01	155,81	190,84
JPM China A-Share Opportunities C (acc) - USD	24,44	21,36	26,26
JPM China A-Share Opportunities C (dist) - GBP	91,88	88,37	108,56
JPM China A-Share Opportunities C (dist) - USD	22,98	20,42	25,24
JPM China A-Share Opportunities D (acc) - EUR	99,17	96,39	117,85
JPM China A-Share Opportunities I (acc) - EUR	56,56	54,12	65,16
JPM China A-Share Opportunities I (acc) - SGD	5,63	5,23	6,42
JPM China A-Share Opportunities I (acc) - USD	105,40	92,09	113,16
JPM China A-Share Opportunities I (acc) - USD (hedged)	72,98	63,16	75,39
JPM China A-Share Opportunities I (dist) - USD	123,35	110,65	137,25
JPM China A-Share Opportunities I2 (acc) - EUR	100,03	95,49	114,80
JPM China A-Share Opportunities I2 (acc) - EUR (hedged)	97,39	85,85	104,28
JPM China A-Share Opportunities I2 (acc) - USD	106,37	92,72	113,77
JPM China A-Share Opportunities I2 (dist) - USD	63,85	56,75	70,25
JPM China A-Share Opportunities T (acc) - EUR	78,32	76,18	93,24
JPM China A-Share Opportunities X (acc) - USD	65,21	56,54	68,96
Total activos netos en CNH	20.251.679.103	23.201.984.887	38.866.137.085

* Clase de Acciones inactiva al cierre del ejercicio.

JPMorgan Funds

Información estadística (continuación)

Valor Liquidativo por Acción en la moneda de la Clase de Acciones			
	VL por acción al 30 de junio de 2024	VL por acción al 30 de junio de 2024	VL por acción al 30 de junio de 2023
JPMorgan Funds - Climate Change Solutions Fund			
JPM Climate Change Solutions A (acc) - CHF (hedged)	93,85	93,01	85,58
JPM Climate Change Solutions A (acc) - EUR	98,15	98,59	87,74
JPM Climate Change Solutions A (acc) - EUR (hedged)	99,22	95,99	86,46
JPM Climate Change Solutions A (acc) - USD	101,76	93,33	84,77
JPM Climate Change Solutions A (dist) - EUR	97,81	98,33	87,70
JPM Climate Change Solutions A (dist) - USD*	-	92,67	84,33
JPM Climate Change Solutions C (acc) - CHF (hedged)*	-	94,40	86,36
JPM Climate Change Solutions C (acc) - EUR	100,08	99,97	88,48
JPM Climate Change Solutions C (acc) - EUR (hedged)	101,17	97,34	87,20
JPM Climate Change Solutions C (acc) - GBP	100,41	99,20	89,12
JPM Climate Change Solutions C (acc) - USD	103,87	94,65	85,50
JPM Climate Change Solutions C (dist) - EUR	96,66	97,12	87,74
JPM Climate Change Solutions C (dist) - EUR (hedged)*	-	95,75	86,43
JPM Climate Change Solutions C (dist) - GBP	98,23	97,68	88,44
JPM Climate Change Solutions D (acc) - EUR	117,13	118,84	106,82
JPM Climate Change Solutions D (acc) - EUR (hedged)	95,77	93,59	85,14
JPM Climate Change Solutions D (acc) - USD	98,23	91,00	83,48
JPM Climate Change Solutions I (acc) - EUR	99,93	99,77	88,35
JPM Climate Change Solutions I (acc) - EUR (hedged)*	-	97,24	87,14
JPM Climate Change Solutions I (acc) - JPY	14.118,00	14.306,00	11.628,00
JPM Climate Change Solutions I (acc) - USD	103,65	94,50	85,40
JPM Climate Change Solutions I (dist) - EUR*	-	98,40	87,72
JPM Climate Change Solutions I (dist) - EUR (hedged)*	-	95,77	86,47
JPM Climate Change Solutions I2 (acc) - EUR*	-	100,44	88,76
JPM Climate Change Solutions I2 (acc) - EUR (hedged)*	-	98,00	87,59
JPM Climate Change Solutions I2 (acc) - USD*	-	95,26	85,82
JPM Climate Change Solutions S2 (acc) - SEK	1.221,05	1.239,57	1.133,76
JPM Climate Change Solutions T (acc) - EUR	94,83	96,17	86,42
JPM Climate Change Solutions T (acc) - EUR (hedged)	95,78	93,59	85,15
JPM Climate Change Solutions X (acc) - EUR*	-	101,77	89,44
JPM Climate Change Solutions X (acc) - USD	106,16	96,25	86,42
Total activos netos en USD	273.771.753	303.050.296	214.539.389
JPMorgan Funds - Emerging Europe Equity Fund (1)			
JPM Emerging Europe Equity A (acc) - EUR	0,07	0,21	0,19
JPM Emerging Europe Equity A (acc) - USD	0,40	1,15	1,07
JPM Emerging Europe Equity A (dist) - EUR	0,13	0,41	0,37
JPM Emerging Europe Equity A (dist) - USD	0,39	1,11	1,04
JPM Emerging Europe Equity C (acc) - EUR	0,07	0,23	0,21
JPM Emerging Europe Equity C (acc) - USD	0,62	1,78	1,66
JPM Emerging Europe Equity C (dist) - EUR	0,38	1,19	1,09
JPM Emerging Europe Equity C (dist) - USD	0,40	1,14	1,06
JPM Emerging Europe Equity D (acc) - EUR	0,10	0,32	0,30
JPM Emerging Europe Equity D (acc) - USD	0,41	1,17	1,09
JPM Emerging Europe Equity I (acc) - EUR	0,06	0,19	0,17
JPM Emerging Europe Equity I2 (dist) - USD	0,28	0,79	0,74
JPM Emerging Europe Equity X (acc) - EUR	0,10	0,30	0,28
Total activos netos en EUR	1.272.910	3.970.336	3.640.728
JPMorgan Funds - Emerging Markets Diversified Equity Plus Fund			
JPM Emerging Markets Diversified Equity Plus A (acc) - EUR	121,62	118,66	98,85
JPM Emerging Markets Diversified Equity Plus C (acc) - EUR	125,86	121,87	100,77
JPM Emerging Markets Diversified Equity Plus C (acc) - GBP*	-	113,63	95,36
JPM Emerging Markets Diversified Equity Plus D (acc) - EUR	117,60	115,60	97,02
JPM Emerging Markets Diversified Equity Plus I (acc) - EUR	126,35	122,29	100,99
JPM Emerging Markets Diversified Equity Plus I (acc) - USD	121,87	107,64	90,79
JPM Emerging Markets Diversified Equity Plus X (acc) - EUR	130,14	125,14	102,64
Total activos netos en USD	30.194.153	26.263.140	11.076.088

(1) Este Subfondo fue suspendido el 28 de febrero de 2022 y los valores mostrados constituyen valores de activo netos (VAN) de carácter indicativo con fecha del 30 de junio de 2025.

* Clase de Acciones inactiva al cierre del ejercicio.

JPMorgan Funds

Información estadística (continuación)

	Valor Liquidativo por Acción en la moneda de la Clase de Acciones		
	VL por acción al 30 de junio de 2024	VL por acción al 30 de junio de 2024	VL por acción al 30 de junio de 2023
JPMorgan Funds - Emerging Markets Dividend Fund			
JPM Emerging Markets Dividend A (acc) - CHF (hedged)	98,98	93,12	86,50
JPM Emerging Markets Dividend A (acc) - EUR	140,60	137,96	120,04
JPM Emerging Markets Dividend A (acc) - USD	164,70	147,56	131,04
JPM Emerging Markets Dividend A (dist) - EUR	102,27	102,24	90,90
JPM Emerging Markets Dividend A (dist) - GBP	90,14	88,89	79,60
JPM Emerging Markets Dividend A (div) - EUR	77,28	79,31	72,30
JPM Emerging Markets Dividend A (irc) - AUD (hedged)	7,89	7,48	7,00
JPM Emerging Markets Dividend A (irc) - GBP (hedged)	9,56	9,03	8,44
JPM Emerging Markets Dividend A (mth) - HKD	9,78	9,10	8,49
JPM Emerging Markets Dividend A (mth) - SGD	8,92	8,88	8,24
JPM Emerging Markets Dividend A (mth) - SGD (hedged)	7,97	7,65	7,26
JPM Emerging Markets Dividend A (mth) - USD	87,48	81,93	76,17
JPM Emerging Markets Dividend C (acc) - EUR	150,98	146,88	126,73
JPM Emerging Markets Dividend C (acc) - USD	177,61	157,77	138,93
JPM Emerging Markets Dividend C (dist) - EUR	108,57	108,58	96,77
JPM Emerging Markets Dividend C (dist) - GBP	105,08	104,18	94,54
JPM Emerging Markets Dividend C (div) - EUR	87,02	88,54	80,04
JPM Emerging Markets Dividend D (acc) - EUR	127,94	126,48	110,88
JPM Emerging Markets Dividend D (div) - EUR	70,30	72,69	66,76
JPM Emerging Markets Dividend D (mth) - EUR	99,43	102,82	94,36
JPM Emerging Markets Dividend I (acc) - EUR	122,53	119,16	102,77
JPM Emerging Markets Dividend I (acc) - USD	109,86	97,56	85,87
JPM Emerging Markets Dividend I2 (div) - EUR (hedged)*	-	84,26	79,19
JPM Emerging Markets Dividend T (acc) - EUR	127,93	126,47	110,87
JPM Emerging Markets Dividend T (div) - EUR	70,29	72,69	66,75
JPM Emerging Markets Dividend X (acc) - EUR	164,78	159,03	136,13
JPM Emerging Markets Dividend X (acc) - USD	202,59	178,52	155,96
JPM Emerging Markets Dividend X (dist) - EUR	113,77	113,67	101,00
Total activos netos en USD	808.382.611	754.201.472	634.555.595
JPMorgan Funds - Emerging Markets Equity Fund			
JPM Emerging Markets Equity A (acc) - EUR	22,79	22,64	21,09
JPM Emerging Markets Equity A (acc) - EUR (hedged)	95,06	88,41	85,94
JPM Emerging Markets Equity A (acc) - SGD	21,15	20,41	19,40
JPM Emerging Markets Equity A (acc) - USD	33,49	30,37	28,88
JPM Emerging Markets Equity A (dist) - GBP	54,06	53,39	50,55
JPM Emerging Markets Equity A (dist) - USD	44,54	40,62	38,67
JPM Emerging Markets Equity C (acc) - EUR	136,01	134,08	124,00
JPM Emerging Markets Equity C (acc) - EUR (hedged)	102,66	94,66	91,27
JPM Emerging Markets Equity C (acc) - USD	39,56	35,60	33,61
JPM Emerging Markets Equity C (dist) - EUR*	-	100,46	93,58
JPM Emerging Markets Equity C (dist) - GBP	112,34	110,88	104,85
JPM Emerging Markets Equity C (dist) - USD	145,17	132,41	125,95
JPM Emerging Markets Equity C2 (acc) - EUR	96,18	94,64	87,40
JPM Emerging Markets Equity D (acc) - EUR	14,33	14,35	13,48
JPM Emerging Markets Equity D (acc) - EUR (hedged)	115,51	108,24	106,01
JPM Emerging Markets Equity D (acc) - USD	46,14	42,20	40,45
JPM Emerging Markets Equity I (acc) - EUR	25,59	25,21	23,31
JPM Emerging Markets Equity I (acc) - EUR (hedged)	114,06	105,13	101,31
JPM Emerging Markets Equity I (acc) - SGD	17,17	16,42	15,47
JPM Emerging Markets Equity I (acc) - USD	26,78	24,10	22,74
JPM Emerging Markets Equity I (dist) - EUR	102,98	102,79	95,79
JPM Emerging Markets Equity I2 (acc) - EUR	130,18	128,05	118,20
JPM Emerging Markets Equity I2 (acc) - USD	128,79	115,78	109,07
JPM Emerging Markets Equity I2 (dist) - EUR	104,87	104,65	97,43
JPM Emerging Markets Equity I2 (dist) - USD	123,84	112,84	107,28
JPM Emerging Markets Equity T (acc) - EUR	114,22	114,42	107,50
JPM Emerging Markets Equity X (acc) - EUR	161,45	157,88	144,83
JPM Emerging Markets Equity X (acc) - USD	51,87	46,32	43,36
JPM Emerging Markets Equity X (dist) - EUR	20,15	20,14	18,77
Total activos netos en USD	3.819.290.961	6.166.088.294	8.117.285.748

* Clase de Acciones inactiva al cierre del ejercicio.

JPMorgan Funds

Información estadística (continuación)

Valor Liquidativo por Acción en la moneda de la Clase de Acciones			
	VL por acción al 30 de junio de 2024	VL por acción al 30 de junio de 2024	VL por acción al 30 de junio de 2023
JPMorgan Funds - Emerging Markets Opportunities Fund			
JPM Emerging Markets Opportunities A (acc) - CHF (hedged)	88,81	85,11	81,45
JPM Emerging Markets Opportunities A (acc) - EUR	121,15	121,24	108,26
JPM Emerging Markets Opportunities A (acc) - SGD	16,69	16,22	14,76
JPM Emerging Markets Opportunities A (acc) - SGD (hedged)	14,66	13,75	12,79
JPM Emerging Markets Opportunities A (acc) - USD	333,62	304,89	277,83
JPM Emerging Markets Opportunities A (dist) - EUR	119,13	120,68	109,22
JPM Emerging Markets Opportunities A (dist) - GBP	88,14	88,22	81,01
JPM Emerging Markets Opportunities A (dist) - USD	125,99	116,51	107,64
JPM Emerging Markets Opportunities C (acc) - CHF (hedged)	110,68	105,17	99,84
JPM Emerging Markets Opportunities C (acc) - EUR	125,38	124,44	110,23
JPM Emerging Markets Opportunities C (acc) - PLN	644,50	650,52	594,03
JPM Emerging Markets Opportunities C (acc) - USD	500,73	453,78	410,24
JPM Emerging Markets Opportunities C (dist) - EUR	116,53	117,96	106,69
JPM Emerging Markets Opportunities C (dist) - GBP	88,97	89,14	81,77
JPM Emerging Markets Opportunities C (dist) - USD	120,99	111,99	104,68
JPM Emerging Markets Opportunities D (acc) - EUR	111,47	112,43	101,16
JPM Emerging Markets Opportunities D (acc) - PLN	524,84	538,28	499,34
JPM Emerging Markets Opportunities D (acc) - USD	139,99	128,92	118,40
JPM Emerging Markets Opportunities I (acc) - EUR	162,88	161,60	143,08
JPM Emerging Markets Opportunities I (acc) - SGD*	-	14,84	13,39
JPM Emerging Markets Opportunities I (acc) - USD	159,07	144,10	130,22
JPM Emerging Markets Opportunities I2 (acc) - EUR	120,62	119,46	105,62
JPM Emerging Markets Opportunities I2 (acc) - USD	119,82	108,35	97,77
JPM Emerging Markets Opportunities T (acc) - EUR	110,83	111,77	100,57
JPM Emerging Markets Opportunities X (acc) - EUR	140,26	138,09	121,33
JPM Emerging Markets Opportunities X (acc) - GBP	125,49	122,16	108,96
JPM Emerging Markets Opportunities X (acc) - USD	627,39	564,02	505,77
JPM Emerging Markets Opportunities X (dist) - GBP	161,25	161,29	148,08
Total activos netos en USD	1.712.489.518	2.363.494.870	2.789.110.878
JPMorgan Funds - Emerging Markets Small Cap Fund			
JPM Emerging Markets Small Cap A (perf) (acc) - EUR	18,10	17,69	16,44
JPM Emerging Markets Small Cap A (perf) (acc) - USD	21,21	18,93	17,95
JPM Emerging Markets Small Cap A (perf) (dist) - GBP	12,69	12,37	11,73
JPM Emerging Markets Small Cap A (perf) (dist) - USD	149,65	134,61	128,48
JPM Emerging Markets Small Cap C (perf) (acc) - EUR	171,38	166,08	153,14
JPM Emerging Markets Small Cap C (perf) (acc) - USD	36,32	32,14	30,25
JPM Emerging Markets Small Cap C (perf) (dist) - GBP	122,83	119,55	113,28
JPM Emerging Markets Small Cap D (perf) (acc) - EUR	169,51	167,35	157,14
JPM Emerging Markets Small Cap D (perf) (acc) - USD	18,02	16,24	15,57
JPM Emerging Markets Small Cap I (perf) (acc) - USD	212,10	187,60	176,47
JPM Emerging Markets Small Cap I (perf) (dist) - USD	121,80	109,45	104,17
JPM Emerging Markets Small Cap T (perf) (acc) - EUR	168,80	166,65	156,49
JPM Emerging Markets Small Cap X (acc) - EUR	205,36	197,42	180,56
JPM Emerging Markets Small Cap X (acc) - JPY*	-	21.801,00	18.317,00
JPM Emerging Markets Small Cap X (acc) - USD	140,75	123,55	115,32
Total activos netos en USD	568.899.414	758.320.873	1.295.853.343
JPMorgan Funds - Emerging Markets Social Advancement Fund (2)			
JPM Emerging Markets Social Advancement A (acc) - EUR	-	95,63	-
JPM Emerging Markets Social Advancement A (acc) - USD	-	92,46	-
JPM Emerging Markets Social Advancement A (dist) - EUR	-	95,63	-
JPM Emerging Markets Social Advancement A (dist) - USD	-	92,68	-
JPM Emerging Markets Social Advancement C (acc) - EUR	-	96,26	-
JPM Emerging Markets Social Advancement C (acc) - USD	-	93,38	-
JPM Emerging Markets Social Advancement C (dist) - EUR	-	96,26	-
JPM Emerging Markets Social Advancement C (dist) - USD	-	93,40	-
JPM Emerging Markets Social Advancement I (acc) - EUR	-	96,31	-
JPM Emerging Markets Social Advancement I (dist) - EUR	-	96,31	-
JPM Emerging Markets Social Advancement S2 (acc) - EUR	-	96,65	-
Total activos netos en USD	-	4.669.808	-

(2) Este Subfondo se liquidó el 10 de abril de 2025.

* Clase de Acciones inactiva al cierre del ejercicio.

JPMorgan Funds

Información estadística (continuación)

	Valor Liquidativo por Acción en la moneda de la Clase de Acciones		
	VL por acción al 30 de junio de 2024	VL por acción al 30 de junio de 2024	VL por acción al 30 de junio de 2023
JPMorgan Funds - Emerging Markets Sustainable Equity Fund			
JPM Emerging Markets Sustainable Equity A (acc) - EUR	116,29	109,70	104,61
JPM Emerging Markets Sustainable Equity A (acc) - SGD	8,79	8,05	7,81
JPM Emerging Markets Sustainable Equity A (acc) - USD	123,87	106,66	103,74
JPM Emerging Markets Sustainable Equity A (dist) - EUR	115,88	109,51	104,51
JPM Emerging Markets Sustainable Equity A (dist) - USD	123,35	106,46	103,67
JPM Emerging Markets Sustainable Equity C (acc) - EUR	121,64	113,75	107,51
JPM Emerging Markets Sustainable Equity C (acc) - USD	129,45	110,53	106,62
JPM Emerging Markets Sustainable Equity C (dist) - EUR	117,97	111,44	106,25
JPM Emerging Markets Sustainable Equity C (dist) - USD	126,29	108,89	105,38
JPM Emerging Markets Sustainable Equity D (acc) - EUR	106,96	101,64	97,60
JPM Emerging Markets Sustainable Equity I (acc) - EUR	121,92	113,96	107,66
JPM Emerging Markets Sustainable Equity I (acc) - USD*	-	106,44	102,65
JPM Emerging Markets Sustainable Equity I (dist) - EUR	115,85	111,91	106,66
JPM Emerging Markets Sustainable Equity I2 (acc) - EUR	127,80	119,26	112,51
JPM Emerging Markets Sustainable Equity T (acc) - EUR	90,05	85,57	82,17
JPM Emerging Markets Sustainable Equity X (acc) - EUR	94,50	87,67	82,19
JPM Emerging Markets Sustainable Equity X (acc) - USD	128,92	109,20	104,49
Total activos netos en USD	886.023.396	848.722.913	1.129.294.612
JPMorgan Funds - Euroland Dynamic Fund			
JPM Euroland Dynamic A (perf) (acc) - EUR	455,27	380,15	337,18
JPM Euroland Dynamic A (perf) (dist) - EUR	182,13	153,85	138,31
JPM Euroland Dynamic C (perf) (acc) - EUR	281,64	233,40	205,50
JPM Euroland Dynamic C (perf) (dist) - EUR	231,44	195,54	176,11
JPM Euroland Dynamic D (perf) (acc) - EUR	412,82	345,81	308,71
JPM Euroland Dynamic I (perf) (acc) - EUR	302,47	250,57	220,60
JPM Euroland Dynamic I2 (perf) (acc) - EUR	195,77	161,86	142,27
Total activos netos en EUR	212.258.947	114.162.108	108.936.111
JPMorgan Funds - Euroland Equity Fund			
JPM Euroland Equity A (acc) - CHF (hedged)	280,41	250,97	228,78
JPM Euroland Equity A (acc) - EUR	30,91	26,99	24,05
JPM Euroland Equity A (acc) - USD (hedged)	411,29	352,03	308,33
JPM Euroland Equity A (dist) - EUR	83,02	73,55	66,76
JPM Euroland Equity A (dist) - USD	17,17	13,90	12,88
JPM Euroland Equity C (acc) - CHF (hedged)	210,64	186,46	168,12
JPM Euroland Equity C (acc) - EUR	44,49	38,45	33,91
JPM Euroland Equity C (acc) - USD (hedged)	210,61	178,24	154,42
JPM Euroland Equity C (dist) - EUR	246,97	217,45	196,04
JPM Euroland Equity C (dist) - USD	191,53	154,80	143,31
JPM Euroland Equity D (acc) - EUR	21,24	18,69	16,78
JPM Euroland Equity I (acc) - EUR	189,07	163,31	144,03
JPM Euroland Equity I2 (acc) - EUR	178,13	153,67	135,40
JPM Euroland Equity T (acc) - EUR	164,31	144,64	129,94
Total activos netos en EUR	1.056.656.298	994.395.567	913.553.222
JPMorgan Funds - Europe Dynamic Fund			
JPM Europe Dynamic A (acc) - AUD (hedged)	24,13	21,08	18,57
JPM Europe Dynamic A (acc) - EUR	40,27	35,40	30,96
JPM Europe Dynamic A (acc) - HKD (hedged)	23,77	20,71	18,12
JPM Europe Dynamic A (acc) - SGD	13,34	11,39	-
JPM Europe Dynamic A (acc) - SGD (hedged)	22,46	19,80	17,49
JPM Europe Dynamic A (acc) - USD	259,09	208,08	185,81
JPM Europe Dynamic A (acc) - USD (hedged)	341,06	293,64	254,63
JPM Europe Dynamic A (dist) - EUR	30,84	27,42	24,31
JPM Europe Dynamic A (dist) - GBP	40,06	35,24	31,71
JPM Europe Dynamic C (acc) - EUR	56,03	48,86	42,39
JPM Europe Dynamic C (acc) - SGD	11,65	-	-
JPM Europe Dynamic C (acc) - USD	280,22	223,14	197,59
JPM Europe Dynamic C (acc) - USD (hedged)	369,47	315,46	271,30
JPM Europe Dynamic C (dist) - EUR	150,86	134,10	118,79
JPM Europe Dynamic C (dist) - GBP	172,22	151,31	136,04
JPM Europe Dynamic D (acc) - EUR	33,56	29,73	26,21
JPM Europe Dynamic D (acc) - USD	234,90	190,08	171,01
JPM Europe Dynamic D (acc) - USD (hedged)	294,69	255,69	223,41
JPM Europe Dynamic I (acc) - EUR	53,94	47,02	40,78
JPM Europe Dynamic I (acc) - USD	147,47	117,39	103,90
JPM Europe Dynamic I (acc) - USD (hedged)	317,36	270,86	232,86
JPM Europe Dynamic T (acc) - EUR	159,90	141,70	124,91
JPM Europe Dynamic X (acc) - EUR	268,63	232,40	200,02
JPM Europe Dynamic X (acc) - USD (hedged)	229,32	194,23	165,70
Total activos netos en EUR	880.375.921	635.889.011	459.581.535

* Clase de Acciones inactiva al cierre del ejercicio.

JPMorgan Funds

Información estadística (continuación)

	Valor Liquidativo por Acción en la moneda de la Clase de Acciones		
	VL por acción al 30 de junio de 2024	VL por acción al 30 de junio de 2024	VL por acción al 30 de junio de 2023
JPMorgan Funds - Europe Dynamic Small Cap Fund			
JPM Europe Dynamic Small Cap A (perf) (acc) - EUR	60,94	52,79	48,12
JPM Europe Dynamic Small Cap A (perf) (dist) - EUR	31,77	27,83	25,72
JPM Europe Dynamic Small Cap C (perf) (acc) - EUR	248,90	213,78	193,23
JPM Europe Dynamic Small Cap C (perf) (dist) - EUR	211,77	185,49	173,96
JPM Europe Dynamic Small Cap D (perf) (acc) - EUR	33,90	29,66	27,31
JPM Europe Dynamic Small Cap I (perf) (acc) - EUR	235,03	201,79	182,49
JPM Europe Dynamic Small Cap I2 (perf) (acc) - EUR	142,80	122,39	110,42
JPM Europe Dynamic Small Cap X (perf) (acc) - EUR	200,51	170,59	152,89
Total activos netos en EUR	106.401.502	115.119.971	272.048.541
JPMorgan Funds - Europe Dynamic Technologies Fund			
JPM Europe Dynamic Technologies A (acc) - EUR	78,34	78,16	71,78
JPM Europe Dynamic Technologies A (acc) - USD (hedged)	592,55	584,07	528,73
JPM Europe Dynamic Technologies A (dist) - EUR	47,71	47,63	43,75
JPM Europe Dynamic Technologies A (dist) - GBP	38,65	38,17	35,62
JPM Europe Dynamic Technologies C (acc) - EUR	521,95	517,00	471,40
JPM Europe Dynamic Technologies C (acc) - USD (hedged)	228,80	223,72	200,96
JPM Europe Dynamic Technologies C (dist) - EUR	426,67	424,08	388,20
JPM Europe Dynamic Technologies C (dist) - GBP	221,72	218,59	203,58
JPM Europe Dynamic Technologies D (acc) - EUR	23,75	23,94	22,21
JPM Europe Dynamic Technologies F (acc) - USD (hedged)	100,55	100,10	-
JPM Europe Dynamic Technologies I (acc) - EUR	205,61	203,58	185,55
JPM Europe Dynamic Technologies I2 (acc) - EUR	202,92	200,46	182,35
JPM Europe Dynamic Technologies X (acc) - EUR	307,14	301,63	272,71
Total activos netos en EUR	443.458.556	696.584.969	705.210.002
JPMorgan Funds - Europe Equity Absolute Alpha Fund			
JPM Europe Equity Absolute Alpha A (perf) (acc) - CHF (hedged)	195,46	177,25	158,84
JPM Europe Equity Absolute Alpha A (perf) (acc) - EUR	190,87	169,09	148,52
JPM Europe Equity Absolute Alpha A (perf) (acc) - SEK (hedged)	1.738,54	1.544,13	1.352,54
JPM Europe Equity Absolute Alpha A (perf) (acc) - USD	182,16	147,40	131,90
JPM Europe Equity Absolute Alpha A (perf) (acc) - USD (hedged)	259,96	226,24	195,57
JPM Europe Equity Absolute Alpha A (perf) (dist) - EUR	147,60	132,56	116,67
JPM Europe Equity Absolute Alpha A (perf) (dist) - GBP	125,90	112,27	100,59
JPM Europe Equity Absolute Alpha A (perf) (dist) - GBP (hedged)	117,06	103,63	89,82
JPM Europe Equity Absolute Alpha C (perf) (acc) - EUR	185,22	162,96	142,12
JPM Europe Equity Absolute Alpha C (perf) (acc) - USD (hedged)^	113,88	-	-
JPM Europe Equity Absolute Alpha C (perf) (dist) - GBP (hedged)	174,42	153,76	133,20
JPM Europe Equity Absolute Alpha D (perf) (acc) - EUR	145,57	129,78	114,50
JPM Europe Equity Absolute Alpha I (perf) (acc) - EUR	185,97	163,77	142,30
JPM Europe Equity Absolute Alpha I2 (perf) (acc) - EUR	167,28	146,90	128,44
JPM Europe Equity Absolute Alpha I2 (perf) (dist) - GBP (hedged)	113,73	-	-
JPM Europe Equity Absolute Alpha I2 (perf) (dist) - USD (hedged)	108,02	-	-
JPM Europe Equity Absolute Alpha X (perf) (acc) - EUR	129,71	113,32	-
JPM Europe Equity Absolute Alpha X (perf) (acc) - JPY (hedged)	12.520,00	11.244,00	-
Total activos netos en EUR	1.643.630.248	709.747.474	329.929.407
JPMorgan Funds - Europe Equity Fund			
JPM Europe Equity A (acc) - AUD (hedged)	17,54	16,10	13,87
JPM Europe Equity A (acc) - EUR	32,19	29,69	25,49
JPM Europe Equity A (acc) - USD	36,08	30,39	26,64
JPM Europe Equity A (acc) - USD (hedged)	370,27	335,15	285,19
JPM Europe Equity A (dist) - EUR	76,72	72,19	63,31
JPM Europe Equity A (dist) - USD	73,00	62,75	56,19
JPM Europe Equity C (acc) - EUR	43,64	40,04	34,19
JPM Europe Equity C (acc) - USD	303,40	254,15	221,51
JPM Europe Equity C (acc) - USD (hedged)	396,18	356,45	301,43
JPM Europe Equity C (dist) - EUR	208,30	195,69	171,60
JPM Europe Equity C (dist) - USD	254,44	218,56	195,59
JPM Europe Equity D (acc) - EUR	23,06	21,44	18,55
JPM Europe Equity D (acc) - USD	26,23	22,27	19,67
JPM Europe Equity D (acc) - USD (hedged)	325,55	296,90	254,48
JPM Europe Equity I (acc) - EUR	212,27	194,67	166,18
JPM Europe Equity I2 (acc) - EUR	135,64	124,24	106,03
JPM Europe Equity I2 (acc) - USD	121,31	-	-
JPM Europe Equity X (acc) - EUR	48,68	44,42	37,72
Total activos netos en EUR	1.351.951.116	965.223.380	790.422.935

^ Clase de Acciones reactivada durante el ejercicio.

JPMorgan Funds

Información estadística (continuación)

Valor Liquidativo por Acción en la moneda de la Clase de Acciones			
	VL por acción al 30 de junio de 2024	VL por acción al 30 de junio de 2024	VL por acción al 30 de junio de 2023
JPMorgan Funds - Europe Equity Plus Fund			
JPM Europe Equity Plus A (perf) (acc) - EUR	31,18	27,13	22,41
JPM Europe Equity Plus A (perf) (acc) - USD	39,65	31,53	26,57
JPM Europe Equity Plus A (perf) (acc) - USD (hedged)	391,47	333,95	272,93
JPM Europe Equity Plus A (perf) (dist) - EUR	24,49	21,59	18,14
JPM Europe Equity Plus A (perf) (dist) - GBP	20,87	18,21	15,52
JPM Europe Equity Plus C (acc) - EUR	220,11	189,65	155,69
JPM Europe Equity Plus C (perf) (acc) - EUR	417,15	360,76	297,27
JPM Europe Equity Plus C (perf) (acc) - USD	325,48	257,01	216,08
JPM Europe Equity Plus C (perf) (acc) - USD (hedged)	420,92	356,97	290,89
JPM Europe Equity Plus C (perf) (dist) - EUR	195,33	172,01	145,18
JPM Europe Equity Plus C (perf) (dist) - GBP	160,35	139,18	119,14
JPM Europe Equity Plus D (perf) (acc) - EUR	26,43	23,10	19,23
JPM Europe Equity Plus D (perf) (acc) - USD	33,68	26,90	22,87
JPM Europe Equity Plus D (perf) (acc) - USD (hedged)	337,34	289,34	238,99
JPM Europe Equity Plus I (perf) (acc) - EUR	207,86	179,69	148,06
JPM Europe Equity Plus I2 (perf) (acc) - EUR	196,64	169,69	139,61
JPM Europe Equity Plus I2 (perf) (dist) - EUR	128,53	111,21	-
JPM Europe Equity Plus X (perf) (acc) - EUR	43,70	37,46	30,65
Total activos netos en EUR	3.060.069.711	2.006.151.830	1.795.597.487
JPMorgan Funds - Europe Small Cap Fund			
JPM Europe Small Cap A (acc) - EUR	43,41	36,22	32,35
JPM Europe Small Cap A (acc) - SEK	1.585,25	1.348,81	1.249,30
JPM Europe Small Cap A (acc) - USD	283,01	215,68	196,64
JPM Europe Small Cap A (acc) - USD (hedged)	265,31	216,64	191,86
JPM Europe Small Cap A (dist) - EUR	105,41	89,07	80,87
JPM Europe Small Cap A (dist) - GBP	44,29	37,00	34,13
JPM Europe Small Cap C (acc) - EUR	54,37	45,02	39,90
JPM Europe Small Cap C (dist) - EUR	239,02	202,33	183,71
JPM Europe Small Cap D (acc) - EUR	29,65	24,99	22,55
JPM Europe Small Cap I (acc) - EUR	367,83	304,42	269,68
JPM Europe Small Cap I2 (acc) - EUR	143,92	118,84	105,07
JPM Europe Small Cap X (acc) - EUR	270,16	221,80	194,91
Total activos netos en EUR	404.657.665	354.901.049	400.034.586
JPMorgan Funds - Europe Strategic Growth Fund			
JPM Europe Strategic Growth A (acc) - EUR	48,48	46,38	39,88
JPM Europe Strategic Growth A (dist) - EUR	28,22	27,07	23,35
JPM Europe Strategic Growth A (dist) - GBP	43,99	41,72	36,54
JPM Europe Strategic Growth C (acc) - EUR	57,13	54,23	46,25
JPM Europe Strategic Growth C (dist) - EUR	295,12	282,63	243,88
JPM Europe Strategic Growth D (acc) - EUR	28,77	27,74	24,02
JPM Europe Strategic Growth I (acc) - EUR	215,62	204,58	174,43
JPM Europe Strategic Growth I2 (acc) - EUR	178,37	168,94	143,83
JPM Europe Strategic Growth X (acc) - EUR*	-	237,23	200,74
Total activos netos en EUR	813.151.094	800.411.975	712.355.087
JPMorgan Funds - Europe Strategic Value Fund			
JPM Europe Strategic Value A (acc) - EUR	25,90	21,68	18,46
JPM Europe Strategic Value A (acc) - USD (hedged)	99,51	-	-
JPM Europe Strategic Value A (dist) - EUR	21,52	18,59	16,37
JPM Europe Strategic Value A (dist) - GBP	27,43	23,42	20,97
JPM Europe Strategic Value C (acc) - EUR	35,91	29,84	25,22
JPM Europe Strategic Value C (acc) - USD (hedged)	195,60	159,32	133,59
JPM Europe Strategic Value C (dist) - EUR	170,96	147,54	129,79
JPM Europe Strategic Value D (acc) - EUR	26,72	22,55	19,35
JPM Europe Strategic Value I (acc) - EUR	189,39	157,26	132,88
JPM Europe Strategic Value I (dist) - EUR	132,12	114,38	100,89
JPM Europe Strategic Value I2 (acc) - EUR	168,06	139,31	117,53
JPM Europe Strategic Value I2 (dist) - EUR	128,69	110,77	97,41
JPM Europe Strategic Value X (acc) - EUR	233,62	192,51	161,45
Total activos netos en EUR	1.899.282.420	1.358.902.272	1.333.924.116
JPMorgan Funds - Europe Sustainable Equity Fund			
JPM Europe Sustainable Equity A (acc) - EUR	191,28	177,57	153,00
JPM Europe Sustainable Equity C (acc) - EUR	208,41	191,58	163,46
JPM Europe Sustainable Equity C (dist) - EUR	132,54	124,35	108,48
JPM Europe Sustainable Equity D (acc) - EUR	165,91	155,23	134,80
JPM Europe Sustainable Equity I (acc) - EUR	209,13	192,16	163,89
JPM Europe Sustainable Equity I2 (acc) - EUR	164,86	151,28	128,90
JPM Europe Sustainable Equity T (acc) - EUR	125,71	117,66	102,19
JPM Europe Sustainable Equity X (acc) - EUR	195,16	178,29	151,22
JPM Europe Sustainable Equity X2 (acc) - EUR	101,93	-	-
Total activos netos en EUR	1.328.884.039	1.078.995.396	798.228.965

* Clase de Acciones inactiva al cierre del ejercicio.

JPMorgan Funds

Información estadística (continuación)

Valor Liquidativo por Acción en la moneda de la Clase de Acciones			
	VL por acción al 30 de junio de 2024	VL por acción al 30 de junio de 2024	VL por acción al 30 de junio de 2023
JPMorgan Funds - Europe Sustainable Small Cap Equity Fund			
JPM Europe Sustainable Small Cap Equity A (acc) - EUR	143,39	130,08	113,34
JPM Europe Sustainable Small Cap Equity A (acc) - SEK	1.479,24	1.368,91	1.236,93
JPM Europe Sustainable Small Cap Equity C (acc) - EUR	149,51	134,64	116,43
JPM Europe Sustainable Small Cap Equity C (dist) - GBP	103,49	94,09	84,70
JPM Europe Sustainable Small Cap Equity D (acc) - EUR	132,02	121,05	106,58
JPM Europe Sustainable Small Cap Equity I (acc) - EUR	149,78	134,82	116,64
JPM Europe Sustainable Small Cap Equity I2 (acc) - EUR	151,58	136,14	117,45
JPM Europe Sustainable Small Cap Equity S2 (acc) - EUR	153,43	137,53	118,39
JPM Europe Sustainable Small Cap Equity S2 (acc) - SEK	1.585,43	1.448,74	1.292,75
JPM Europe Sustainable Small Cap Equity T (acc) - EUR	102,26	93,77	82,56
Total activos netos en EUR	953.309.465	754.207.261	380.074.435
JPMorgan Funds - Global Focus Fund			
JPM Global Focus A (acc) - CHF (hedged)	418,57	415,20	335,57
JPM Global Focus A (acc) - EUR	62,00	63,37	49,08
JPM Global Focus A (acc) - EUR (hedged)	28,36	27,46	21,67
JPM Global Focus A (acc) - USD	108,23	-	-
JPM Global Focus A (dist) - EUR	79,10	80,86	62,63
JPM Global Focus A (dist) - USD	46,43	43,39	34,35
JPM Global Focus C (acc) - EUR	54,58	55,36	42,56
JPM Global Focus C (acc) - EUR (hedged)	67,59	64,94	50,85
JPM Global Focus C (acc) - USD	414,47	383,88	301,18
JPM Global Focus C (dist) - EUR	343,34	349,64	270,49
JPM Global Focus C (dist) - USD	397,74	370,12	292,25
JPM Global Focus D (acc) - EUR	68,80	71,03	55,57
JPM Global Focus D (acc) - EUR (hedged)	23,16	22,65	18,05
JPM Global Focus I (acc) - CHF (hedged)	148,06	145,61	116,65
JPM Global Focus I (acc) - EUR	470,16	476,69	366,26
JPM Global Focus I (acc) - EUR (hedged)	204,30	196,21	153,58
JPM Global Focus I (acc) - USD	137,00	126,83	-
JPM Global Focus I (dist) - USD	105,39	-	-
JPM Global Focus I2 (acc) - EUR	176,37	178,49	136,92
JPM Global Focus I2 (acc) - EUR (hedged)	215,33	206,41	161,30
JPM Global Focus I2 (acc) - USD	233,84	216,07	169,16
JPM Global Focus I2 (dist) - EUR	115,64	117,44	-
JPM Global Focus I2 (dist) - USD*	-	104,29	-
JPM Global Focus T (acc) - EUR	320,83	331,21	259,09
JPM Global Focus X (acc) - EUR	93,02	93,60	71,38
JPM Global Focus X (acc) - USD	134,68	123,75	-
Total activos netos en EUR	8.032.534.782	6.492.439.927	3.058.861.833
JPMorgan Funds - Global Growth Fund			
JPM Global Growth A (acc) - CHF (hedged)	175,98	170,70	129,00
JPM Global Growth A (acc) - EUR	262,87	262,80	190,00
JPM Global Growth A (acc) - EUR (hedged)	17,35	16,41	12,29
JPM Global Growth A (acc) - USD	34,77	31,74	23,42
JPM Global Growth A (dist) - EUR (hedged)	15,63	14,79	11,08
JPM Global Growth A (dist) - USD	64,68	59,06	43,59
JPM Global Growth C (acc) - EUR	217,52	215,35	154,17
JPM Global Growth C (acc) - EUR (hedged)	20,69	19,37	14,36
JPM Global Growth C (acc) - USD	47,32	42,77	31,25
JPM Global Growth D (acc) - EUR	181,79	183,16	133,42
JPM Global Growth D (acc) - EUR (hedged)	15,27	14,55	10,98
JPM Global Growth D (acc) - USD	26,99	24,83	18,46
JPM Global Growth F (acc) - USD	110,08	101,52	75,67
JPM Global Growth I (acc) - EUR	142,47	140,99	100,89
JPM Global Growth I (acc) - USD	241,80	218,49	159,57
JPM Global Growth T (acc) - EUR	181,78	183,15	133,41
JPM Global Growth X (acc) - EUR	46,14	45,38	32,28
JPM Global Growth X (acc) - USD	40,08	36,00	26,13
Total activos netos en USD	536.840.993	537.333.327	371.744.674

* Clase de Acciones inactiva al cierre del ejercicio.

JPMorgan Funds

Información estadística (continuación)

	Valor Liquidativo por Acción en la moneda de la Clase de Acciones		
	VL por acción al 30 de junio de 2024	VL por acción al 30 de junio de 2024	VL por acción al 30 de junio de 2023
JPMorgan Funds - Global Healthcare Fund			
JPM Global Healthcare A (acc) - AUD (hedged)*	-	10,13	9,28
JPM Global Healthcare A (acc) - EUR	241,93	296,46	264,62
JPM Global Healthcare A (acc) - EUR (hedged)	120,84	140,68	129,00
JPM Global Healthcare A (acc) - SGD	8,60	-	-
JPM Global Healthcare A (acc) - SGD (hedged)*	-	10,28	9,42
JPM Global Healthcare A (acc) - USD	460,94	515,73	469,87
JPM Global Healthcare A (dist) - EUR	118,25	144,92	129,37
JPM Global Healthcare A (dist) - GBP	334,36	405,56	367,88
JPM Global Healthcare A (dist) - USD	428,97	479,95	437,24
JPM Global Healthcare C (acc) - EUR	168,53	205,07	181,78
JPM Global Healthcare C (acc) - USD	568,54	631,61	571,36
JPM Global Healthcare C (dist) - EUR	164,48	200,17	177,46
JPM Global Healthcare C (dist) - GBP	114,49	137,75	123,96
JPM Global Healthcare C (dist) - USD	250,59	278,46	251,96
JPM Global Healthcare D (acc) - EUR	144,05	178,32	160,79
JPM Global Healthcare D (acc) - PLN (hedged)	571,20	654,76	591,12
JPM Global Healthcare D (acc) - USD	389,54	440,28	405,15
JPM Global Healthcare F (acc) - USD	87,04	98,48	90,72
JPM Global Healthcare I (acc) - EUR	140,96	171,47	151,95
JPM Global Healthcare I (acc) - USD	223,70	248,46	224,71
JPM Global Healthcare I2 (acc) - EUR	92,39	112,13	99,17
JPM Global Healthcare I2 (acc) - USD	157,38	174,40	157,40
JPM Global Healthcare T (acc) - EUR	226,04	279,81	252,26
JPM Global Healthcare X (acc) - JPY	39.380,00	48.211,00	38.929,00
Total activos netos en USD	3.458.133.196	4.223.677.571	4.720.152.070
JPMorgan Funds - Global Natural Resources Fund			
JPM Global Natural Resources A (acc) - EUR	20,78	21,71	19,45
JPM Global Natural Resources A (acc) - GBP	137,07	141,61	128,79
JPM Global Natural Resources A (acc) - SGD	18,32	18,60	16,99
JPM Global Natural Resources A (acc) - USD	14,90	14,21	12,99
JPM Global Natural Resources A (dist) - EUR	15,45	16,48	15,12
JPM Global Natural Resources C (acc) - EUR	21,12	21,90	19,48
JPM Global Natural Resources C (acc) - USD	13,45	12,73	11,56
JPM Global Natural Resources C (dist) - EUR	135,52	144,60	132,22
JPM Global Natural Resources D (acc) - EUR	12,10	12,77	11,56
JPM Global Natural Resources D (acc) - USD	8,78	8,47	7,83
JPM Global Natural Resources F (acc) - USD	165,66	159,70	147,60
JPM Global Natural Resources I (acc) - EUR	173,81	180,16	160,18
JPM Global Natural Resources I2 (acc) - USD	142,76	134,84	122,11
JPM Global Natural Resources X (acc) - EUR	28,28	29,08	25,65
Total activos netos en EUR	647.021.010	1.003.461.671	1.162.280.948
JPMorgan Funds - Global Research Enhanced Index Equity Fund			
JPM Global Research Enhanced Index Equity A (acc) - CHF (hedged)	138,95	130,29	109,70
JPM Global Research Enhanced Index Equity A (acc) - EUR	137,38	132,80	106,75
JPM Global Research Enhanced Index Equity A (acc) - EUR (hedged)	147,51	134,76	110,74
JPM Global Research Enhanced Index Equity A (acc) - HKD	15,75	13,82	11,37
JPM Global Research Enhanced Index Equity A (acc) - SGD	14,47	13,58	11,12
JPM Global Research Enhanced Index Equity A (acc) - USD	167,82	148,12	121,52
JPM Global Research Enhanced Index Equity A (dist) - EUR	134,56	131,32	106,75
JPM Global Research Enhanced Index Equity A (dist) - GBP	145,23	140,13	115,63
JPM Global Research Enhanced Index Equity A (dist) - USD	161,92	144,30	119,60
JPM Global Research Enhanced Index Equity C (acc) - EUR	472,43	455,76	365,68
JPM Global Research Enhanced Index Equity C (acc) - EUR (hedged)	332,42	303,11	248,62
JPM Global Research Enhanced Index Equity C (acc) - USD	462,74	407,64	333,81
JPM Global Research Enhanced Index Equity CPF (acc) - SGD	11,25	10,56	-
JPM Global Research Enhanced Index Equity C (dist) - EUR	134,66	131,60	106,94
JPM Global Research Enhanced Index Equity C (dist) - GBP	142,29	137,34	113,30
JPM Global Research Enhanced Index Equity C (dist) - USD	270,90	249,79	207,21
JPM Global Research Enhanced Index Equity I (acc) - EUR	458,39	442,04	354,54
JPM Global Research Enhanced Index Equity I (acc) - EUR (hedged)	303,17	276,34	226,58
JPM Global Research Enhanced Index Equity I (acc) - SGD (hedged)	10,95	-	-
JPM Global Research Enhanced Index Equity I (acc) - USD	441,36	388,64	318,13
JPM Global Research Enhanced Index Equity I (dist) - EUR	134,93	131,65	106,98
JPM Global Research Enhanced Index Equity I (dist) - GBP (hedged)	185,09	168,26	138,09
JPM Global Research Enhanced Index Equity X (acc) - EUR	536,35	516,21	413,20
JPM Global Research Enhanced Index Equity X (acc) - EUR (hedged)	195,03	177,40	145,17
JPM Global Research Enhanced Index Equity X (dist) - USD	265,15	236,16	195,86
Total activos netos en EUR	1.228.438.795	1.210.378.670	892.544.521

* Clase de Acciones inactiva al cierre del ejercicio.

JPMorgan Funds

Información estadística (continuación)

Valor Liquidativo por Acción en la moneda de la Clase de Acciones			
	VL por acción al 30 de junio de 2024	VL por acción al 30 de junio de 2024	VL por acción al 30 de junio de 2023
JPMorgan Funds - Global Research Enhanced Index Equity Paris Aligned Fund			
JPM Global Research Enhanced Index Equity Paris Aligned C (acc) - EUR	110,15	107,43	-
JPM Global Research Enhanced Index Equity Paris Aligned C (acc) - NOK*	-	1.047,73	-
JPM Global Research Enhanced Index Equity Paris Aligned C (acc) - SEK*	-	1.048,83	-
JPM Global Research Enhanced Index Equity Paris Aligned C (acc) - USD	121,41	108,12	-
JPM Global Research Enhanced Index Equity Paris Aligned C (dist) - EUR*	-	107,43	-
JPM Global Research Enhanced Index Equity Paris Aligned C (dist) - NOK*	-	1.047,73	-
JPM Global Research Enhanced Index Equity Paris Aligned C (dist) - SEK*	-	1.048,83	-
JPM Global Research Enhanced Index Equity Paris Aligned C (dist) - USD*	-	108,13	-
JPM Global Research Enhanced Index Equity Paris Aligned I (acc) - EUR*	-	107,43	-
JPM Global Research Enhanced Index Equity Paris Aligned I (acc) - SEK*	-	1.048,83	-
JPM Global Research Enhanced Index Equity Paris Aligned I (dist) - EUR*	-	107,43	-
JPM Global Research Enhanced Index Equity Paris Aligned I (dist) - SEK*	-	1.048,83	-
JPM Global Research Enhanced Index Equity Paris Aligned S1 (acc) - EUR	110,32	107,46	-
JPM Global Research Enhanced Index Equity Paris Aligned S1 (acc) - NOK	1.119,43	1.048,08	-
JPM Global Research Enhanced Index Equity Paris Aligned S1 (acc) - SEK	1.056,55	1.049,07	-
JPM Global Research Enhanced Index Equity Paris Aligned S1 (acc) - USD*	-	108,13	-
JPM Global Research Enhanced Index Equity Paris Aligned S1 (dist) - EUR*	-	107,43	-
JPM Global Research Enhanced Index Equity Paris Aligned S1 (dist) - NOK*	-	1.047,73	-
JPM Global Research Enhanced Index Equity Paris Aligned S1 (dist) - SEK*	-	1.048,83	-
JPM Global Research Enhanced Index Equity Paris Aligned S1 (dist) - USD*	-	108,13	-
Total activos netos en EUR	2.019.004.763	1.819.172.027	-
JPMorgan Funds - Global Sustainable Equity Fund			
JPM Global Sustainable Equity A (acc) - EUR	132,26	136,34	105,65
JPM Global Sustainable Equity A (acc) - USD	37,72	35,50	28,07
JPM Global Sustainable Equity A (dist) - USD	21,16	19,94	15,78
JPM Global Sustainable Equity C (acc) - USD	348,83	325,12	254,46
JPM Global Sustainable Equity C (dist) - EUR (hedged)	267,69	261,74	206,55
JPM Global Sustainable Equity D (acc) - EUR	127,85	133,19	104,25
JPM Global Sustainable Equity D (acc) - USD	20,68	19,66	15,70
JPM Global Sustainable Equity I (acc) - EUR	122,10	124,58	95,50
JPM Global Sustainable Equity I2 (acc) - EUR	137,57	140,19	107,36
JPM Global Sustainable Equity T (acc) - EUR	127,83	133,20	104,25
JPM Global Sustainable Equity X (acc) - USD	512,92	475,19	369,70
Total activos netos en USD	580.806.016	534.305.877	291.339.454
JPMorgan Funds - Global Value Fund			
JPM Global Value A (acc) - CHF (hedged)	126,01	117,88	102,13
JPM Global Value A (acc) - EUR	138,74	133,26	111,26
JPM Global Value A (acc) - EUR (hedged)	133,48	122,16	103,63
JPM Global Value A (acc) - HUF	9.298,76	-	-
JPM Global Value A (acc) - USD	133,93	117,46	100,09
JPM Global Value A (dist) - EUR	135,65	131,41	111,14
JPM Global Value C (acc) - CHF (hedged)	130,23	120,81	103,77
JPM Global Value C (acc) - EUR	143,70	136,85	113,30
JPM Global Value C (acc) - EUR (hedged)	138,16	125,36	105,45
JPM Global Value C (acc) - USD	138,60	120,53	101,84
JPM Global Value C (dist) - GBP	132,69	127,17	110,88
JPM Global Value D (acc) - EUR (hedged)	129,59	119,49	102,13
JPM Global Value D (acc) - USD	129,83	114,72	98,49
JPM Global Value I (acc) - EUR	143,83	136,98	113,32
JPM Global Value I (acc) - EUR (hedged)	138,28	125,47	105,47
JPM Global Value I (acc) - USD	138,94	120,71	102,02
JPM Global Value I2 (acc) - EUR	144,84	137,60	113,73
JPM Global Value I2 (acc) - EUR (hedged)	139,38	126,25	106,00
JPM Global Value I2 (acc) - USD	139,63	121,27	102,24
JPM Global Value S1 (acc) - EUR	102,51	-	-
JPM Global Value S2 (acc) - EUR	102,51	-	-
JPM Global Value X (acc) - EUR	148,24	140,17	115,24
JPM Global Value X (acc) - USD	143,33	123,64	103,64
Total activos netos en USD	118.725.024	59.783.688	44.696.689
JPMorgan Funds - Greater China Fund			
JPM Greater China A (acc) - SGD	30,67	27,59	28,63
JPM Greater China A (acc) - USD	47,93	40,53	42,11
JPM Greater China A (dist) - HKD	23,47	19,80	20,74
JPM Greater China A (dist) - USD	55,75	47,30	49,17
JPM Greater China C (acc) - EUR	161,90	148,70	150,19
JPM Greater China C (acc) - USD	58,00	48,64	50,14
JPM Greater China C (dist) - GBP	123,40	113,35	117,19
JPM Greater China C (dist) - USD	189,18	160,45	166,84
JPM Greater China D (acc) - EUR	185,64	173,64	178,56
JPM Greater China D (acc) - USD	62,25	53,18	55,83
JPM Greater China I (acc) - USD	246,69	206,81	213,10
JPM Greater China I2 (acc) - EUR	109,46	100,27	101,08
JPM Greater China I2 (acc) - USD	165,81	138,68	142,69
JPM Greater China T (acc) - EUR	154,92	144,97	149,14
JPM Greater China X (acc) - USD	255,29	212,41	217,22
Total activos netos en USD	1.570.432.958	1.558.681.266	1.857.288.836

* Clase de Acciones inactiva al cierre del ejercicio.

JPMorgan Funds

Información estadística (continuación)

	Valor Liquidativo por Acción en la moneda de la Clase de Acciones		
	VL por acción al 30 de junio de 2024	VL por acción al 30 de junio de 2024	VL por acción al 30 de junio de 2023
JPMorgan Funds - India Fund			
JPM India A (acc) - SGD	25,78	27,11	22,77
JPM India A (acc) - USD	45,77	45,27	38,08
JPM India A (dist) - GBP	158,31	169,56	141,85
JPM India A (dist) - USD	132,44	130,98	110,15
JPM India C (acc) - EUR	206,73	222,03	181,44
JPM India C (acc) - USD	54,90	53,84	44,91
JPM India C (dist) - USD	185,04	181,66	152,07
JPM India D (acc) - EUR	141,94	154,99	128,75
JPM India D (acc) - USD	79,70	79,46	67,36
JPM India I (acc) - USD	237,62	232,93	194,18
JPM India T (acc) - EUR	133,51	145,79	121,11
JPM India X (acc) - USD	68,99	67,12	55,53
Total activos netos en USD	618.239.950	643.354.951	523.768.661
JPMorgan Funds - Japan Equity Fund			
JPM Japan Equity A (acc) - AUD (hedged)	26,64	22,28	17,43
JPM Japan Equity A (acc) - EUR	16,60	14,06	12,48
JPM Japan Equity A (acc) - EUR (hedged)	237,03	200,21	157,26
JPM Japan Equity A (acc) - JPY	2.515,00	2.162,00	1.763,00
JPM Japan Equity A (acc) - SGD	13,98	11,50	-
JPM Japan Equity A (acc) - SGD (hedged)	28,72	24,23	19,04
JPM Japan Equity A (acc) - USD	23,30	18,02	16,32
JPM Japan Equity A (acc) - USD (hedged)	388,24	320,21	247,43
JPM Japan Equity A (dist) - GBP	21,38	17,93	16,17
JPM Japan Equity A (dist) - GBP (hedged)	213,21	176,96	137,22
JPM Japan Equity A (dist) - JPY	28.399,00	24.433,00	19.936,00
JPM Japan Equity A (dist) - SGD	24,20	19,93	18,04
JPM Japan Equity A (dist) - USD	58,21	45,03	40,80
JPM Japan Equity C (acc) - EUR	229,23	192,69	169,68
JPM Japan Equity C (acc) - EUR (hedged)	214,41	179,56	139,85
JPM Japan Equity C (acc) - JPY	28.831,00	24.593,00	19.897,00
JPM Japan Equity C (acc) - SGD	11,62	-	-
JPM Japan Equity C (acc) - USD	30,68	23,54	21,16
JPM Japan Equity C (acc) - USD (hedged)	434,57	355,58	272,55
JPM Japan Equity C (dist) - GBP	191,29	159,54	143,38
JPM Japan Equity C (dist) - JPY	20.036,00	17.155,00	13.950,00
JPM Japan Equity C (dist) - USD	322,15	248,21	224,21
JPM Japan Equity D (acc) - EUR	12,02	10,26	9,18
JPM Japan Equity D (acc) - EUR (hedged)	272,79	232,15	183,71
JPM Japan Equity D (acc) - JPY	26.622,00	23.076,00	18.969,00
JPM Japan Equity D (acc) - USD	17,15	13,37	12,20
JPM Japan Equity F (acc) - JPY	11.980,00	-	-
JPM Japan Equity F (acc) - USD (hedged)	127,00	105,87	-
JPM Japan Equity I (acc) - EUR	191,17	160,63	141,40
JPM Japan Equity I (acc) - EUR (hedged)	261,58	218,97	170,48
JPM Japan Equity I (acc) - USD	290,67	222,99	200,33
JPM Japan Equity I (dist) - GBP (hedged)	163,74	135,24	104,43
JPM Japan Equity I2 (acc) - EUR	156,11	130,86	115,02
JPM Japan Equity I2 (acc) - EUR (hedged)	213,32	178,16	138,50
JPM Japan Equity J (dist) - USD	30,88	23,90	21,67
JPM Japan Equity X (acc) - JPY	27.430,00	23.211,00	18.630,00
JPM Japan Equity X (acc) - USD	34,70	26,42	23,56
Total activos netos en JPY	503.045.547.423	361.109.228.826	329.212.868.470
JPMorgan Funds - Korea Equity Fund			
JPM Korea Equity A (acc) - EUR	15,53	14,60	13,05
JPM Korea Equity A (acc) - USD	18,19	15,61	14,24
JPM Korea Equity A (dist) - USD	18,72	16,08	14,71
JPM Korea Equity C (acc) - EUR	154,28	143,82	127,46
JPM Korea Equity C (acc) - USD	187,87	159,91	144,64
JPM Korea Equity C (dist) - GBP	123,64	114,71	104,19
JPM Korea Equity C (dist) - USD	209,03	179,20	164,03
JPM Korea Equity D (acc) - USD	15,21	13,19	12,16
JPM Korea Equity I (acc) - EUR	144,84	134,97	119,57
JPM Korea Equity I (acc) - USD	188,85	160,68	145,29
JPM Korea Equity I2 (acc) - USD	141,41	120,04	108,37
JPM Korea Equity X (acc) - USD	255,60	215,82	193,67
Total activos netos en USD	1.561.472.739	1.237.695.817	808.151.077

JPMorgan Funds

Información estadística (continuación)

Valor Liquidativo por Acción en la moneda de la Clase de Acciones			
	VL por acción al 30 de junio de 2024	VL por acción al 30 de junio de 2024	VL por acción al 30 de junio de 2023
JPMorgan Funds - Latin America Equity Fund			
JPM Latin America Equity A (acc) - EUR	94,08	88,39	91,60
JPM Latin America Equity A (acc) - SGD	14,37	13,11	13,84
JPM Latin America Equity A (acc) - USD	33,07	28,37	30,00
JPM Latin America Equity A (dist) - USD	48,96	43,98	49,27
JPM Latin America Equity C (acc) - EUR	106,57	99,28	102,03
JPM Latin America Equity C (acc) - GBP	109,37	100,74	105,13
JPM Latin America Equity C (acc) - USD	41,58	35,36	37,09
JPM Latin America Equity C (dist) - GBP	101,36	96,39	100,61
JPM Latin America Equity C (dist) - USD	123,44	110,99	123,39
JPM Latin America Equity D (acc) - EUR	84,88	80,55	84,31
JPM Latin America Equity D (acc) - USD	43,13	37,37	39,92
JPM Latin America Equity I (acc) - USD	24,42	20,76	21,77
JPM Latin America Equity T (acc) - EUR	92,83	88,10	-
JPM Latin America Equity X (acc) - USD	54,75	46,17	48,03
Total activos netos en USD	399.451.755	459.516.133	483.335.202
JPMorgan Funds - Middle East, Africa and Emerging Europe Opportunities Fund			
JPM Middle East, Africa and Emerging Europe Opportunities A (acc) - EUR	131,79	117,60	102,08
JPM Middle East, Africa and Emerging Europe Opportunities A (acc) - EUR (hedged)	128,23	107,03	-
JPM Middle East, Africa and Emerging Europe Opportunities A (acc) - USD	142,37	116,00	102,68
JPM Middle East, Africa and Emerging Europe Opportunities A (dist) - EUR	126,52	115,58	102,08
JPM Middle East, Africa and Emerging Europe Opportunities A (dist) - EUR (hedged)	125,71	107,03	-
JPM Middle East, Africa and Emerging Europe Opportunities A (dist) - GBP	122,20	110,31	98,65
JPM Middle East, Africa and Emerging Europe Opportunities A (dist) - USD	136,59	114,22	102,86
JPM Middle East, Africa and Emerging Europe Opportunities C (acc) - EUR	134,46	118,96	102,38
JPM Middle East, Africa and Emerging Europe Opportunities C (acc) - EUR (hedged)	129,92	107,52	-
JPM Middle East, Africa and Emerging Europe Opportunities C (acc) - USD	145,32	117,40	103,03
JPM Middle East, Africa and Emerging Europe Opportunities C (dist) - EUR (hedged)	126,79	107,52	-
JPM Middle East, Africa and Emerging Europe Opportunities C (dist) - GBP	124,23	112,27	99,84
JPM Middle East, Africa and Emerging Europe Opportunities C (dist) - USD	137,81	115,05	102,97
JPM Middle East, Africa and Emerging Europe Opportunities D (acc) - EUR	128,64	115,95	101,67
JPM Middle East, Africa and Emerging Europe Opportunities D (acc) - EUR (hedged)	126,27	106,46	-
JPM Middle East, Africa and Emerging Europe Opportunities D (acc) - USD	138,94	114,35	102,24
JPM Middle East, Africa and Emerging Europe Opportunities I (acc) - EUR	134,55	118,99	102,38
JPM Middle East, Africa and Emerging Europe Opportunities I (acc) - USD	148,14	119,62	105,00
JPM Middle East, Africa and Emerging Europe Opportunities I2 (acc) - EUR*	-	119,62	102,69
JPM Middle East, Africa and Emerging Europe Opportunities T (acc) - EUR	128,64	115,95	101,67
JPM Middle East, Africa and Emerging Europe Opportunities X (acc) - EUR (hedged)	131,72	108,06	-
JPM Middle East, Africa and Emerging Europe Opportunities X (acc) - USD*	-	112,12	-
Total activos netos en USD	318.344.744	305.590.532	5.150.392
JPMorgan Funds - Pacific Equity Fund			
JPM Pacific Equity A (acc) - EUR	24,81	24,14	22,02
JPM Pacific Equity A (acc) - USD	32,59	28,96	26,96
JPM Pacific Equity A (dist) - GBP	34,22	32,95	30,53
JPM Pacific Equity A (dist) - USD	147,60	131,13	122,06
JPM Pacific Equity C (acc) - EUR	159,86	154,32	139,65
JPM Pacific Equity C (acc) - USD	38,57	33,99	31,39
JPM Pacific Equity C (dist) - USD	230,92	205,01	190,89
JPM Pacific Equity D (acc) - EUR	17,08	16,75	15,41
JPM Pacific Equity D (acc) - USD	30,11	26,96	25,28
JPM Pacific Equity I (acc) - USD	203,51	179,31	165,53
JPM Pacific Equity I (dist) - EUR	118,74	115,43	105,30
JPM Pacific Equity I2 (acc) - EUR	150,65	145,02	130,98
JPM Pacific Equity I2 (acc) - USD	122,30	107,51	99,09
JPM Pacific Equity X (acc) - USD	285,73	249,87	228,93
Total activos netos en USD	1.741.455.851	1.744.547.066	1.884.329.287
JPMorgan Funds - Russia Fund (3)			
JPM Russia A (acc) - USD	-	2,05	1,49
JPM Russia A (dist) - USD	-	1,53	1,11
JPM Russia C (acc) - USD	-	1,04	0,75
JPM Russia C (dist) - USD	0,01	13,52	9,81
JPM Russia D (acc) - EUR	0,01	15,24	10,84
JPM Russia D (acc) - USD	-	1,41	1,02
JPM Russia F (acc) - USD	0,01	12,16	8,83
JPM Russia I (acc) - EUR	0,01	12,87	9,17
JPM Russia I (acc) - USD	-	1,14	0,83
JPM Russia T (acc) - EUR	0,01	14,17	10,08
JPM Russia X (acc) - USD	0,02	19,82	14,38
Total activos netos en USD	49.762	61.181.951	44.427.217
JPMorgan Funds - Sustainable Infrastructure Fund (4)			
JPM Sustainable Infrastructure A (acc) - USD	-	107,82	107,79
JPM Sustainable Infrastructure C (acc) - USD	-	108,80	108,18
JPM Sustainable Infrastructure I (acc) - USD	-	108,88	108,21
JPM Sustainable Infrastructure S2 (acc) - USD	-	109,36	108,40
Total activos netos en USD	-	10.877.120	10.820.224

(3) Este Subfondo fue suspendido el 28 de febrero de 2022 y los valores mostrados constituyen valores de activo netos (VAN) de carácter indicativo con fecha del 30 de junio de 2025.

(4) Este Subfondo se liquidó el 11 de diciembre de 2024.

* Clase de Acciones inactiva al cierre del ejercicio.

JPMorgan Funds

Información estadística (continuación)

Valor Liquidativo por Acción en la moneda de la Clase de Acciones			
	VL por acción al 30 de junio de 2024	VL por acción al 30 de junio de 2024	VL por acción al 30 de junio de 2023
JPMorgan Funds - Taiwan Fund			
JPM Taiwan A (acc) - EUR	55,54	54,64	41,45
JPM Taiwan A (acc) - USD	51,60	46,35	35,89
JPM Taiwan A (dist) - HKD	34,17	30,82	24,34
JPM Taiwan A (dist) - USD	37,18	33,72	26,63
JPM Taiwan C (acc) - USD	67,23	59,88	45,97
JPM Taiwan C (dist) - GBP	130,46	127,92	100,33
JPM Taiwan C (dist) - USD	262,91	238,14	187,75
JPM Taiwan D (acc) - USD	39,66	35,98	28,14
JPM Taiwan I (acc) - EUR	270,37	263,63	198,22
JPM Taiwan I (acc) - USD	268,86	239,36	183,68
Total activos netos en USD	264.260.702	254.174.323	169.687.859
JPMorgan Funds - Thematics - Genetic Therapies			
JPM Thematics - Genetic Therapies A (acc) - CHF (hedged)	73,19	89,50	96,37
JPM Thematics - Genetic Therapies A (acc) - EUR (hedged)	78,25	93,81	98,88
JPM Thematics - Genetic Therapies A (acc) - GBP (hedged)	83,49	98,83	102,79
JPM Thematics - Genetic Therapies A (acc) - HKD (hedged)	8,42	10,03	10,43
JPM Thematics - Genetic Therapies A (acc) - SGD (hedged)	8,19	9,87	10,39
JPM Thematics - Genetic Therapies A (acc) - USD	84,44	98,18	102,74
JPM Thematics - Genetic Therapies A (dist) - CHF (hedged)	73,15	89,47	96,35
JPM Thematics - Genetic Therapies A (dist) - EUR (hedged)	77,91	93,47	98,60
JPM Thematics - Genetic Therapies A (dist) - GBP (hedged)	83,47	98,82	102,78
JPM Thematics - Genetic Therapies A (dist) - USD	84,07	97,82	102,45
JPM Thematics - Genetic Therapies C (acc) - CHF (hedged)	61,58	74,96	80,35
JPM Thematics - Genetic Therapies C (acc) - EUR (hedged)	65,33	78,01	81,90
JPM Thematics - Genetic Therapies C (acc) - USD	70,27	81,38	84,83
JPM Thematics - Genetic Therapies C (dist) - GBP	50,99	64,09	66,85
JPM Thematics - Genetic Therapies C (dist) - USD	50,54	58,65	61,25
JPM Thematics - Genetic Therapies C2 (acc) - CHF (hedged)	75,44	91,74	98,27
JPM Thematics - Genetic Therapies C2 (acc) - EUR (hedged)	80,35	95,85	100,57
JPM Thematics - Genetic Therapies C2 (acc) - GBP (hedged)	86,06	101,32	104,82
JPM Thematics - Genetic Therapies C2 (acc) - SGD (hedged)	8,46	10,13	10,60
JPM Thematics - Genetic Therapies C2 (acc) - USD	86,71	100,32	104,50
JPM Thematics - Genetic Therapies C2 (dist) - CHF (hedged)	74,92	91,38	98,14
JPM Thematics - Genetic Therapies C2 (dist) - EUR (hedged)	79,78	95,43	100,42
JPM Thematics - Genetic Therapies C2 (dist) - GBP (hedged)	85,45	100,89	104,64
JPM Thematics - Genetic Therapies C2 (dist) - USD	86,09	99,87	104,35
JPM Thematics - Genetic Therapies D (acc) - EUR (hedged)	62,10	75,20	80,07
JPM Thematics - Genetic Therapies D (acc) - USD	57,17	67,18	71,06
JPM Thematics - Genetic Therapies I (acc) - EUR	53,10	67,32	68,73
JPM Thematics - Genetic Therapies I (acc) - EUR (hedged)	53,53	63,89	67,06
JPM Thematics - Genetic Therapies I2 (acc) - EUR (hedged)	76,07	90,70	95,13
JPM Thematics - Genetic Therapies I2 (acc) - USD	63,48	73,41	76,44
Total activos netos en USD	351.316.921	575.825.599	927.246.599
JPMorgan Funds - US Equity All Cap Fund			
JPM US Equity All Cap A (acc) - AUD (hedged)	21,99	20,02	16,55
JPM US Equity All Cap A (acc) - EUR	276,16	271,62	215,95
JPM US Equity All Cap A (acc) - EUR (hedged)	125,86	114,94	95,07
JPM US Equity All Cap A (acc) - USD	325,44	292,40	237,25
JPM US Equity All Cap C (acc) - EUR	305,45	297,83	234,71
JPM US Equity All Cap C (acc) - EUR (hedged)	252,73	228,76	187,61
JPM US Equity All Cap C (acc) - USD	358,05	318,77	256,32
JPM US Equity All Cap C (dist) - GBP	231,78	224,11	188,38
JPM US Equity All Cap I (acc) - EUR	244,28	238,03	187,50
JPM US Equity All Cap I (acc) - EUR (hedged)	229,75	207,85	170,38
JPM US Equity All Cap I (acc) - USD	149,27	132,84	106,79
JPM US Equity All Cap I2 (acc) - EUR (hedged)	195,73	176,88	144,86
JPM US Equity All Cap X (acc) - EUR (hedged)*	-	130,88	106,60
JPM US Equity All Cap X (acc) - USD	381,28	337,19	269,28
JPM US Equity All Cap X (dist) - USD	129,76	115,32	-
Total activos netos en USD	1.988.401.846	2.035.186.352	2.124.536.995

* Clase de Acciones inactiva al cierre del ejercicio.

JPMorgan Funds

Información estadística (continuación)

	Valor Liquidativo por Acción en la moneda de la Clase de Acciones		
	VL por acción al 30 de junio de 2024	VL por acción al 30 de junio de 2024	VL por acción al 30 de junio de 2023
JPMorgan Funds - US Growth Fund			
JPM US Growth A (acc) - EUR	118,43	-	-
JPM US Growth A (acc) - EUR (hedged)	42,71	38,80	29,13
JPM US Growth A (acc) - SGD	10,97	-	-
JPM US Growth A (acc) - USD	90,33	80,77	59,44
JPM US Growth A (dist) - GBP	49,69	48,17	35,30
JPM US Growth A (dist) - USD	47,37	42,38	31,21
JPM US Growth C (acc) - EUR	117,08	113,63	-
JPM US Growth C (acc) - EUR (hedged)	63,90	57,50	42,78
JPM US Growth C (acc) - USD	94,60	83,81	61,12
JPM US Growth C (dist) - GBP	630,72	605,20	439,09
JPM US Growth C (dist) - USD	807,13	715,23	521,88
JPM US Growth D (acc) - EUR (hedged)	37,25	34,09	25,79
JPM US Growth D (acc) - USD	40,27	36,29	26,91
JPM US Growth I (acc) - EUR	145,42	141,04	100,74
JPM US Growth I (acc) - EUR (hedged)^	104,01	-	-
JPM US Growth I (acc) - JPY	104.651,00	103.002,00	67.576,00
JPM US Growth I (acc) - JPY (hedged)	13.446,00	12.410,00	9.606,00
JPM US Growth I (acc) - USD	643,58	570,05	415,54
JPM US Growth I (dist) - GBP	469,16	450,00	326,55
JPM US Growth I (dist) - USD	642,08	568,75	414,98
JPM US Growth I2 (acc) - USD	364,40	322,33	234,74
JPM US Growth I2 (dist) - GBP^	108,31	-	-
JPM US Growth T (acc) - EUR (hedged)	395,71	362,18	273,99
JPM US Growth X (acc) - USD	114,84	101,09	73,25
JPM US Growth X (dist) - USD	157,25	138,87	-
Total activos netos en USD	6.773.836.077	4.098.776.110	2.035.520.999
JPMorgan Funds - US Hedged Equity Fund			
JPM US Hedged Equity A (acc) - EUR (hedged)	148,65	143,59	128,88
JPM US Hedged Equity A (acc) - USD	174,81	165,99	146,23
JPM US Hedged Equity C (acc) - EUR (hedged)	168,63	161,99	144,61
JPM US Hedged Equity C (acc) - USD	200,15	189,19	165,89
JPM US Hedged Equity I (acc) - USD	200,71	189,65	166,23
JPM US Hedged Equity I (dist) - EUR (hedged)*	-	112,04	-
Total activos netos en USD	993.819.214	728.733.586	469.744.215
JPMorgan Funds - US Select Equity Plus Fund			
JPM US Select Equity Plus A (acc) - EUR	328,61	327,29	240,84
JPM US Select Equity Plus A (acc) - EUR (hedged)	32,16	29,72	22,75
JPM US Select Equity Plus A (acc) - HUF (hedged)	26.921,01	24.083,49	17.254,52
JPM US Select Equity Plus A (acc) - SEK (hedged)	1.382,69	1.281,25	-
JPM US Select Equity Plus A (acc) - SGD	10,56	-	-
JPM US Select Equity Plus A (acc) - USD	55,58	50,55	37,96
JPM US Select Equity Plus A (dist) - EUR	232,96	232,30	171,12
JPM US Select Equity Plus A (dist) - EUR (hedged)	138,78	128,41	-
JPM US Select Equity Plus A (dist) - GBP	40,94	40,37	30,19
JPM US Select Equity Plus A (dist) - USD	54,21	49,31	37,05
JPM US Select Equity Plus C (acc) - EUR	285,08	281,37	205,30
JPM US Select Equity Plus C (acc) - EUR (hedged)	248,93	227,97	173,00
JPM US Select Equity Plus C (acc) - SGD	10,66	-	-
JPM US Select Equity Plus C (acc) - USD	61,70	55,60	41,40
JPM US Select Equity Plus C (dist) - GBP	400,08	390,54	289,26
JPM US Select Equity Plus C (dist) - GBP (hedged)	369,07	332,37	249,15
JPM US Select Equity Plus C (dist) - USD	547,60	493,60	367,59
JPM US Select Equity Plus D (acc) - EUR	251,26	252,25	187,19
JPM US Select Equity Plus D (acc) - EUR (hedged)	27,11	25,26	19,49
JPM US Select Equity Plus D (acc) - PLN (hedged)	2.315,98	2.102,69	1.581,32
JPM US Select Equity Plus D (acc) - USD	47,25	43,29	32,76
JPM US Select Equity Plus I (acc) - EUR (hedged)	283,04	259,09	196,53
JPM US Select Equity Plus I (acc) - USD	711,88	641,29	477,32
JPM US Select Equity Plus I (dist) - USD	445,48	401,43	298,83
JPM US Select Equity Plus I2 (acc) - EUR (hedged)	238,74	218,25	165,39
JPM US Select Equity Plus I2 (acc) - USD	280,81	252,62	187,84
JPM US Select Equity Plus T (acc) - EUR	251,21	252,24	187,19
JPM US Select Equity Plus T (acc) - EUR (hedged)	194,91	181,70	140,26
JPM US Select Equity Plus X (acc) - EUR (hedged)*	-	151,39	114,10
JPM US Select Equity Plus X (acc) - USD	76,27	68,28	50,49
Total activos netos en USD	8.176.806.428	5.440.254.683	3.026.054.050

* Clase de Acciones inactiva al cierre del ejercicio.

^ Clase de Acciones reactivada durante el ejercicio.

JPMorgan Funds

Información estadística (continuación)

	Valor Liquidativo por Acción en la moneda de la Clase de Acciones		
	VL por acción al 30 de junio de 2024	VL por acción al 30 de junio de 2024	VL por acción al 30 de junio de 2023
JPMorgan Funds - US Small Cap Growth Fund			
JPM US Small Cap Growth A (acc) - EUR	231,15	250,40	230,60
JPM US Small Cap Growth A (acc) - USD	42,71	42,24	39,70
JPM US Small Cap Growth A (dist) - GBP	32,28	34,60	32,36
JPM US Small Cap Growth A (dist) - USD	293,34	290,15	272,75
JPM US Small Cap Growth C (acc) - EUR	200,19	214,86	196,10
JPM US Small Cap Growth C (acc) - USD	322,18	315,74	294,11
JPM US Small Cap Growth C (dist) - USD	228,28	223,73	208,41
JPM US Small Cap Growth D (acc) - USD	25,45	25,36	24,02
JPM US Small Cap Growth I (acc) - USD	72,18	70,71	65,84
JPM US Small Cap Growth I2 (acc) - USD	132,70	129,84	120,78
JPM US Small Cap Growth X (acc) - USD	46,57	45,32	41,92
Total activos netos en USD	296.298.804	339.630.242	403.136.483
JPMorgan Funds - US Smaller Companies Fund			
JPM US Smaller Companies A (acc) - EUR (hedged)	113,77	111,29	110,54
JPM US Smaller Companies A (acc) - USD	32,08	30,83	29,93
JPM US Smaller Companies A (dist) - USD	317,22	304,91	296,07
JPM US Smaller Companies C (acc) - EUR (hedged)	141,12	136,87	134,80
JPM US Smaller Companies C (acc) - USD	266,33	253,96	244,67
JPM US Smaller Companies C (dist) - USD	232,75	222,43	214,63
JPM US Smaller Companies D (acc) - USD	37,91	36,82	36,13
JPM US Smaller Companies I (acc) - EUR	98,85	103,18	97,36
JPM US Smaller Companies I (acc) - EUR (hedged)	135,17	131,04	129,01
JPM US Smaller Companies I (acc) - USD	218,44	208,19	200,49
JPM US Smaller Companies I (dist) - USD	209,14	199,93	192,92
JPM US Smaller Companies X (acc) - USD	39,51	37,37	35,71
JPM US Smaller Companies X2 (acc) - USD	108,11	-	-
Total activos netos en USD	916.822.048	912.490.183	1.019.300.842
JPMorgan Funds - US Sustainable Equity Fund			
JPM US Sustainable Equity A (acc) - EUR	111,11	111,53	-
JPM US Sustainable Equity A (acc) - EUR (hedged)	124,31	115,79	91,56
JPM US Sustainable Equity A (acc) - USD	138,15	126,55	98,14
JPM US Sustainable Equity A (dist) - USD	138,01	126,50	98,19
JPM US Sustainable Equity C (acc) - EUR (hedged)	129,69	119,47	93,44
JPM US Sustainable Equity C (acc) - USD	144,23	130,73	100,28
JPM US Sustainable Equity C (dist) - USD	143,22	130,22	99,97
JPM US Sustainable Equity C2 (acc) - USD	144,54	130,84	100,37
JPM US Sustainable Equity D (acc) - EUR (hedged)	120,80	113,37	90,32
JPM US Sustainable Equity D (acc) - USD	134,14	123,87	96,78
JPM US Sustainable Equity I (acc) - EUR (hedged)	130,18	119,88	93,72
JPM US Sustainable Equity I (acc) - USD	144,50	130,85	100,33
JPM US Sustainable Equity I2 (acc) - USD	144,88	131,15	100,58
JPM US Sustainable Equity S2 (acc) - USD	145,93	131,89	100,88
JPM US Sustainable Equity S2 (dist) - EUR	150,37	149,55	112,63
JPM US Sustainable Equity T (acc) - EUR (hedged)	120,81	113,38	90,33
JPM US Sustainable Equity T (acc) - USD	133,96	123,75	96,74
JPM US Sustainable Equity X (acc) - USD	153,32	138,23	105,45
JPM US Sustainable Equity X2 (acc) - USD	110,39	-	-
Total activos netos en USD	687.646.504	670.269.898	532.282.283
JPMorgan Funds - US Technology Fund			
JPM US Technology A (acc) - EUR	1.022,02	940,07	695,01
JPM US Technology A (acc) - EUR (hedged)	210,76	179,73	138,74
JPM US Technology A (acc) - HKD	35,21	29,44	22,32
JPM US Technology A (acc) - RMB (hedged)	20,28	17,43	13,49
JPM US Technology A (acc) - SGD	120,33	107,58	81,12
JPM US Technology A (acc) - USD	126,65	106,40	80,30
JPM US Technology A (dist) - GBP	18,31	16,67	12,53
JPM US Technology A (dist) - USD	63,52	53,38	40,29
JPM US Technology C (acc) - EUR	578,32	527,44	386,66
JPM US Technology C (acc) - USD	127,60	106,24	79,47
JPM US Technology C (dist) - GBP	274,47	247,55	184,24
JPM US Technology C (dist) - USD	1.005,77	837,53	626,59
JPM US Technology D (acc) - EUR	89,08	82,77	61,81
JPM US Technology D (acc) - USD	14,69	12,46	9,50
JPM US Technology F (acc) - USD	151,46	128,64	98,14
JPM US Technology I (acc) - JPY	16.860,00	15.595,00	10.496,00
JPM US Technology I (acc) - JPY (hedged)	11.191,00	9.673,00	7.703,00
JPM US Technology I (acc) - USD	331,62	276,02	206,40
JPM US Technology I2 (acc) - EUR	354,09	322,38	235,96
JPM US Technology I2 (acc) - EUR (hedged)	213,61	180,14	137,56
JPM US Technology I2 (acc) - USD	354,55	294,79	220,27
JPM US Technology X (acc) - USD	807,59	667,77	496,11
Total activos netos en USD	8.610.048.166	7.492.568.487	6.010.144.552

JPMorgan Funds

Información estadística (continuación)

	Valor Liquidativo por Acción en la moneda de la Clase de Acciones		
	VL por acción al 30 de junio de 2024	VL por acción al 30 de junio de 2024	VL por acción al 30 de junio de 2023
JPMorgan Funds - US Value Fund			
JPM US Value A (acc) - EUR	177,45	179,45	155,96
JPM US Value A (acc) - EUR (hedged)	19,98	18,76	16,97
JPM US Value A (acc) - RMB (hedged)	12,58	11,91	10,84
JPM US Value A (acc) - SGD	22,51	22,12	19,61
JPM US Value A (acc) - USD	40,24	37,15	32,94
JPM US Value A (dist) - GBP	49,52	49,57	43,78
JPM US Value A (dist) - USD	47,71	44,06	39,09
JPM US Value C (acc) - EUR	211,96	212,38	182,88
JPM US Value C (acc) - EUR (hedged)	32,98	30,69	27,51
JPM US Value C (acc) - USD	54,19	49,58	43,57
JPM US Value C (dist) - GBP	208,67	208,37	183,55
JPM US Value C (dist) - USD	262,71	242,19	214,62
JPM US Value D (acc) - EUR (hedged)	17,33	16,40	14,95
JPM US Value D (acc) - USD	42,42	39,46	35,27
JPM US Value I (acc) - EUR	206,78	207,10	178,27
JPM US Value I (acc) - EUR (hedged)	173,97	161,85	145,02
JPM US Value I (acc) - USD	388,42	355,23	312,08
JPM US Value I2 (acc) - EUR	179,99	180,04	154,82
JPM US Value I2 (acc) - EUR (hedged)	159,93	148,59	133,01
JPM US Value I2 (acc) - USD	187,92	171,63	150,63
JPM US Value I2 (dist) - GBP*	-	114,94	100,36
JPM US Value I2 (dist) - USD	109,79	100,30	-
JPM US Value X (acc) - EUR (hedged)	166,63	154,07	137,22
JPM US Value X (acc) - USD	57,94	52,67	46,00
JPM US Value X (dist) - USD^	103,64	-	-
Total activos netos en USD	3.970.142.996	3.236.383.556	3.627.565.949
JPMorgan Funds - Asia Pacific Income Fund			
JPM Asia Pacific Income A (acc) - HKD	17,70	15,86	14,74
JPM Asia Pacific Income A (acc) - USD	28,24	25,42	23,53
JPM Asia Pacific Income A (dist) - USD	33,75	31,19	29,66
JPM Asia Pacific Income A (div) - SGD	8,81	8,81	8,53
JPM Asia Pacific Income A (irc) - AUD (hedged)	8,69	8,22	7,99
JPM Asia Pacific Income A (irc) - CAD (hedged)	8,95	8,44	8,18
JPM Asia Pacific Income A (irc) - EUR (hedged)	9,16	8,64	8,38
JPM Asia Pacific Income A (irc) - GBP (hedged)	9,02	8,51	8,26
JPM Asia Pacific Income A (irc) - NZD (hedged)	8,77	8,31	8,07
JPM Asia Pacific Income A (irc) - RMB (hedged)	9,31	8,75	8,48
JPM Asia Pacific Income A (mth) - HKD	12,17	11,37	11,03
JPM Asia Pacific Income A (mth) - SGD	12,31	12,30	11,88
JPM Asia Pacific Income A (mth) - SGD (hedged)	10,36	9,96	9,81
JPM Asia Pacific Income A (mth) - USD	108,31	101,75	98,35
JPM Asia Pacific Income C (acc) - USD	22,74	20,31	18,65
JPM Asia Pacific Income C (dist) - USD	125,65	116,41	110,38
JPM Asia Pacific Income C (irc) - AUD (hedged)	9,14	8,58	8,27
JPM Asia Pacific Income C (irc) - EUR (hedged)*	-	8,99	8,65
JPM Asia Pacific Income C (irc) - GBP (hedged)	93,48	87,47	84,14
JPM Asia Pacific Income C (irc) - NZD (hedged)	8,83	8,30	7,99
JPM Asia Pacific Income C (irc) - RMB (hedged)	10,10	9,42	9,05
JPM Asia Pacific Income C (mth) - HKD	10,93	10,13	9,75
JPM Asia Pacific Income C (mth) - SGD (hedged)	9,00	8,57	8,38
JPM Asia Pacific Income C (mth) - USD	114,38	106,59	102,21
JPM Asia Pacific Income D (acc) - USD	35,81	32,39	30,12
JPM Asia Pacific Income D (mth) - EUR (hedged)	76,60	73,90	73,17
JPM Asia Pacific Income D (mth) - USD	96,69	91,29	88,69
JPM Asia Pacific Income F (irc) - AUD (hedged)	8,91	8,52	8,36
JPM Asia Pacific Income F (mth) - USD	94,22	89,47	87,40
JPM Asia Pacific Income I (acc) - EUR	111,77	109,27	98,26
JPM Asia Pacific Income I (acc) - USD	155,15	138,49	127,11
JPM Asia Pacific Income X (acc) - USD	193,83	171,69	156,40
Total activos netos en USD	1.261.673.591	1.375.656.862	1.707.313.944

* Clase de Acciones inactiva al cierre del ejercicio.

^ Clase de Acciones reactivada durante el ejercicio.

JPMorgan Funds

Información estadística (continuación)

Valor Liquidativo por Acción en la moneda de la Clase de Acciones			
	VL por acción al 30 de junio de 2024	VL por acción al 30 de junio de 2024	VL por acción al 30 de junio de 2023
JPMorgan Funds - Total Emerging Markets Income Fund			
JPM Total Emerging Markets Income A (acc) - AUD (hedged)	11,96	10,89	10,18
JPM Total Emerging Markets Income A (acc) - EUR	121,31	119,40	107,31
JPM Total Emerging Markets Income A (acc) - SGD (hedged)	12,38	11,39	10,66
JPM Total Emerging Markets Income A (acc) - USD	142,06	127,67	117,11
JPM Total Emerging Markets Income A (dist) - EUR	89,87	91,34	84,90
JPM Total Emerging Markets Income A (div) - EUR	91,55	95,30	90,64
JPM Total Emerging Markets Income A (irc) - AUD (hedged)	9,12	8,73	8,52
JPM Total Emerging Markets Income A (mth) - EUR (hedged)	85,97	83,58	82,81
JPM Total Emerging Markets Income A (mth) - HKD	10,00	9,45	9,21
JPM Total Emerging Markets Income A (mth) - SGD	8,57	8,66	8,39
JPM Total Emerging Markets Income A (mth) - USD	76,84	73,00	70,80
JPM Total Emerging Markets Income C (acc) - EUR	137,02	133,85	119,40
JPM Total Emerging Markets Income D (acc) - EUR	112,36	111,31	100,69
JPM Total Emerging Markets Income D (acc) - USD	131,68	119,12	109,97
JPM Total Emerging Markets Income D (div) - EUR	63,29	66,33	63,49
JPM Total Emerging Markets Income D (mth) - EUR	84,21	88,24	84,40
JPM Total Emerging Markets Income I (dist) - EUR (hedged)	102,95	98,22	95,35
JPM Total Emerging Markets Income I2 (acc) - EUR	114,88	112,04	-
JPM Total Emerging Markets Income I2 (acc) - EUR (hedged)	115,22	104,97	97,46
Total activos netos en USD	278.915.824	270.753.945	296.730.999
JPMorgan Funds - Global Convertibles Fund (EUR)			
JPM Global Convertibles (EUR) A (acc) - CHF (hedged)	26,16	24,97	25,57
JPM Global Convertibles (EUR) A (acc) - EUR	16,23	15,12	15,12
JPM Global Convertibles (EUR) A (acc) - SEK (hedged)	991,84	927,17	930,91
JPM Global Convertibles (EUR) A (acc) - USD (hedged)	116,59	106,67	104,81
JPM Global Convertibles (EUR) A (dist) - EUR	11,87	11,45	11,71
JPM Global Convertibles (EUR) A (dist) - GBP (hedged)	14,71	13,87	13,99
JPM Global Convertibles (EUR) A (dist) - USD	15,84	14,03	14,57
JPM Global Convertibles (EUR) C (acc) - CHF (hedged)	28,77	27,31	27,81
JPM Global Convertibles (EUR) C (acc) - EUR	18,76	17,38	17,29
JPM Global Convertibles (EUR) C (acc) - USD (hedged)	121,90	110,85	108,27
JPM Global Convertibles (EUR) C (dist) - EUR	95,71	92,65	96,06
JPM Global Convertibles (EUR) C (dist) - GBP (hedged)	14,01	13,36	13,54
JPM Global Convertibles (EUR) C (dist) - USD	141,66	123,92	129,64
JPM Global Convertibles (EUR) C2 (acc) - EUR	83,61	77,24	76,67
JPM Global Convertibles (EUR) D (acc) - EUR	13,13	12,29	12,36
JPM Global Convertibles (EUR) I (acc) - EUR	15,10	13,98	13,91
JPM Global Convertibles (EUR) I (dist) - EUR	109,81	107,08	108,48
JPM Global Convertibles (EUR) I2 (acc) - EUR	109,30	100,93	100,15
JPM Global Convertibles (EUR) T (acc) - EUR	130,50	122,23	122,97
JPM Global Convertibles (EUR) X (acc) - EUR	22,05	20,26	20,00
Total activos netos en EUR	230.687.393	273.842.285	384.568.069

JPMorgan Funds

Información estadística (continuación)

Valor Liquidativo por Acción en la moneda de la Clase de Acciones			
	VL por acción al 30 de junio de 2024	VL por acción al 30 de junio de 2024	VL por acción al 30 de junio de 2023
JPMorgan Funds - Aggregate Bond Fund			
JPM Aggregate Bond A (acc) - CHF (hedged)	101,44	100,43	100,70
JPM Aggregate Bond A (acc) - EUR (hedged)	8,73	8,42	8,25
JPM Aggregate Bond A (acc) - SEK (hedged)	1.050,97	1.017,23	-
JPM Aggregate Bond A (acc) - USD	15,75	14,92	14,35
JPM Aggregate Bond A (dist) - EUR (hedged)	67,46	67,04	66,96
JPM Aggregate Bond A (div) - EUR (hedged)	99,60	-	-
JPM Aggregate Bond C (acc) - CHF (hedged)	102,46	101,03	100,95
JPM Aggregate Bond C (acc) - EUR (hedged)	85,54	82,24	80,19
JPM Aggregate Bond C (acc) - SEK (hedged)	946,24	912,19	891,10
JPM Aggregate Bond C (acc) - USD	137,18	129,44	123,99
JPM Aggregate Bond C (dist) - EUR (hedged)	69,00	68,45	68,52
JPM Aggregate Bond C (dist) - GBP (hedged)	65,50	64,01	62,91
JPM Aggregate Bond C (dist) - USD	110,49	107,69	105,51
JPM Aggregate Bond D (acc) - EUR (hedged)	76,27	73,92	72,66
JPM Aggregate Bond D (acc) - USD	123,87	117,83	113,77
JPM Aggregate Bond I (acc) - CHF (hedged)	99,16	97,73	97,57
JPM Aggregate Bond I (acc) - EUR (hedged)	85,06	81,76	79,69
JPM Aggregate Bond I (acc) - NOK (hedged)	1.023,15	-	-
JPM Aggregate Bond I (acc) - SEK (hedged)	1.059,72	1.021,17	-
JPM Aggregate Bond I (acc) - USD	138,29	130,44	124,89
JPM Aggregate Bond I (dist) - CHF (hedged)	95,03	96,98	97,57
JPM Aggregate Bond I (dist) - EUR (hedged)	99,88	99,76	98,00
JPM Aggregate Bond I (dist) - GBP (hedged)	103,74	101,42	98,31
JPM Aggregate Bond I (dist) - USD	104,83	102,11	98,53
JPM Aggregate Bond I2 (acc) - CHF (hedged)	103,06	101,41	101,10
JPM Aggregate Bond I2 (acc) - EUR (hedged)	102,53	98,38	95,76
JPM Aggregate Bond I2 (acc) - SGD (hedged)	10,61	10,18	-
JPM Aggregate Bond I2 (acc) - USD	119,18	112,22	107,30
JPM Aggregate Bond I2 (dist) - EUR (hedged)	89,72	89,24	88,70
JPM Aggregate Bond I2 (dist) - GBP (hedged)^	101,83	-	-
JPM Aggregate Bond I2 (dist) - USD	99,16	95,42	93,79
JPM Aggregate Bond X (acc) - CHF (hedged)	89,12	87,52	87,06
JPM Aggregate Bond X (acc) - EUR (hedged)	107,97	103,39	100,42
JPM Aggregate Bond X (acc) - USD	143,27	134,64	128,46
JPM Aggregate Bond X (dist) - GBP (hedged)^	104,08	-	-
JPM Aggregate Bond X (div) - NZD (hedged)	10,21	-	-
Total activos netos en USD	5.367.015.489	4.111.186.899	3.049.945.229
JPMorgan Funds - APAC Managed Reserves Fund (5)			
JPM APAC Managed Reserves Fund A (acc) - USD	-	10.801,53	10.256,27
JPM APAC Managed Reserves Fund C (acc) - USD	-	10.856,49	10.277,71
JPM APAC Managed Reserves Fund C (dist) - USD	-	10.523,72	10.277,71
Total activos netos en USD	-	13.511.363	10.276.635
JPMorgan Funds - China Bond Opportunities Fund			
JPM China Bond Opportunities A (acc) - EUR (hedged)	93,44	89,55	88,13
JPM China Bond Opportunities A (acc) - USD	104,00	97,74	94,53
JPM China Bond Opportunities A (irc) - RMB (hedged)	8,14	7,95	7,99
JPM China Bond Opportunities A (mth) - HKD	8,33	8,09	8,15
JPM China Bond Opportunities A (mth) - USD	82,97	81,08	81,32
JPM China Bond Opportunities C (acc) - EUR	101,65	104,04	98,07
JPM China Bond Opportunities C (acc) - EUR (hedged)	92,93	88,57	86,70
JPM China Bond Opportunities C (acc) - USD	99,09	92,55	89,02
JPM China Bond Opportunities C (dist) - RMB	9,81	9,63	9,58
JPM China Bond Opportunities C (dist) - USD	89,95	84,28	83,66
JPM China Bond Opportunities D (acc) - EUR (hedged)	91,17	87,82	86,86
JPM China Bond Opportunities D (acc) - USD	94,43	89,19	86,69
JPM China Bond Opportunities I (acc) - EUR (hedged)*	-	86,15	84,29
JPM China Bond Opportunities X (acc) - USD	100,68	93,57	89,52
Total activos netos en USD	38.858.801	45.117.100	66.697.537
JPMorgan Funds - Emerging Markets Aggregate Bond Fund			
JPM Emerging Markets Aggregate Bond X (acc) - EUR (hedged)	115,42	107,63	100,09
JPM Emerging Markets Aggregate Bond X (acc) - GBP (hedged)	86,32	79,15	72,64
JPM Emerging Markets Aggregate Bond X (dist) - EUR (hedged)	103,75	-	-
JPM Emerging Markets Aggregate Bond X (dist) - GBP (hedged)	108,98	103,15	-
JPM Emerging Markets Aggregate Bond X2 (acc) - GBP (hedged)	104,91	-	-
JPM Emerging Markets Aggregate Bond X2 (dist) - GBP (hedged)	104,91	-	-
JPM Emerging Markets Aggregate Bond X2 (dist) - USD	104,94	-	-
Total activos netos en USD	531.134.282	438.079.985	348.287.253

(5) Este Subfondo se liquidó el 25 de junio de 2025.

* Clase de Acciones inactiva al cierre del ejercicio.

^ Clase de Acciones reactivada durante el ejercicio.

JPMorgan Funds

Información estadística (continuación)

	Valor Liquidativo por Acción en la moneda de la Clase de Acciones		
	VL por acción al 30 de junio de 2024	VL por acción al 30 de junio de 2024	VL por acción al 30 de junio de 2023
JPMorgan Funds - Emerging Markets Corporate Bond Fund			
JPM Emerging Markets Corporate Bond A (acc) - CHF (hedged)	89,63	87,14	84,23
JPM Emerging Markets Corporate Bond A (acc) - EUR (hedged)	115,88	109,83	103,63
JPM Emerging Markets Corporate Bond A (acc) - USD	180,66	167,99	155,63
JPM Emerging Markets Corporate Bond A (acc) - USD - Duration (hedged)	140,47	130,76	118,93
JPM Emerging Markets Corporate Bond A (dist) - EUR (hedged)	56,47	56,24	55,75
JPM Emerging Markets Corporate Bond A (dist) - USD	89,05	87,66	85,21
JPM Emerging Markets Corporate Bond A (div) - EUR (hedged)	48,21	48,44	48,08
JPM Emerging Markets Corporate Bond A (irc) - AUD (hedged)	7,16	7,06	6,91
JPM Emerging Markets Corporate Bond A (mth) - SGD (hedged)	6,98	7,01	6,96
JPM Emerging Markets Corporate Bond A (mth) - USD	70,67	69,55	67,73
JPM Emerging Markets Corporate Bond C (acc) - CHF (hedged)	99,20	95,86	92,10
JPM Emerging Markets Corporate Bond C (acc) - EUR (hedged)	107,63	101,45	95,20
JPM Emerging Markets Corporate Bond C (acc) - SEK (hedged)	1.093,36	1.037,05	975,88
JPM Emerging Markets Corporate Bond C (acc) - USD	186,32	172,37	158,86
JPM Emerging Markets Corporate Bond C (acc) - USD - Duration (hedged)	150,36	139,14	125,79
JPM Emerging Markets Corporate Bond C (dist) - EUR (hedged)	53,57	53,46	53,52
JPM Emerging Markets Corporate Bond C (dist) - GBP (hedged)	47,70	46,43	45,34
JPM Emerging Markets Corporate Bond C (dist) - USD	89,67	87,81	85,45
JPM Emerging Markets Corporate Bond C (div) - EUR (hedged)	47,76	47,70	47,06
JPM Emerging Markets Corporate Bond C (mth) - USD	78,41	76,75	74,33
JPM Emerging Markets Corporate Bond C2 (acc) - CHF (hedged)	99,11	95,66	91,82
JPM Emerging Markets Corporate Bond C2 (acc) - USD	117,88	108,92	100,28
JPM Emerging Markets Corporate Bond C2 (mth) - USD	87,12	85,17	82,39
JPM Emerging Markets Corporate Bond D (acc) - EUR (hedged)	103,35	98,46	93,37
JPM Emerging Markets Corporate Bond D (div) - EUR (hedged)	45,18	45,61	45,49
JPM Emerging Markets Corporate Bond D (mth) - EUR (hedged)	62,11	62,66	62,49
JPM Emerging Markets Corporate Bond I (acc) - EUR	103,97	105,29	95,05
JPM Emerging Markets Corporate Bond I (acc) - EUR (hedged)	110,18	103,82	97,38
JPM Emerging Markets Corporate Bond I (acc) - USD	143,28	132,50	122,06
JPM Emerging Markets Corporate Bond I (dist) - CHF (hedged)	61,46	62,19	62,68
JPM Emerging Markets Corporate Bond I2 (acc) - USD	126,41	116,75	107,45
JPM Emerging Markets Corporate Bond X (acc) - USD	163,48	150,40	137,86
JPM Emerging Markets Corporate Bond X (dist) - USD	91,75	90,26	87,83
JPM Emerging Markets Corporate Bond Y (acc) - EUR (hedged)	98,56	92,40	86,23
Total activos netos en USD	572.014.328	583.915.688	799.429.867
JPMorgan Funds - Emerging Markets Debt Fund			
JPM Emerging Markets Debt A (acc) - AUD (hedged)	9,95	9,20	8,57
JPM Emerging Markets Debt A (acc) - CHF (hedged)	85,31	81,75	78,18
JPM Emerging Markets Debt A (acc) - EUR (hedged)	13,60	12,70	11,85
JPM Emerging Markets Debt A (acc) - GBP (hedged)	98,82	90,71	83,65
JPM Emerging Markets Debt A (acc) - SGD (hedged)	11,37	10,63	-
JPM Emerging Markets Debt A (acc) - USD	22,62	20,72	18,97
JPM Emerging Markets Debt A (dist) - EUR (hedged)	5,93	5,84	5,74
JPM Emerging Markets Debt A (dist) - GBP	60,60	63,23	60,53
JPM Emerging Markets Debt A (dist) - USD	83,76	80,70	76,79
JPM Emerging Markets Debt A (icdiv) - USD	64,64	66,17	67,49
JPM Emerging Markets Debt A (irc) - AUD (hedged)	5,39	5,26	5,11
JPM Emerging Markets Debt A (irc) - CAD (hedged)	5,84	5,69	5,51
JPM Emerging Markets Debt A (irc) - NZD (hedged)	6,83	6,67	6,48
JPM Emerging Markets Debt A (mth) - EUR (hedged)	5,44	5,40	5,32
JPM Emerging Markets Debt A (mth) - HKD	7,02	6,79	6,58
JPM Emerging Markets Debt A (mth) - USD	9,53	9,26	8,94
JPM Emerging Markets Debt C (acc) - CHF (hedged)	90,06	85,65	81,30
JPM Emerging Markets Debt C (acc) - EUR (hedged)	15,17	14,07	13,04
JPM Emerging Markets Debt C (acc) - GBP (hedged)	79,14	72,10	65,99
JPM Emerging Markets Debt C (acc) - USD	151,36	137,72	125,18
JPM Emerging Markets Debt C (dist) - EUR (hedged)	50,29	49,40	48,52
JPM Emerging Markets Debt C (dist) - GBP (hedged)	74,37	71,69	69,26
JPM Emerging Markets Debt C (dist) - USD	80,22	77,32	74,47
JPM Emerging Markets Debt C (irc) - CAD (hedged)	7,38	7,13	6,86
JPM Emerging Markets Debt C (mth) - USD	72,73	70,21	67,35
JPM Emerging Markets Debt D (acc) - EUR (hedged)	14,16	13,32	12,53
JPM Emerging Markets Debt D (acc) - USD	107,97	99,67	91,90
JPM Emerging Markets Debt D (mth) - EUR (hedged)	53,86	53,79	53,40
JPM Emerging Markets Debt D (mth) - USD	74,36	72,86	70,92
JPM Emerging Markets Debt F (mth) - USD	69,35	68,15	66,54
JPM Emerging Markets Debt I (acc) - EUR (hedged)	87,46	81,06	75,11
JPM Emerging Markets Debt I (acc) - USD	144,11	131,07	119,08
JPM Emerging Markets Debt I (dist) - EUR (hedged)	6,42	6,30	6,20
JPM Emerging Markets Debt I2 (acc) - EUR (hedged)	100,82	93,38	86,49
JPM Emerging Markets Debt I2 (acc) - USD	105,36	95,76	86,97
JPM Emerging Markets Debt I2 (dist) - EUR (hedged)	75,25	73,93	72,51
JPM Emerging Markets Debt I2 (dist) - GBP (hedged)	79,14	75,81	73,29
JPM Emerging Markets Debt I2 (dist) - USD	85,81	82,11	78,98
JPM Emerging Markets Debt X (acc) - EUR (hedged)	98,78	91,09	83,97
JPM Emerging Markets Debt X (acc) - USD	139,87	126,57	114,42
JPM Emerging Markets Debt X (dist) - GBP (hedged)	70,66	69,06	66,90
Total activos netos en USD	1.170.416.637	1.415.816.563	1.691.317.667

JPMorgan Funds

Información estadística (continuación)

	Valor Liquidativo por Acción en la moneda de la Clase de Acciones		
	VL por acción al 30 de junio de 2024	VL por acción al 30 de junio de 2024	VL por acción al 30 de junio de 2023
JPMorgan Funds - Emerging Markets Investment Grade Bond Fund			
JPM Emerging Markets Investment Grade Bond A (acc) - CHF (hedged)	92,74	92,00	91,88
JPM Emerging Markets Investment Grade Bond A (acc) - EUR (hedged)	93,33	90,22	87,92
JPM Emerging Markets Investment Grade Bond A (acc) - USD	148,64	141,00	134,92
JPM Emerging Markets Investment Grade Bond A (dist) - EUR (hedged)	59,15	59,27	59,77
JPM Emerging Markets Investment Grade Bond A (dist) - USD	85,56	83,89	82,69
JPM Emerging Markets Investment Grade Bond A (mth) - USD	75,52	75,22	75,19
JPM Emerging Markets Investment Grade Bond C (acc) - EUR (hedged)	89,17	85,82	83,27
JPM Emerging Markets Investment Grade Bond C (acc) - USD	148,42	140,13	133,47
JPM Emerging Markets Investment Grade Bond C (dist) - EUR (hedged)	57,74	57,77	58,17
JPM Emerging Markets Investment Grade Bond C (mth) - USD	79,30	78,59	78,16
JPM Emerging Markets Investment Grade Bond D (acc) - EUR (hedged)	87,78	85,25	83,46
JPM Emerging Markets Investment Grade Bond D (acc) - USD	121,55	115,80	111,29
JPM Emerging Markets Investment Grade Bond F (mth) - USD	76,26	76,74	77,48
JPM Emerging Markets Investment Grade Bond I (acc) - CHF (hedged)	99,91	98,57	97,91
JPM Emerging Markets Investment Grade Bond I (acc) - EUR	115,58	119,47	111,45
JPM Emerging Markets Investment Grade Bond I (acc) - EUR (hedged)	102,01	98,14	95,18
JPM Emerging Markets Investment Grade Bond I (acc) - JPY (hedged)	10.529,00	10.455,00	10.579,00
JPM Emerging Markets Investment Grade Bond I (acc) - SGD (hedged)	10,84	10,44	-
JPM Emerging Markets Investment Grade Bond I (acc) - USD	156,54	147,74	140,66
JPM Emerging Markets Investment Grade Bond I (dist) - EUR (hedged)	55,88	55,94	55,94
JPM Emerging Markets Investment Grade Bond I2 (acc) - EUR (hedged)	104,51	100,44	97,33
JPM Emerging Markets Investment Grade Bond X (acc) - EUR (hedged)	99,64	95,46	92,21
Total activos netos en USD	542.098.570	471.927.271	481.108.615
JPMorgan Funds - Emerging Markets Local Currency Debt Fund			
JPM Emerging Markets Local Currency Debt A (acc) - CZK	1.079,35	1.055,97	991,00
JPM Emerging Markets Local Currency Debt A (acc) - EUR	15,76	15,22	15,07
JPM Emerging Markets Local Currency Debt A (acc) - SGD	18,43	17,28	17,44
JPM Emerging Markets Local Currency Debt A (acc) - USD	18,45	16,27	16,44
JPM Emerging Markets Local Currency Debt A (dist) - EUR	67,42	68,65	71,19
JPM Emerging Markets Local Currency Debt A (dist) - GBP	54,83	55,13	57,85
JPM Emerging Markets Local Currency Debt A (div) - EUR	47,23	49,12	51,98
JPM Emerging Markets Local Currency Debt A (irc) - AUD (hedged)	4,06	3,88	4,21
JPM Emerging Markets Local Currency Debt A (mth) - HKD	5,18	4,88	5,29
JPM Emerging Markets Local Currency Debt A (mth) - USD	6,24	5,92	6,39
JPM Emerging Markets Local Currency Debt C (acc) - EUR	132,40	127,11	125,13
JPM Emerging Markets Local Currency Debt C (acc) - EUR (hedged)	79,46	71,22	73,08
JPM Emerging Markets Local Currency Debt C (acc) - USD	17,40	15,25	15,32
JPM Emerging Markets Local Currency Debt C (dist) - GBP	44,21	44,58	46,98
JPM Emerging Markets Local Currency Debt C (mth) - USD	44,90	42,28	45,36
JPM Emerging Markets Local Currency Debt D (acc) - EUR	14,44	14,01	13,95
JPM Emerging Markets Local Currency Debt D (acc) - USD	16,77	14,87	15,10
JPM Emerging Markets Local Currency Debt D (div) - EUR	4,44	4,64	4,94
JPM Emerging Markets Local Currency Debt D (mth) - EUR (hedged)	54,29	52,95	58,69
JPM Emerging Markets Local Currency Debt D (mth) - USD	38,67	36,87	40,00
JPM Emerging Markets Local Currency Debt F (irc) - AUD (hedged)	7,06	6,80	7,46
JPM Emerging Markets Local Currency Debt F (mth) - USD	74,59	71,49	77,94
JPM Emerging Markets Local Currency Debt I (acc) - EUR	131,84	126,52	124,50
JPM Emerging Markets Local Currency Debt I (acc) - EUR (hedged)	60,20	53,93	55,32
JPM Emerging Markets Local Currency Debt I (acc) - USD	153,35	134,37	134,95
JPM Emerging Markets Local Currency Debt I (dist) - EUR	72,78	74,05	76,83
JPM Emerging Markets Local Currency Debt I (dist) - EUR (hedged)	76,36	72,49	78,40
JPM Emerging Markets Local Currency Debt I2 (acc) - EUR	122,38	117,30	115,31
JPM Emerging Markets Local Currency Debt T (acc) - EUR	111,83	108,55	108,04
JPM Emerging Markets Local Currency Debt T (div) - EUR	43,71	45,69	48,58
JPM Emerging Markets Local Currency Debt X (acc) - USD	23,59	20,56	20,55
JPM Emerging Markets Local Currency Debt X (dist) - GBP (hedged)	75,49	71,25	75,88
JPM Emerging Markets Local Currency Debt Y (acc) - EUR	91,98	87,82	85,98
JPM Emerging Markets Local Currency Debt Y (acc) - GBP*	-	115,66	114,94
Total activos netos en USD	1.059.515.634	1.222.331.934	1.555.162.556

* Clase de Acciones inactiva al cierre del ejercicio.

JPMorgan Funds

Información estadística (continuación)

	Valor Liquidativo por Acción en la moneda de la Clase de Acciones		
	VL por acción al 30 de junio de 2024	VL por acción al 30 de junio de 2024	VL por acción al 30 de junio de 2023
JPMorgan Funds - Emerging Markets Strategic Bond Fund			
JPM Emerging Markets Strategic Bond A (acc) - EUR (hedged)	98,12	89,82	86,79
JPM Emerging Markets Strategic Bond A (acc) - USD	124,83	111,99	106,09
JPM Emerging Markets Strategic Bond A (dist) - EUR (hedged)	63,64	61,30	62,33
JPM Emerging Markets Strategic Bond A (dist) - USD	85,57	80,69	80,34
JPM Emerging Markets Strategic Bond A (perf) (acc) - EUR (hedged)	85,18	77,77	74,92
JPM Emerging Markets Strategic Bond A (perf) (acc) - USD	151,25	135,33	127,82
JPM Emerging Markets Strategic Bond A (perf) (dist) - EUR (hedged)	50,98	49,19	50,07
JPM Emerging Markets Strategic Bond A (perf) (div) - EUR (hedged)	38,77	37,89	38,76
JPM Emerging Markets Strategic Bond C (acc) - USD	129,54	115,55	108,99
JPM Emerging Markets Strategic Bond C (dist) - USD	84,79	79,87	78,92
JPM Emerging Markets Strategic Bond C (perf) (acc) - EUR (hedged)	81,54	74,00	70,87
JPM Emerging Markets Strategic Bond C (perf) (acc) - USD	138,19	122,90	115,38
JPM Emerging Markets Strategic Bond C (perf) (dist) - USD	81,33	76,90	76,37
JPM Emerging Markets Strategic Bond D (perf) (acc) - EUR (hedged)	74,28	68,50	66,66
JPM Emerging Markets Strategic Bond D (perf) (acc) - USD	115,23	104,14	99,34
JPM Emerging Markets Strategic Bond D (perf) (div) - EUR (hedged)	34,16	33,72	34,85
JPM Emerging Markets Strategic Bond I (acc) - EUR (hedged)*	-	107,84	103,70
JPM Emerging Markets Strategic Bond I (div) - EUR (hedged)	63,97	62,32	63,64
JPM Emerging Markets Strategic Bond I (perf) (acc) - EUR	115,20	112,16	103,14
JPM Emerging Markets Strategic Bond I (perf) (acc) - EUR (hedged)	84,90	77,02	73,73
JPM Emerging Markets Strategic Bond I2 (perf) (acc) - EUR (hedged)	109,32	99,05	94,72
JPM Emerging Markets Strategic Bond I2 (perf) (acc) - USD	127,52	113,23	106,17
JPM Emerging Markets Strategic Bond X (acc) - EUR (hedged)	94,19	85,01	80,96
JPM Emerging Markets Strategic Bond X (acc) - USD	152,74	135,10	126,15
Total activos netos en USD	398.560.149	575.948.319	577.053.660
JPMorgan Funds - EU Government Bond Fund			
JPM EU Government Bond A (acc) - EUR	14,81	14,19	13,79
JPM EU Government Bond A (dist) - EUR	103,87	101,38	99,53
JPM EU Government Bond C (acc) - EUR	15,81	15,12	14,67
JPM EU Government Bond C (dist) - EUR	105,90	103,29	100,38
JPM EU Government Bond D (acc) - EUR	14,30	13,73	13,38
JPM EU Government Bond I (acc) - EUR	119,59	114,31	110,86
JPM EU Government Bond I2 (acc) - EUR	99,03	94,57	91,66
JPM EU Government Bond T (acc) - EUR	89,12	85,56	83,35
JPM EU Government Bond X (acc) - EUR	132,03	125,87	121,76
Total activos netos en EUR	4.330.806.928	3.805.542.023	1.976.470.673
JPMorgan Funds - Euro Aggregate Bond Fund			
JPM Euro Aggregate Bond A (acc) - EUR	13,32	12,74	12,32
JPM Euro Aggregate Bond A (dist) - EUR	99,99	97,64	95,39
JPM Euro Aggregate Bond C (acc) - EUR	116,46	110,91	106,89
JPM Euro Aggregate Bond D (acc) - EUR	106,63	102,31	99,35
JPM Euro Aggregate Bond I (acc) - EUR	108,73	103,51	99,72
JPM Euro Aggregate Bond X (acc) - EUR	103,96	-	-
Total activos netos en EUR	81.996.751	27.770.802	23.299.133
JPMorgan Funds - Euro Corporate Bond Fund			
JPM Euro Corporate Bond A (acc) - EUR	16,27	15,35	14,40
JPM Euro Corporate Bond C (acc) - EUR	16,25	15,27	14,26
JPM Euro Corporate Bond D (acc) - EUR	15,24	14,44	13,60
JPM Euro Corporate Bond I (acc) - EUR	109,11	102,47	95,66
JPM Euro Corporate Bond I2 (acc) - EUR*	-	107,02	99,82
JPM Euro Corporate Bond X (acc) - EUR	117,98	110,34	102,58
Total activos netos en EUR	129.374.901	109.634.753	99.662.560
JPMorgan Funds - Euro Government Short Duration Bond Fund			
JPM Euro Government Short Duration Bond A (acc) - EUR	11,43	10,97	10,63
JPM Euro Government Short Duration Bond A (dist) - EUR	9,32	9,13	8,90
JPM Euro Government Short Duration Bond C (acc) - EUR	11,70	11,22	10,85
JPM Euro Government Short Duration Bond D (acc) - EUR	11,29	10,85	10,52
JPM Euro Government Short Duration Bond I (acc) - EUR	106,58	102,17	98,80
JPM Euro Government Short Duration Bond I2 (acc) - EUR	103,93	99,57	96,25
Total activos netos en EUR	1.524.685.570	1.284.643.899	795.070.147
JPMorgan Funds - Europe High Yield Bond Fund			
JPM Europe High Yield Bond A (acc) - EUR	23,23	21,79	20,13
JPM Europe High Yield Bond A (dist) - EUR	2,60	2,55	2,45
JPM Europe High Yield Bond C (acc) - EUR	23,14	21,64	19,92
JPM Europe High Yield Bond C (acc) - GBP (hedged)	126,12	115,93	105,32
JPM Europe High Yield Bond D (acc) - EUR	14,04	13,25	12,30
JPM Europe High Yield Bond D (div) - EUR	79,32	78,40	75,84
JPM Europe High Yield Bond I (acc) - EUR	134,06	125,29	115,28
JPM Europe High Yield Bond I2 (acc) - EUR	123,49	115,26	105,93
JPM Europe High Yield Bond T (acc) - EUR	164,71	155,40	144,32
JPM Europe High Yield Bond X (acc) - EUR	156,58	145,67	133,41
Total activos netos en EUR	431.731.553	478.587.940	435.436.560

* Clase de Acciones inactiva al cierre del ejercicio.

JPMorgan Funds

Información estadística (continuación)

Valor Liquidativo por Acción en la moneda de la Clase de Acciones			
	VL por acción al 30 de junio de 2024	VL por acción al 30 de junio de 2024	VL por acción al 30 de junio de 2023
JPMorgan Funds - Europe High Yield Short Duration Bond Fund			
JPM Europe High Yield Short Duration Bond A (acc) - CHF (hedged)	112,06	108,88	104,67
JPM Europe High Yield Short Duration Bond A (acc) - EUR	120,88	114,53	107,50
JPM Europe High Yield Short Duration Bond A (acc) - USD (hedged)	142,60	132,70	122,58
JPM Europe High Yield Short Duration Bond A (div) - EUR	85,82	84,99	82,99
JPM Europe High Yield Short Duration Bond C (acc) - EUR	124,63	117,66	110,06
JPM Europe High Yield Short Duration Bond D (acc) - EUR	115,20	109,75	103,58
JPM Europe High Yield Short Duration Bond D (div) - EUR	82,44	82,08	80,59
JPM Europe High Yield Short Duration Bond I (acc) - EUR	121,57	114,73	107,28
JPM Europe High Yield Short Duration Bond S1 (acc) - EUR	126,74	119,35	111,35
JPM Europe High Yield Short Duration Bond T (acc) - EUR	119,56	113,90	107,50
JPM Europe High Yield Short Duration Bond X (acc) - EUR	126,99	119,29	111,03
Total activos netos en EUR	330.732.935	187.899.226	125.688.207
JPMorgan Funds - Flexible Credit Fund			
JPM Flexible Credit A (acc) - EUR (hedged)	11,94	11,17	10,46
JPM Flexible Credit A (acc) - USD	20,42	18,74	17,24
JPM Flexible Credit A (div) - EUR (hedged)	58,56	57,76	56,69
JPM Flexible Credit C (acc) - EUR (hedged)	102,44	95,37	88,89
JPM Flexible Credit C (acc) - USD	154,29	140,99	129,11
JPM Flexible Credit C (div) - EUR (hedged)	100,97	-	-
JPM Flexible Credit D (acc) - EUR (hedged)	105,54	99,09	93,14
JPM Flexible Credit D (div) - EUR (hedged)	49,53	49,06	48,33
JPM Flexible Credit T (acc) - EUR (hedged)	97,55	91,59	86,09
JPM Flexible Credit T (div) - EUR (hedged)	52,77	52,25	51,47
JPM Flexible Credit X (acc) - CAD (hedged)	11,99	11,07	10,16
JPM Flexible Credit X (acc) - GBP (hedged)	132,63	120,86	110,68
Total activos netos en USD	614.736.622	465.032.493	442.839.885
JPMorgan Funds - Global Aggregate Bond Fund			
JPM Global Aggregate Bond A (acc) - USD	13,26	12,30	12,18
JPM Global Aggregate Bond A (dist) - USD	11,39	10,91	11,05
JPM Global Aggregate Bond C (acc) - USD	113,75	105,17	103,66
JPM Global Aggregate Bond D (acc) - USD	15,36	14,32	14,23
JPM Global Aggregate Bond I (acc) - EUR	101,28	102,51	98,96
JPM Global Aggregate Bond I (acc) - USD	95,19	87,97	86,67
JPM Global Aggregate Bond X (acc) - USD	117,98	108,64	106,66
Total activos netos en USD	595.583.131	310.854.611	376.947.193

JPMorgan Funds

Información estadística (continuación)

	Valor Liquidativo por Acción en la moneda de la Clase de Acciones		
	VL por acción al 30 de junio de 2024	VL por acción al 30 de junio de 2024	VL por acción al 30 de junio de 2023
JPMorgan Funds - Global Bond Opportunities Fund			
JPM Global Bond Opportunities A (acc) - CHF (hedged)	101,04	98,29	97,70
JPM Global Bond Opportunities A (acc) - CZK (hedged)	1.262,33	1.186,86	1.123,75
JPM Global Bond Opportunities A (acc) - EUR (hedged)	93,75	88,93	86,31
JPM Global Bond Opportunities A (acc) - GBP (hedged)	117,10	109,18	104,58
JPM Global Bond Opportunities A (acc) - HKD	12,45	11,53	11,03
JPM Global Bond Opportunities A (acc) - SEK (hedged)	808,45	769,12	748,13
JPM Global Bond Opportunities A (acc) - SGD (hedged)	11,77	11,17	10,84
JPM Global Bond Opportunities A (acc) - USD	150,54	140,11	133,57
JPM Global Bond Opportunities A (dist) - CHF (hedged)	86,75	86,76	88,51
JPM Global Bond Opportunities A (dist) - EUR (hedged)	62,86	61,62	61,40
JPM Global Bond Opportunities A (dist) - GBP (hedged)	101,63	97,81	96,16
JPM Global Bond Opportunities A (dist) - USD	110,39	106,19	103,99
JPM Global Bond Opportunities A (div) - EUR (hedged)	88,90	86,72	86,24
JPM Global Bond Opportunities A (fix) EUR 3,50 - EUR (hedged)	79,13	78,49	79,64
JPM Global Bond Opportunities A (mth) - EUR (hedged)	86,39	84,26	83,68
JPM Global Bond Opportunities A (mth) - HKD	9,50	9,20	9,17
JPM Global Bond Opportunities A (mth) - SGD (hedged)	8,99	8,92	9,02
JPM Global Bond Opportunities A (mth) - USD	87,51	85,16	84,56
JPM Global Bond Opportunities C (acc) - CHF (hedged)	103,39	100,02	98,88
JPM Global Bond Opportunities C (acc) - EUR (hedged)	89,90	84,81	81,86
JPM Global Bond Opportunities C (acc) - GBP (hedged)	121,77	112,90	107,55
JPM Global Bond Opportunities C (acc) - HKD	12,94	11,92	11,34
JPM Global Bond Opportunities C (acc) - SGD (hedged)	12,23	11,54	11,14
JPM Global Bond Opportunities C (acc) - USD	146,34	135,47	128,44
JPM Global Bond Opportunities C (dist) - AUD (hedged)	9,99	9,69	9,66
JPM Global Bond Opportunities C (dist) - CAD (hedged)	10,31	9,96	9,84
JPM Global Bond Opportunities C (dist) - GBP (hedged)	98,76	94,94	93,33
JPM Global Bond Opportunities C (dist) - SGD (hedged)	9,99	9,79	9,90
JPM Global Bond Opportunities C (dist) - USD	107,23	103,26	101,09
JPM Global Bond Opportunities C (div) - EUR (hedged)	87,54	84,92	83,99
JPM Global Bond Opportunities C (mth) - HKD	9,86	9,50	9,41
JPM Global Bond Opportunities C (mth) - SGD (hedged)	9,35	9,23	9,28
JPM Global Bond Opportunities C (mth) - USD	93,03	90,05	88,92
JPM Global Bond Opportunities C2 (acc) - CHF (hedged)	101,51	98,09	96,87
JPM Global Bond Opportunities C2 (acc) - EUR (hedged)	108,51	102,25	98,60
JPM Global Bond Opportunities C2 (acc) - GBP (hedged)	115,51	106,96	101,80
JPM Global Bond Opportunities C2 (acc) - SGD (hedged)	11,44	10,79	10,40
JPM Global Bond Opportunities C2 (acc) - USD	120,44	111,36	105,48
JPM Global Bond Opportunities C2 (dist) - GBP (hedged)	98,87	95,19	93,56
JPM Global Bond Opportunities C2 (dist) - USD	103,94	99,89	97,75
JPM Global Bond Opportunities C2 (div) - EUR (hedged)	93,43	90,53	89,43
JPM Global Bond Opportunities C2 (mth) - SGD (hedged)	9,18	9,05	9,10
JPM Global Bond Opportunities C2 (mth) - USD	96,76	93,54	92,27
JPM Global Bond Opportunities D (acc) - EUR (hedged)	88,19	84,08	82,02
JPM Global Bond Opportunities D (acc) - USD	141,45	132,33	126,79
JPM Global Bond Opportunities D (div) - EUR (hedged)	53,39	52,34	52,31
JPM Global Bond Opportunities D (fix) EUR 3,00 - EUR (hedged)	79,60	78,83	79,87
JPM Global Bond Opportunities D (mth) - EUR (hedged)	79,47	77,90	77,76
JPM Global Bond Opportunities D (mth) - USD	88,44	86,53	86,35
JPM Global Bond Opportunities I (acc) - EUR (hedged)	90,01	84,89	81,91
JPM Global Bond Opportunities I (acc) - USD	147,88	136,84	129,69
JPM Global Bond Opportunities I2 (acc) - EUR (hedged)	111,24	104,78	101,00
JPM Global Bond Opportunities I2 (acc) - USD	130,11	120,25	113,85
JPM Global Bond Opportunities T (acc) - EUR (hedged)	82,51	78,67	76,74
JPM Global Bond Opportunities T (div) - EUR (hedged)	55,76	54,66	54,64
JPM Global Bond Opportunities V (acc) - USD (hedged to BRL)	120,60	100,85	105,88
JPM Global Bond Opportunities X (acc) - EUR (hedged)	114,65	107,57	103,27
JPM Global Bond Opportunities X (acc) - JPY (hedged)	10.728,00	10.381,00	10.393,00
JPM Global Bond Opportunities X (acc) - USD	131,35	120,92	114,02
JPM Global Bond Opportunities X (dist) - USD*	-	94,96	92,97
Total activos netos en USD	4.269.326.094	4.059.014.903	4.536.490.298

* Clase de Acciones inactiva al cierre del ejercicio.

JPMorgan Funds

Información estadística (continuación)

	Valor Liquidativo por Acción en la moneda de la Clase de Acciones		
	VL por acción al 30 de junio de 2024	VL por acción al 30 de junio de 2024	VL por acción al 30 de junio de 2023
JPMorgan Funds - Global Bond Opportunities ESG Fund (6)			
JPM Global Bond Opportunities ESG A (acc) - CHF (hedged)	100,83	97,80	97,31
JPM Global Bond Opportunities ESG A (acc) - EUR (hedged)	104,87	99,21	96,36
JPM Global Bond Opportunities ESG A (acc) - SEK (hedged)	1.016,63	964,38	938,91
JPM Global Bond Opportunities ESG A (acc) - USD	110,31	102,38	97,67
JPM Global Bond Opportunities ESG A (mth) - SGD (hedged)	8,78	8,67	8,77
JPM Global Bond Opportunities ESG A (mth) - USD	92,07	89,17	88,56
JPM Global Bond Opportunities ESG C (acc) - EUR (hedged)	108,04	101,65	98,19
JPM Global Bond Opportunities ESG C (acc) - USD	119,31	110,11	104,48
JPM Global Bond Opportunities ESG C (dist) - GBP (hedged)	98,46	93,90	92,04
JPM Global Bond Opportunities ESG D (acc) - EUR (hedged)	101,65	96,64	94,34
JPM Global Bond Opportunities ESG I (acc) - EUR*	-	113,23	105,30
JPM Global Bond Opportunities ESG I (acc) - EUR (hedged)	101,52	95,47	92,19
JPM Global Bond Opportunities ESG I (acc) - SEK (hedged)	1.087,75	1.025,75	992,83
JPM Global Bond Opportunities ESG I (dist) - EUR	101,51	107,49	102,92
JPM Global Bond Opportunities ESG I2 (acc) - EUR*	-	11.752,51	10.909,49
JPM Global Bond Opportunities ESG I2 (acc) - EUR (hedged)	107,21	100,70	97,14
JPM Global Bond Opportunities ESG T (acc) - EUR (hedged)	101,73	96,72	94,41
JPM Global Bond Opportunities ESG X (acc) - USD	112,04	102,84	97,05
Total activos netos en USD	687.264.822	722.197.045	1.191.414.011
JPMorgan Funds - Global Corporate Bond Duration-Hedged Fund			
JPM Global Corporate Bond Duration-Hedged A (acc) - EUR (hedged)	99,02	94,37	87,42
JPM Global Corporate Bond Duration-Hedged A (acc) - USD	140,46	131,52	119,91
JPM Global Corporate Bond Duration-Hedged A (dist) - EUR (hedged)	75,54	74,47	70,64
JPM Global Corporate Bond Duration-Hedged C (acc) - USD	152,63	142,27	129,14
JPM Global Corporate Bond Duration-Hedged D (acc) - EUR (hedged)	90,70	86,78	80,71
JPM Global Corporate Bond Duration-Hedged D (acc) - USD	137,72	129,47	118,52
JPM Global Corporate Bond Duration-Hedged I (acc) - USD	148,64	138,50	125,67
Total activos netos en USD	81.545.166	63.042.663	48.420.425

(6) Este Subfondo cambió su denominación de JPMorgan Funds - Global Bond Opportunities Sustainable Fund el 12 de mayo de 2025.

* Clase de Acciones inactiva al cierre del ejercicio.

JPMorgan Funds

Información estadística (continuación)

	Valor Liquidativo por Acción en la moneda de la Clase de Acciones		
	VL por acción al 30 de junio de 2024	VL por acción al 30 de junio de 2024	VL por acción al 30 de junio de 2023
JPMorgan Funds - Global Corporate Bond Fund			
JPM Global Corporate Bond A (acc) - AUD (hedged)	11,04	10,47	9,95
JPM Global Corporate Bond A (acc) - CHF (hedged)	96,38	94,80	92,53
JPM Global Corporate Bond A (acc) - EUR	98,69	-	-
JPM Global Corporate Bond A (acc) - EUR (hedged)	13,00	12,47	11,88
JPM Global Corporate Bond A (acc) - NOK (hedged)	727,56	688,22	653,10
JPM Global Corporate Bond A (acc) - NZD (hedged)	11,31	10,72	10,07
JPM Global Corporate Bond A (acc) - SEK (hedged)	110,46	106,34	101,62
JPM Global Corporate Bond A (acc) - SGD (hedged)	10,96	10,53	-
JPM Global Corporate Bond A (acc) - USD	19,97	18,80	17,59
JPM Global Corporate Bond A (dist) - EUR	98,69	-	-
JPM Global Corporate Bond A (dist) - EUR (hedged)	69,72	69,13	67,70
JPM Global Corporate Bond A (dist) - GBP (hedged)	7,86	7,72	7,46
JPM Global Corporate Bond A (dist) - USD	105,66	103,11	98,85
JPM Global Corporate Bond A (div) - EUR (hedged)	55,36	55,56	55,13
JPM Global Corporate Bond A (mth) - RMB (hedged)	9,64	9,73	9,70
JPM Global Corporate Bond A (mth) - SGD	11,35	11,88	11,54
JPM Global Corporate Bond A (mth) - USD	91,04	89,59	87,18
JPM Global Corporate Bond C (acc) - CHF (hedged)	86,57	84,78	82,39
JPM Global Corporate Bond C (acc) - EUR (hedged)	101,62	97,09	92,11
JPM Global Corporate Bond C (acc) - SEK (hedged)	1.066,86	1.022,35	972,70
JPM Global Corporate Bond C (acc) - SGD (hedged)	10,09	-	-
JPM Global Corporate Bond C (acc) - USD	162,48	152,31	141,86
JPM Global Corporate Bond C (dist) - AUD (hedged)	9,04	8,79	8,58
JPM Global Corporate Bond C (dist) - CHF (hedged)	73,85	75,20	75,97
JPM Global Corporate Bond C (dist) - EUR (hedged)	68,17	67,76	66,35
JPM Global Corporate Bond C (dist) - GBP (hedged)	60,34	58,88	56,95
JPM Global Corporate Bond C (dist) - USD	106,74	104,67	100,56
JPM Global Corporate Bond C (div) - EUR (hedged)	59,35	59,29	58,56
JPM Global Corporate Bond C (mth) - SGD*	-	10,42	10,07
JPM Global Corporate Bond C (mth) - USD	93,92	92,01	89,13
JPM Global Corporate Bond D (acc) - EUR (hedged)	12,17	11,73	11,22
JPM Global Corporate Bond D (acc) - USD	18,74	17,71	16,64
JPM Global Corporate Bond D (div) - EUR (hedged)	5,39	5,43	5,41
JPM Global Corporate Bond D (mth) - USD	84,88	83,88	81,95
JPM Global Corporate Bond F (mth) - USD	100,50	99,92	-
JPM Global Corporate Bond I (acc) - CHF (hedged)	98,12	96,05	93,30
JPM Global Corporate Bond I (acc) - EUR	99,90	102,52	93,52
JPM Global Corporate Bond I (acc) - EUR (hedged)	89,52	85,49	81,07
JPM Global Corporate Bond I (acc) - JPY (hedged)*	-	10.009,00	9.902,00
JPM Global Corporate Bond I (acc) - USD	143,83	134,76	125,47
JPM Global Corporate Bond I (div) - EUR (hedged)	81,76	81,65	80,62
JPM Global Corporate Bond I2 (acc) - EUR*	-	108,48	98,89
JPM Global Corporate Bond I2 (acc) - EUR (hedged)	103,75	98,98	93,79
JPM Global Corporate Bond I2 (acc) - JPY (hedged)	9.751,00	9.603,00	9.493,00
JPM Global Corporate Bond I2 (acc) - USD	121,29	113,56	105,65
JPM Global Corporate Bond I2 (dist) - GBP (hedged)	96,25	94,06	91,00
JPM Global Corporate Bond T (acc) - EUR (hedged)	82,79	79,77	76,33
JPM Global Corporate Bond T (div) - EUR (hedged)	53,21	53,62	53,42
JPM Global Corporate Bond X (acc) - EUR (hedged)	98,86	94,03	88,81
JPM Global Corporate Bond X (acc) - USD	142,07	132,57	122,92
JPM Global Corporate Bond X (dist) - GBP (hedged)	57,81	56,14	54,50
JPM Global Corporate Bond X (dist) - USD	102,85	100,19	95,58
JPM Global Corporate Bond X2 (acc) - USD	101,90	-	-
Total activos netos en USD	6.402.103.875	5.719.663.566	5.589.114.056
JPMorgan Funds - Global Government Bond Fund			
JPM Global Government Bond A (acc) - AUD (hedged)	10,40	10,04	9,91
JPM Global Government Bond A (acc) - EUR	12,18	11,90	11,78
JPM Global Government Bond A (acc) - NOK (hedged)	1.061,52	1.021,80	1.007,41
JPM Global Government Bond A (acc) - SGD (hedged)	10,44	10,21	-
JPM Global Government Bond A (acc) - USD (hedged)	18,49	17,72	17,24
JPM Global Government Bond C (acc) - EUR	12,72	12,40	12,25
JPM Global Government Bond C (acc) - NOK (hedged)	1.008,35	968,68	952,67
JPM Global Government Bond C (acc) - SGD (hedged)	9,98	-	-
JPM Global Government Bond C (acc) - USD (hedged)	129,61	124,01	120,36
JPM Global Government Bond C (dist) - GBP (hedged)	99,10	96,63	95,29
JPM Global Government Bond D (acc) - EUR	11,79	11,54	11,45
JPM Global Government Bond I (acc) - EUR	108,25	105,50	104,19
JPM Global Government Bond I (acc) - USD (hedged)	128,86	123,24	119,57
JPM Global Government Bond I (dist) - EUR	85,98	85,97	86,13
JPM Global Government Bond I (dist) - USD (hedged)	105,99	104,38	102,41
JPM Global Government Bond I2 (acc) - EUR	96,31	93,78	92,55
JPM Global Government Bond I2 (acc) - USD (hedged)*	-	103,59	-
JPM Global Government Bond X (acc) - EUR	13,33	12,96	12,77
JPM Global Government Bond X (acc) - USD (hedged)	132,55	126,44	122,36
JPM Global Government Bond X (dist) - GBP (hedged)	99,03	97,99	96,81
Total activos netos en EUR	2.417.649.679	2.105.357.745	2.929.045.964

* Clase de Acciones inactiva al cierre del ejercicio.

JPMorgan Funds

Información estadística (continuación)

	Valor Liquidativo por Acción en la moneda de la Clase de Acciones		
	VL por acción al 30 de junio de 2024	VL por acción al 30 de junio de 2024	VL por acción al 30 de junio de 2023
JPMorgan Funds - Global Government Short Duration Bond Fund			
JPM Global Government Short Duration Bond A (acc) - EUR	10,70	10,34	10,02
JPM Global Government Short Duration Bond A (acc) - USD (hedged)	16,17	15,34	14,64
JPM Global Government Short Duration Bond C (acc) - EUR	106,77	102,98	99,70
JPM Global Government Short Duration Bond C (acc) - GBP (hedged)	100,94	-	-
JPM Global Government Short Duration Bond C (acc) - USD (hedged)	16,62	15,74	15,00
JPM Global Government Short Duration Bond C (dist) - GBP (hedged)	8,94	8,73	8,65
JPM Global Government Short Duration Bond C (dist) - USD (hedged)*	-	103,87	-
JPM Global Government Short Duration Bond D (acc) - EUR	10,57	10,21	9,91
JPM Global Government Short Duration Bond I2 (acc) - EUR*	-	102,04	-
Total activos netos en EUR	280.025.632	65.845.252	58.911.780
JPMorgan Funds - Global Short Duration Bond Fund			
JPM Global Short Duration Bond A (acc) - EUR (hedged)	7,58	7,31	7,05
JPM Global Short Duration Bond A (acc) - USD	12,95	12,26	11,63
JPM Global Short Duration Bond C (acc) - EUR (hedged)	76,97	73,98	71,10
JPM Global Short Duration Bond C (acc) - USD	13,41	12,66	11,97
JPM Global Short Duration Bond C (dist) - USD	108,24	104,85	101,11
JPM Global Short Duration Bond D (acc) - EUR (hedged)	76,80	74,30	71,87
JPM Global Short Duration Bond I (acc) - EUR	111,57	115,29	106,75
JPM Global Short Duration Bond I (acc) - EUR (hedged)	77,81	74,75	71,81
JPM Global Short Duration Bond I (acc) - USD	126,38	119,23	112,68
JPM Global Short Duration Bond I (dist) - GBP (hedged)	62,99	60,99	58,96
JPM Global Short Duration Bond I2 (acc) - EUR (hedged)	104,51	100,26	96,20
JPM Global Short Duration Bond I2 (acc) - USD	120,90	113,91	107,52
JPM Global Short Duration Bond I2 (dist) - USD^	100,94	-	-
JPM Global Short Duration Bond I2 (dist) - GBP (hedged)	100,90	101,32	97,64
JPM Global Short Duration Bond X (acc) - USD	113,42	106,70	100,52
Total activos netos en USD	445.365.900	370.666.290	599.258.031
JPMorgan Funds - Global Strategic Bond Fund			
JPM Global Strategic Bond A (acc) - EUR (hedged)	97,33	92,90	89,40
JPM Global Strategic Bond A (acc) - NOK (hedged)	1.147,90	1.079,86	1.034,36
JPM Global Strategic Bond A (acc) - USD	127,81	119,76	113,27
JPM Global Strategic Bond A (div) - EUR (hedged)	100,45	-	-
JPM Global Strategic Bond A (mth) - USD	93,68	90,43	87,76
JPM Global Strategic Bond A (perf) (acc) - CHF (hedged)	97,88	95,58	93,96
JPM Global Strategic Bond A (perf) (acc) - EUR (hedged)	102,65	97,78	93,91
JPM Global Strategic Bond A (perf) (acc) - GBP (hedged)	74,31	69,57	65,91
JPM Global Strategic Bond A (perf) (acc) - SEK (hedged)	862,36	820,46	789,32
JPM Global Strategic Bond A (perf) (acc) - USD	150,35	140,59	132,71
JPM Global Strategic Bond A (perf) (dist) - EUR (hedged)	62,49	61,40	60,27
JPM Global Strategic Bond A (perf) (div) - EUR (hedged)	57,67	56,66	55,88
JPM Global Strategic Bond A (perf) (fix) EUR 2,35 - EUR (hedged)	53,78	53,52	53,72
JPM Global Strategic Bond A (perf) (mth) - USD	87,33	84,13	81,48
JPM Global Strategic Bond C (acc) - EUR (hedged)	99,28	94,28	90,28
JPM Global Strategic Bond C (perf) (acc) - CHF (hedged)	102,81	99,84	97,61
JPM Global Strategic Bond C (perf) (acc) - EUR	107,49	109,79	101,09
JPM Global Strategic Bond C (perf) (acc) - EUR (hedged)	95,04	90,03	85,99
JPM Global Strategic Bond C (perf) (acc) - GBP (hedged)	82,29	76,61	72,18
JPM Global Strategic Bond C (perf) (acc) - PLN (hedged)	610,73	563,29	524,81
JPM Global Strategic Bond C (perf) (acc) - USD	152,54	141,86	133,17
JPM Global Strategic Bond C (perf) (dist) - GBP (hedged)	60,10	57,96	56,08
JPM Global Strategic Bond C (perf) (dist) - USD	103,75	100,12	95,71
JPM Global Strategic Bond C (perf) (mth) - USD	103,53	99,18	95,52
JPM Global Strategic Bond D (perf) (acc) - EUR (hedged)	76,26	73,38	71,17
JPM Global Strategic Bond D (perf) (acc) - PLN (hedged)	503,33	471,52	446,20
JPM Global Strategic Bond D (perf) (acc) - USD	115,84	109,42	104,31
JPM Global Strategic Bond D (perf) (div) - EUR (hedged)	52,58	52,19	52,00
JPM Global Strategic Bond D (perf) (fix) EUR 1,60 - EUR (hedged)	55,60	55,06	54,99
JPM Global Strategic Bond D (perf) (mth) - USD	77,27	75,19	73,54
JPM Global Strategic Bond I (acc) - EUR (hedged)	95,73	90,88	86,98
JPM Global Strategic Bond I (perf) (acc) - EUR (hedged)	87,22	82,59	78,85
JPM Global Strategic Bond I (perf) (acc) - JPY (hedged)	10.993,00	10.731,00	10.682,00
JPM Global Strategic Bond I (perf) (acc) - USD	141,89	131,90	123,78
JPM Global Strategic Bond I (perf) (dist) - GBP (hedged)	59,82	57,66	55,83
JPM Global Strategic Bond I2 (perf) (acc) - EUR (hedged)	110,47	104,50	99,67
JPM Global Strategic Bond I2 (perf) (acc) - USD	115,35	107,10	100,41
JPM Global Strategic Bond T (perf) (acc) - EUR (hedged)	71,27	68,57	66,52
JPM Global Strategic Bond T (perf) (div) - EUR (hedged)	45,19	44,83	44,65
Total activos netos en USD	1.009.316.837	1.349.578.974	1.546.692.821

* Clase de Acciones inactiva al cierre del ejercicio.

^ Clase de Acciones reactivada durante el ejercicio.

JPMorgan Funds

Información estadística (continuación)

Valor Liquidativo por Acción en la moneda de la Clase de Acciones			
	VL por acción al 30 de junio de 2024	VL por acción al 30 de junio de 2024	VL por acción al 30 de junio de 2023
JPMorgan Funds - Green Social Sustainable Bond Fund			
JPM Green Social Sustainable Bond A (acc) - EUR	104,65	102,19	97,53
JPM Green Social Sustainable Bond A (acc) - EUR (hedged)	108,80	103,78	100,02
JPM Green Social Sustainable Bond A (acc) - GBP (hedged)*	-	106,37	101,14
JPM Green Social Sustainable Bond A (acc) - USD	122,39	109,14	106,31
JPM Green Social Sustainable Bond A (acc) - USD (hedged)*	-	107,50	101,79
JPM Green Social Sustainable Bond C (acc) - EUR (hedged)	109,96	104,47	100,27
JPM Green Social Sustainable Bond C (acc) - GBP (hedged)*	-	107,07	101,40
JPM Green Social Sustainable Bond C (acc) - USD (hedged)	115,85	108,20	102,05
JPM Green Social Sustainable Bond D (acc) - EUR	103,15	101,12	96,91
JPM Green Social Sustainable Bond D (acc) - EUR (hedged)	104,91	100,48	97,21
JPM Green Social Sustainable Bond D (acc) - USD	111,80	100,08	97,88
JPM Green Social Sustainable Bond D (acc) - USD (hedged)	109,70	103,29	98,20
JPM Green Social Sustainable Bond I (acc) - EUR (hedged)	110,07	104,53	100,30
JPM Green Social Sustainable Bond I (acc) - GBP (hedged)*	-	107,14	101,42
JPM Green Social Sustainable Bond I (acc) - USD (hedged)	115,96	108,27	102,08
JPM Green Social Sustainable Bond S2 (acc) - EUR (hedged)	105,46	99,98	-
JPM Green Social Sustainable Bond T (acc) - EUR	103,14	101,12	96,90
JPM Green Social Sustainable Bond T (acc) - EUR (hedged)	104,91	100,48	97,22
Total activos netos en USD	111.277.510	62.593.381	30.550.507

* Clase de Acciones inactiva al cierre del ejercicio.

JPMorgan Funds

Información estadística (continuación)

	Valor Liquidativo por Acción en la moneda de la Clase de Acciones		
	VL por acción al 30 de junio de 2024	VL por acción al 30 de junio de 2024	VL por acción al 30 de junio de 2023
JPMorgan Funds - Income Fund			
JPM Income Fund A (acc) - AUD (hedged)	10,67	10,02	9,50
JPM Income Fund A (acc) - CHF (hedged)	94,42	92,03	89,66
JPM Income Fund A (acc) - EUR (hedged)	86,10	81,85	77,85
JPM Income Fund A (acc) - GBP (hedged)	108,66	101,58	95,34
JPM Income Fund A (acc) - SGD (hedged)	10,83	10,30	9,80
JPM Income Fund A (acc) - USD	141,15	131,73	123,17
JPM Income Fund A (div) - CHF (hedged)	81,49	80,92	80,57
JPM Income Fund A (div) - EUR (hedged)	52,74	52,43	52,13
JPM Income Fund A (div) - GBP (hedged)	81,07	80,52	80,12
JPM Income Fund A (div) - USD	75,63	75,02	74,57
JPM Income Fund A (mth) - AUD (hedged)	8,04	7,98	7,94
JPM Income Fund A (mth) - CAD (hedged)	8,74	8,70	8,65
JPM Income Fund A (mth) - EUR (hedged)	81,49	81,05	80,66
JPM Income Fund A (mth) - GBP (hedged)	80,65	80,08	79,73
JPM Income Fund A (mth) - JPY (hedged)	10.046,00	-	-
JPM Income Fund A (mth) - HKD	7,92	7,83	7,81
JPM Income Fund A (mth) - RMB (hedged)	8,60	8,53	8,48
JPM Income Fund A (mth) - SGD	7,64	8,06	8,00
JPM Income Fund A (mth) - SGD (hedged)	8,17	8,12	8,09
JPM Income Fund A (mth) - USD	7,82	7,76	7,72
JPM Income Fund C (acc) - CHF (hedged)	97,27	94,29	91,35
JPM Income Fund C (acc) - EUR (hedged)	113,04	106,90	101,14
JPM Income Fund C (acc) - JPY (hedged)	10.163,00	9.906,00	9.792,00
JPM Income Fund C (acc) - SGD (hedged)	10,78	10,21	9,66
JPM Income Fund C (acc) - USD	149,00	138,33	128,66
JPM Income Fund C (div) - AUD (hedged)	8,84	8,71	8,62
JPM Income Fund C (div) - CHF (hedged)	83,93	82,89	82,07
JPM Income Fund C (div) - EUR (hedged)	56,04	55,44	54,83
JPM Income Fund C (div) - GBP (hedged)	82,98	81,97	81,13
JPM Income Fund C (div) - SGD (hedged)	8,94	8,83	8,73
JPM Income Fund C (div) - USD	85,77	84,60	83,65
JPM Income Fund C (mth) - AUD (hedged)	8,30	8,19	8,11
JPM Income Fund C (mth) - HKD	9,01	8,83	8,73
JPM Income Fund C (mth) - RMB (hedged)	8,89	8,76	8,65
JPM Income Fund C (mth) - SGD (hedged)	8,43	8,33	8,25
JPM Income Fund C (mth) - USD	85,36	84,27	83,37
JPM Income Fund C2 (acc) - AUD (hedged)	11,33	10,57	-
JPM Income Fund C2 (acc) - CHF (hedged)	106,52	103,14	-
JPM Income Fund C2 (acc) - EUR (hedged)	102,94	97,23	91,90
JPM Income Fund C2 (acc) - USD	113,12	104,89	97,46
JPM Income Fund C2 (div) - CHF (hedged)	102,80	101,40	-
JPM Income Fund C2 (div) - EUR (hedged)	102,84	101,64	-
JPM Income Fund C2 (div) - GBP (hedged)	83,46	82,33	81,40
JPM Income Fund C2 (div) - USD	85,95	84,56	83,52
JPM Income Fund C2 (mth) - AUD (hedged)	10,38	10,22	-
JPM Income Fund C2 (mth) - HKD	10,04	10,27	-
JPM Income Fund C2 (mth) - SGD (hedged)	10,36	10,22	-
JPM Income Fund C2 (mth) - USD	104,30	102,69	-
JPM Income Fund D (acc) - EUR (hedged)	104,55	99,90	95,50
JPM Income Fund D (acc) - USD	119,37	111,98	105,24
JPM Income Fund D (div) - EUR (hedged)	49,76	49,73	49,69
JPM Income Fund D (div) - USD	83,24	82,83	82,77
JPM Income Fund D (mth) - USD	80,35	80,10	80,10
JPM Income Fund F (acc) - USD	118,41	111,65	105,46
JPM Income Fund F (mth) - USD	78,49	78,45	78,71
JPM Income Fund I (acc) - EUR (hedged)	104,66	98,95	93,58
JPM Income Fund I (acc) - USD	124,45	115,49	107,37
JPM Income Fund I (div) - EUR (hedged)	84,47	83,55	82,61
JPM Income Fund I (mth) - USD	86,04	84,53	83,60
JPM Income Fund I2 (acc) - EUR (hedged)	104,63	98,79	93,33
JPM Income Fund I2 (acc) - USD	113,40	105,11	97,62
JPM Income Fund I2 (div) - GBP (hedged)^	102,78	-	-
JPM Income Fund T (acc) - EUR (hedged)	104,47	99,84	95,45
JPM Income Fund T (div) - EUR (hedged)	77,27	77,26	77,23
JPM Income Fund X (acc) - USD	119,20	110,05	101,79
JPM Income Fund X (div) - EUR (hedged)	103,26	101,61	-
JPM Income Fund X (div) - USD^	102,47	-	-
JPM Income Fund X (mth) - AUD (hedged)	9,26	9,09	8,95
Total activos netos en USD	12.185.734.864	10.261.554.557	9.708.166.950
JPMorgan Funds - Italy Flexible Bond Fund			
JPM Italy Flexible Bond A (perf) (acc) - EUR	121,58	114,98	111,85
JPM Italy Flexible Bond A (perf) (div) - EUR	84,12	81,59	81,37
JPM Italy Flexible Bond A (perf) (fix) EUR 4,00 - EUR	62,51	62,99	65,23
JPM Italy Flexible Bond D (perf) (acc) - EUR	107,12	102,32	100,53
JPM Italy Flexible Bond D (perf) (div) - EUR	74,17	72,68	73,20
JPM Italy Flexible Bond D (perf) (fix) EUR 3,00 - EUR	64,70	64,72	66,57
JPM Italy Flexible Bond T (perf) (acc) - EUR	107,14	102,35	100,56
JPM Italy Flexible Bond T (perf) (div) - EUR	74,21	72,73	73,25
Total activos netos en EUR	47.429.125	47.939.480	50.767.885

^ Clase de Acciones reactivada durante el ejercicio.

JPMorgan Funds

Información estadística (continuación)

	Valor Liquidativo por Acción en la moneda de la Clase de Acciones		
	VL por acción al 30 de junio de 2024	VL por acción al 30 de junio de 2024	VL por acción al 30 de junio de 2023
JPMorgan Funds - Managed Reserves Fund			
JPM Managed Reserves Fund A (acc) - EUR (hedged)	8.518,58	8.279,31	7.980,49
JPM Managed Reserves Fund A (acc) - USD	12.334,69	11.774,61	11.171,26
JPM Managed Reserves Fund C (acc) - EUR (hedged)	8.207,21	7.952,70	7.642,80
JPM Managed Reserves Fund C (acc) - HKD (hedged)	116.939,31	112.432,43	107.276,42
JPM Managed Reserves Fund C (acc) - SGD (hedged)	11.662,76	11.307,33	10.871,67
JPM Managed Reserves Fund C (acc) - USD	12.746,08	12.130,73	11.474,81
JPM Managed Reserves Fund C (dist) - GBP (hedged)	5.974,64	5.975,33	5.823,14
JPM Managed Reserves Fund C (dist) - USD	10.005,17	9.956,81	9.699,98
JPM Managed Reserves Fund I (acc) - EUR (hedged)^	10.010,92	-	-
JPM Managed Reserves Fund I (acc) - GBP (hedged)	7.449,84	7.091,28	6.720,59
JPM Managed Reserves Fund I (acc) - USD	12.827,48	12.203,29	11.538,85
JPM Managed Reserves Fund I (dist) - USD^	10.377,61	-	-
JPM Managed Reserves Fund X (acc) - USD	11.357,65	10.782,24	10.173,87
JPM Managed Reserves Fund X (dist) - GBP (hedged)	10.712,11	10.350,54	-
Total activos netos en USD	3.533.796.742	2.870.781.148	2.203.508.695
JPMorgan Funds - US Aggregate Bond Fund			
JPM US Aggregate Bond A (acc) - AUD (hedged)	10,30	9,88	9,73
JPM US Aggregate Bond A (acc) - EUR (hedged)	76,62	74,38	73,46
JPM US Aggregate Bond A (acc) - SGD (hedged)	10,42	10,12	-
JPM US Aggregate Bond A (acc) - USD	17,97	17,12	16,59
JPM US Aggregate Bond A (dist) - USD	11,50	11,23	11,17
JPM US Aggregate Bond A (div) - USD	77,75	76,80	77,08
JPM US Aggregate Bond A (mth) - HKD	8,71	8,55	8,61
JPM US Aggregate Bond A (mth) - SGD	9,99	10,48	10,50
JPM US Aggregate Bond A (mth) - SGD (Hedged)	9,46	9,53	9,74
JPM US Aggregate Bond A (mth) - USD	8,36	8,26	8,29
JPM US Aggregate Bond C (acc) - EUR (hedged)	79,74	77,03	75,70
JPM US Aggregate Bond C (acc) - USD	19,44	18,42	17,77
JPM US Aggregate Bond C (dist) - EUR (hedged)	86,69	86,63	87,04
JPM US Aggregate Bond C (dist) - USD	93,63	91,79	91,32
JPM US Aggregate Bond C (div) - USD	86,94	85,45	85,32
JPM US Aggregate Bond C (mth) - USD	82,57	81,12	80,99
JPM US Aggregate Bond D (acc) - EUR (hedged)	73,33	71,38	70,67
JPM US Aggregate Bond D (acc) - USD	19,49	18,61	18,09
JPM US Aggregate Bond F (mth) - USD	83,50	83,28	84,41
JPM US Aggregate Bond I (acc) - CHF (hedged)	100,55	99,70	-
JPM US Aggregate Bond I (acc) - EUR	96,77	100,39	94,85
JPM US Aggregate Bond I (acc) - EUR (hedged)	95,27	92,00	90,37
JPM US Aggregate Bond I (acc) - USD	136,30	129,11	124,50
JPM US Aggregate Bond I (dist) - EUR (hedged)	105,55	104,00	-
JPM US Aggregate Bond I (dist) - GBP (hedged)	102,67	101,22	98,53
JPM US Aggregate Bond I (dist) - USD	109,09	105,07	-
JPM US Aggregate Bond I2 (acc) - EUR (hedged)	97,79	94,23	92,39
JPM US Aggregate Bond I2 (acc) - USD	114,00	107,76	103,71
JPM US Aggregate Bond I2 (dist) - CHF (hedged)	78,27	80,21	83,08
JPM US Aggregate Bond I2 (dist) - EUR (hedged)	81,58	81,33	82,28
JPM US Aggregate Bond I2 (dist) - GBP (hedged)	86,15	84,51	84,87
JPM US Aggregate Bond I2 (dist) - USD	94,75	92,62	92,06
JPM US Aggregate Bond X (acc) - EUR (hedged)	101,06	97,14	94,99
JPM US Aggregate Bond X (acc) - USD	22,06	20,80	19,96
JPM US Aggregate Bond X (mth) - JPY	12.064,00	13.110,00	11.708,00
JPM US Aggregate Bond X (mth) - JPY (hedged)	7.388,00	7.606,00	8.033,00
Total activos netos en USD	4.838.117.695	4.622.988.183	4.853.089.988
JPMorgan Funds - US High Yield Plus Bond Fund			
JPM US High Yield Plus Bond A (acc) - EUR (hedged)	104,91	97,19	89,56
JPM US High Yield Plus Bond A (acc) - USD	187,83	170,79	154,63
JPM US High Yield Plus Bond A (dist) - USD	96,79	93,00	88,90
JPM US High Yield Plus Bond A (div) - EUR (hedged)	50,45	49,63	48,55
JPM US High Yield Plus Bond A (mth) - HKD	9,29	8,91	8,59
JPM US High Yield Plus Bond A (mth) - USD	82,62	79,70	76,51
JPM US High Yield Plus Bond C (acc) - USD	160,54	145,32	130,97
JPM US High Yield Plus Bond D (div) - EUR (hedged)	47,60	47,06	46,25
JPM US High Yield Plus Bond X (acc) - EUR (hedged)	118,30	108,55	99,09
JPM US High Yield Plus Bond X (dist) - USD	118,52	112,95	102,88
Total activos netos en USD	121.631.154	107.950.868	106.357.351

^ Clase de Acciones reactivada durante el ejercicio.

JPMorgan Funds

Información estadística (continuación)

	Valor Liquidativo por Acción en la moneda de la Clase de Acciones		
	VL por acción al 30 de junio de 2024	VL por acción al 30 de junio de 2024	VL por acción al 30 de junio de 2023
JPMorgan Funds - US Short Duration Bond Fund			
JPM US Short Duration Bond A (acc) - EUR (hedged)	72,99	70,42	68,10
JPM US Short Duration Bond A (acc) - USD	123,47	116,93	111,24
JPM US Short Duration Bond A (mth) - HKD	9,28	9,14	9,10
JPM US Short Duration Bond A (mth) - USD	91,53	90,62	89,95
JPM US Short Duration Bond C (acc) - EUR	101,45	104,87	97,42
JPM US Short Duration Bond C (acc) - EUR (hedged)	101,93	98,00	94,45
JPM US Short Duration Bond C (acc) - USD	126,61	119,49	113,28
JPM US Short Duration Bond C (dist) - GBP (hedged)	105,93	104,15	100,65
JPM US Short Duration Bond C (dist) - USD	104,28	102,45	100,14
JPM US Short Duration Bond C (mth) - USD	101,55	100,17	-
JPM US Short Duration Bond D (acc) - EUR (hedged)	69,92	67,67	65,64
JPM US Short Duration Bond D (acc) - USD	118,19	112,27	107,12
JPM US Short Duration Bond I (acc) - EUR (hedged)	76,93	73,94	71,23
JPM US Short Duration Bond I (acc) - USD	130,10	122,73	116,30
JPM US Short Duration Bond I2 (acc) - EUR (hedged)	108,27	103,91	-
JPM US Short Duration Bond I2 (acc) - USD	121,87	114,80	108,66
JPM US Short Duration Bond I2 (dist) - GBP (hedged)*	-	101,70	96,43
JPM US Short Duration Bond I2 (dist) - USD	103,83	-	-
JPM US Short Duration Bond X (acc) - USD	111,89	105,22	-
JPM US Short Duration Bond X2 (dist) - GBP (hedged)	103,34	-	-
Total activos netos en USD	4.726.199.284	3.727.382.724	2.319.534.727
JPMorgan Funds - EUR Money Market VNAV Fund			
JPM EUR Money Market VNAV A (acc) - EUR	112,07	109,08	105,36
JPM EUR Money Market VNAV C (acc) - EUR	104,40	101,44	97,80
JPM EUR Money Market VNAV D (acc) - EUR	112,54	109,79	106,34
Total activos netos en EUR	907.321.166	629.439.479	343.683.351
JPMorgan Funds - USD Money Market VNAV Fund			
JPM USD Money Market VNAV A (acc) - USD	120,36	115,16	109,45
Total activos netos en USD	1.065.133.316	760.255.310	574.241.803
JPMorgan Funds - Global Multi-Strategy Income Fund			
JPM Global Multi-Strategy Income A (acc) - EUR	114,55	107,96	100,69
JPM Global Multi-Strategy Income A (div) - EUR	82,21	81,62	80,89
JPM Global Multi-Strategy Income D (acc) - EUR	130,65	124,17	116,76
JPM Global Multi-Strategy Income D (div) - EUR	73,43	73,51	73,45
JPM Global Multi-Strategy Income T (acc) - EUR	131,86	125,34	117,90
JPM Global Multi-Strategy Income T (div) - EUR	73,33	73,44	73,39
Total activos netos en EUR	342.054.832	390.303.306	462.227.047
JPMorgan Funds - Multi-Manager Alternatives Fund			
JPM Multi-Manager Alternatives A (acc) - CHF (hedged)	100,55	100,46	100,73
JPM Multi-Manager Alternatives A (acc) - EUR (hedged)	99,31	96,85	94,93
JPM Multi-Manager Alternatives A (acc) - SEK (hedged)	1.051,36	1.022,41	1.001,90
JPM Multi-Manager Alternatives A (acc) - SGD	11,00	11,23	10,81
JPM Multi-Manager Alternatives A (acc) - USD	129,05	123,65	119,28
JPM Multi-Manager Alternatives C (acc) - CHF (hedged)	108,17	107,27	106,76
JPM Multi-Manager Alternatives C (acc) - EUR	117,77	123,19	115,77
JPM Multi-Manager Alternatives C (acc) - EUR (hedged)	106,90	103,46	100,66
JPM Multi-Manager Alternatives C (acc) - GBP (hedged)	88,44	84,17	80,80
JPM Multi-Manager Alternatives C (acc) - USD	138,88	132,08	126,46
JPM Multi-Manager Alternatives C (dist) - GBP (hedged)	103,98	99,00	95,50
JPM Multi-Manager Alternatives C (dist) - USD^	105,22	-	-
JPM Multi-Manager Alternatives D (acc) - EUR (hedged)	95,23	93,19	91,66
JPM Multi-Manager Alternatives D (acc) - USD	123,65	118,89	115,09
JPM Multi-Manager Alternatives I (acc) - EUR (hedged)	113,21	109,52	106,51
JPM Multi-Manager Alternatives I (acc) - SEK (hedged)	1.141,50	1.104,59	1.074,40
JPM Multi-Manager Alternatives I2 (acc) - EUR (hedged)	116,17	112,25	109,06
JPM Multi-Manager Alternatives I2 (acc) - USD	113,41	107,68	102,96
JPM Multi-Manager Alternatives I2 (dist) - GBP (hedged)	108,20	104,19	101,38
JPM Multi-Manager Alternatives I2 (dist) - USD	111,73	108,10	103,81
JPM Multi-Manager Alternatives S1 (acc) - CHF (hedged)	108,06	106,88	106,15
JPM Multi-Manager Alternatives S1 (acc) - EUR (hedged)	118,16	114,06	110,68
JPM Multi-Manager Alternatives S1 (acc) - GBP (hedged)*	-	121,22	116,08
JPM Multi-Manager Alternatives S1 (acc) - NOK (hedged)	1.078,25	1.027,69	992,05
JPM Multi-Manager Alternatives S1 (acc) - USD*	-	135,76	129,68
JPM Multi-Manager Alternatives S2 (acc) - CHF (hedged)	107,64	106,48	105,70
JPM Multi-Manager Alternatives S2 (acc) - EUR (hedged)	113,56	109,61	106,37
JPM Multi-Manager Alternatives S2 (acc) - USD	125,41	118,95	113,60
JPM Multi-Manager Alternatives S2 (dist) - EUR (hedged)	109,14	108,68	106,69
JPM Multi-Manager Alternatives S2 (dist) - GBP (hedged)	117,80	114,89	110,87
JPM Multi-Manager Alternatives S2 (dist) - USD	118,57	118,07	113,88
JPM Multi-Manager Alternatives T (acc) - EUR (hedged)	103,66	101,44	99,78
JPM Multi-Manager Alternatives X (acc) - EUR (hedged)	105,18	101,13	97,76
JPM Multi-Manager Alternatives X (acc) - NZD (hedged)	13,25	12,61	12,00
JPM Multi-Manager Alternatives X (acc) - USD	138,20	130,57	124,22
JPM Multi-Manager Alternatives X (dist) - GBP (hedged)	107,49	103,80	100,09
Total activos netos en USD	437.162.311	1.137.973.209	1.546.907.572

* Clase de Acciones inactiva al cierre del ejercicio.

^ Clase de Acciones reactivada durante el ejercicio.

JPMorgan Funds

Información estadística (continuación)

	Valor Liquidativo por Acción en la moneda de la Clase de Acciones		
	VL por acción al 30 de junio de 2024	VL por acción al 30 de junio de 2024	VL por acción al 30 de junio de 2023
JPMorgan Funds - Diversified Risk Fund			
JPM Diversified Risk A (acc) - EUR (hedged)	80,15	82,74	73,91
JPM Diversified Risk A (acc) - SEK (hedged)	706,68	731,58	653,17
JPM Diversified Risk A (acc) - USD	128,20	130,03	114,45
JPM Diversified Risk C (acc) - CHF (hedged)	121,11	127,11	115,26
JPM Diversified Risk C (acc) - EUR (hedged)	99,03	101,46	89,96
JPM Diversified Risk C (acc) - USD	114,10	114,85	100,35
JPM Diversified Risk C (dist) - GBP (hedged)	126,43	131,10	117,62
JPM Diversified Risk D (acc) - EUR (hedged)	74,08	76,98	69,21
JPM Diversified Risk D (acc) - USD	118,38	120,86	107,07
JPM Diversified Risk I (acc) - JPY (hedged)	11.900,00	12.540,00	11.559,00
JPM Diversified Risk I (acc) - USD*	-	138,16	120,65
JPM Diversified Risk X (acc) - EUR (hedged)	104,13	105,99	93,37
JPM Diversified Risk X (acc) - GBP (hedged)	112,20	112,34	97,63
JPM Diversified Risk X (acc) - USD	120,66	120,68	104,74
JPM Diversified Risk X (dist) - GBP (hedged)	126,36	131,79	118,16
Total activos netos en USD	407.163.981	435.606.987	559.206.732

* Clase de Acciones inactiva al cierre del ejercicio.

1. Organización

JPMorgan Funds (el «Fondo» o la «SICAV») es una sociedad de inversión constituida el 14 de abril de 1969 con la denominación de Multi-Trust Fund S.A. El 3 de julio de 1984, pasó a denominarse Fleming International Fund; a partir del 19 de octubre de 1988, Fleming Flagship Fund; a partir del 2 de junio de 2000, Fleming Funds; el 19 de noviembre de 2001, JPMorgan Fleming Funds, y después pasó a denominarse JPMorgan Funds el 12 de septiembre de 2005.

Se constituyó en virtud de la Parte I de la Ley luxemburguesa de 17 de diciembre de 2010 sobre organismos de inversión colectiva, en su versión modificada, en forma de «Société Anonyme», por lo que cumple los requisitos de una sociedad de inversión de capital variable (SICAV). Al 30 de junio de 2025, consta de 93 Subfondos, cada uno de los cuales comprende una cartera de inversión diferente integrada por valores, efectivo y otros instrumentos.

JPMorgan Asset Management (Europe) S.à r.l. fue designada por la SICAV para actuar como Sociedad gestora.

La SICAV está inscrita con el número B 8478 en el Registro Mercantil (R.C.S.) de Luxemburgo.

Los Subfondos pueden contener diferentes Clases de acciones que pueden diferir por los importes mínimos de suscripción y tenencia y/o por los requisitos de admisibilidad, la moneda de referencia, las comisiones y los gastos, así como por la política de dividendos aplicable a cada una de ellas, como se describe en el Folleto del Subfondo. Algunas Clases de Acciones podrían aplicar una Comisión de éxito, en cuyo caso se añade «(perf)» a la denominación de la Clase de Acciones. Dentro de cada Subfondo, cada Clase de Acciones puede tener una moneda de denominación diferente de la moneda de denominación del Subfondo. La moneda de denominación de cada Clase de Acciones se indica mediante un sufijo en la denominación de la Clase de Acciones.

2. Principios de contabilidad más relevantes

Los Estados financieros se elaboran con arreglo al reglamento de Luxemburgo (GAAP de Luxemburgo) relativo a Organismos de Inversión Colectiva conforme al criterio contable de empresa activa.

No se ha producido ningún cambio significativo en las condiciones del mercado y, en la fecha del presente informe, la suspensión sigue vigente tanto para JPMorgan Funds - Russia Fund como para JPMorgan Funds - Emerging Europe Equity Fund. El último Valor de activo neto (VAN) oficial por Acción publicado apareció el 25 de febrero de 2022. La suspensión se aplica a todos los tipos de operaciones con Acciones (salvo transmisiones de valores) y estos dos Subfondos se niegan a aceptar solicitudes de compra, cambio o amortización de Acciones mientras estos dos Subfondos estén suspendidos. No obstante, se permitirán transmisiones de valores (es decir, transmisiones de propiedad). Con efectos a partir del 17 de febrero de 2023, JPMorgan Funds - Emerging Europe Equity Fund se dividió en dos Subfondos, (i) el Subfondo afectado donde se alojan los activos ilíquidos y (ii) JPMorgan Funds - Emerging Europe Equity II Fund al que se han transferido los activos líquidos. JPMorgan Funds - Emerging Europe Equity II Fund se ha fusionado formando el JPMorgan Funds - Middle East, Africa and Emerging Europe Opportunities Fund con efectos a partir del 14 de diciembre de 2023. El VAN, el Estado del activo neto, el Estado de operaciones y variaciones del activo neto y la cartera de inversiones de estos dos Subfondos suspendidos presentados con fecha del 30 de junio de 2025 son orientativos y representan una estimación interna del valor de los activos de los Subfondos teniendo en cuenta la incapacidad de la Sociedad gestora para negociar activos rusos tanto dentro como fuera del país, la ausencia de información transparente sobre los precios y la incertidumbre reinante en el mercado. Estos VAN no son oficiales; el cálculo del VAN oficial sigue suspendido y los Accionistas no pueden realizar suscripciones ni amortizaciones en estos dos Subfondos.

a) Valoración de inversiones

Para todos los Subfondos excepto los Fondos de Mercado Monetario, los valores mobiliarios admitidos a cotización en una bolsa oficial o que se negocian en un mercado regulado de otro tipo se valoran según el último precio disponible vigente en la fecha de cálculo del valor liquidativo.

En el caso de los valores que cotizan o se negocian en varias bolsas o mercados, el precio aplicable será el último del que se tenga conocimiento o, si corresponde, el precio medio en la bolsa o mercado principal.

Los valores mobiliarios no admitidos a cotización en una bolsa oficial o que no se negocian en otro mercado regulado se valoran según el último precio del que se tenga conocimiento. En el caso de valores cuyo precio no sea conocido o cuyo último precio conocido no tenga carácter representativo, el valor se determina por el precio de venta que el Consejo de administración, actuando con prudencia y buena fe, considere racionalmente previsible. Al 30 de junio de 2025, los valores calculados al valor razonable se identifican con un asterisco (*) en la Cartera de inversiones.

Las Acciones o Participaciones en OICVM u otros OIC se valoran al último precio disponible o valor liquidativo, según comuniquen o informen dichos organismos o sus agentes.

Los activos líquidos y los instrumentos del mercado monetario se valoran al valor nominal más cualesquiera intereses devengados.

Bajo un Subfondo de valor liquidativo variable (VNAV), todas las inversiones se valoran al último precio disponible en la fecha de valoración.

JPMorgan Funds - EUR Money Market VNAV Fund y JPMorgan Funds - USD Money Market VNAV Fund se clasifican como Fondos del Mercado Monetario de Valor Liquidativo Variable («FMM VLV») con arreglo al reglamento relativo a Fondos del Mercado Monetario (Reglamento (UE) 2017/1131).

Los activos del FMM VLV se valoran utilizando los precios de mercado cuando resulte posible. Cuando no sea posible utilizar los precios de mercado o los datos del mercado no tengan la calidad suficiente, los activos del FMM VLV se valoran de modo conservador utilizando la valoración según modelo. El modelo estima con precisión el valor teniendo en cuenta factores actualizados tales como el volumen de negociación, el tamaño de la emisión, el riesgo de mercado, el riesgo de tipo de interés y el riesgo de crédito de cada activo correspondiente.

En el caso de los Fondos del Mercado Monetario (FMM), las titularizaciones, el Papel Comercial respaldado por Activos y los instrumentos del mercado monetario son valorados a precios de mercado. Cuando el valor de los activos de los Subfondos no pueda calcularse al precio de mercado; a) las acciones o participaciones en los FMM se valorarán al último valor liquidativo disponible que registren dichos FMM; b) el valor del efectivo en caja o en depósitos y las cuentas por cobrar, gastos anticipados, dividendos en efectivo e intereses declarados o devengados como queda dicho, y no recibidos aún, se considerarán como el monto íntegro de los mismos, salvo que no sea probable que estos vayan a abonarse o recibirse íntegramente, en cuyo caso el valor de los mismos se determinará de forma conservadora mediante la valoración según modelo.

Los Estados Financieros se presentan con arreglo a los valores liquidativos de los Subfondos calculados el 30 de junio de 2025, el último día hábil del ejercicio cerrado a 30 de junio de 2025. De conformidad con el Folleto, los valores de activo neto se calcularon utilizando los tipos de cambio más recientes en el momento de realizar el cálculo.

A la hora de gestionar los Fondos cuyos precios se fijan de forma diaria, el principio aplicado por el Consejo consiste en valorar correctamente las carteras para proporcionar un trato igualitario a los Accionistas y, con tal fin, la Sociedad gestora ha creado un Comité de Valor Razonable para solucionar posibles problemas respecto de la valoración. En consonancia con esto, al margen de las valoraciones razonables de nivel de seguridad que se pormenorizan en el Anexo de inversiones, el 30 de junio de 2025 no se aplicó ningún ajuste, ya que el valor de la cartera en el punto de valoración no ha variado desde el cierre de los correspondientes mercados subyacentes a las carteras.

b) Ajuste de precios mediante «swing pricing»

Con el fin de proteger los intereses de los Accionistas, podrá ajustarse el VL de un Subfondo para compensar las diluciones que pueden producirse al ser objeto de grandes entradas y salidas de flujos de efectivo de un Subfondo.

Estos ajustes se aplican normalmente en cualquier Día de Valoración en que el volumen neto de las suscripciones y reembolsos de las Acciones de un Subfondo supere cierto límite. Los ajustes tienen como objetivo reflejar los precios previstos en los que incurrirá el Subfondo cuando compre o venda activos. El VAN se ajustará al alza cuando las grandes entradas de efectivo neto excedan el umbral predeterminado y a la baja cuando las grandes salidas de efectivo neto excedan el umbral.

En condiciones normales de mercado, para cualquier Día de Valoración, el ajuste nunca será superior al 2% de lo que sería el VL. El Consejo de la SICAV ha delegado en la Sociedad gestora todas las facultades necesarias para aumentar el factor de oscilación máxima aplicado a los Subfondos desde el 2% hasta un máximo del 5% en circunstancias de mercado extraordinarias. La Sociedad gestora notificará inmediatamente al Consejo de la SICAV y la CSSF en el caso de que los factores de *swing pricing* se incrementen por encima del 2%. Durante el ejercicio, ningún Subfondo ha aplicado un factor de *swing pricing* superior al 2%. Los factores de *swing pricing* incluyen generalmente costes de negociación previstos, impuesto de timbre y otros impuestos, así como el diferencial entre el precio del comprador y el precio de vendedor en el mercado. El ajuste de precios aplicable a un Subfondo específico puede obtenerse, previa solicitud, en el domicilio social de la Sociedad gestora.

La Sociedad gestora toma las decisiones operativas (y las revisa periódicamente) sobre el ajuste mediante *swing pricing*, lo cual incluye los límites que activan su aplicación, el alcance del ajuste en cada caso y qué Subfondos estarán y no estarán sujetos al ajuste mediante *swing pricing* en un momento dado.

Así pues, el Valor de Activo Neto por Acción oficial al cierre del ejercicio, publicado en la sección Información Estadística del presente informe, puede incluir un ajuste de *swing pricing* no reconocido en el Balance consolidado ni en el Estado consolidado de operaciones y variaciones del activo neto.

Durante el ejercicio, el mecanismo de *swing pricing* se aplicó en todos los Subfondos, excepto en JPMorgan Funds - Emerging Europe Equity Fund, JPMorgan Funds - Europe Small Cap Fund, JPMorgan Funds - Italy Flexible Bond Fund, JPMorgan Funds - Managed Reserves Fund, JPMorgan Funds - Russia Fund y JPMorgan Funds - Total Emerging Markets Income Fund, debido a que los flujos netos no alcanzan el límite para la aplicación de *swing pricing* y JPMorgan Funds - EUR Money Market VNAV Fund, JPMorgan Funds - Global Multi-Strategy Income Fund y JPMorgan Funds - USD Money Market VNAV Fund, debido a restricción del Folleto.

Al cierre del ejercicio, se han aplicado ajustes mediante *swing pricing* a los Subfondos JPMorgan Funds - Climate Change Solutions Fund, JPMorgan Funds - Europe Dynamic Fund, JPMorgan Funds - Europe Sustainable Small Cap Equity Fund, JPMorgan Funds - Global Research Enhanced Index Equity Paris Aligned Fund, JPMorgan Funds - Euro Aggregate Bond Fund, JPMorgan Funds - Euro Corporate Bond Fund, JPMorgan Funds - Global Aggregate Bond Fund, JPMorgan Funds - Global Government Bond Fund, JPMorgan Funds - Global Short Duration Bond Fund y JPMorgan Funds - US Aggregate Bond Fund.

Del mismo modo, con el fin de proteger los intereses de los Accionistas de un Subfondo objeto de una fusión, la Sociedad gestora puede ajustar el Valor Liquidativo por Acción del Subfondo absorbido o realizar cualesquiera otros ajustes adecuados con el fin de neutralizar para el Subfondo absorbido la repercusión de todo ajuste de precios aplicado mediante el mecanismo de *swing pricing* en el Subfondo absorbente como consecuencia de los flujos de entrada y salida de efectivo del Subfondo absorbente en la fecha de la fusión.

La Sociedad gestora podría considerar oportuno no aplicar el mecanismo de ajuste de precios *swing pricing* al Valor de Activo Neto por Acción de un Subfondo cuando pretenda atraer entradas de fondos de manera que el Subfondo alcance un tamaño determinado. Si se toma tal decisión, la Sociedad gestora compensará al Subfondo afectado por el importe correspondiente a la exención de *Swing Pricing* para evitar que el Subfondo sufra una dilución del valor de activo neto. Cuando esto ocurra, los Accionistas suscribirán a un valor liquidativo que no se habrá ajustado al alza, como habría sido el caso si se hubiera aplicado el mecanismo de ajuste de precios *swing pricing*. La Sociedad gestora no renunció a la aplicación del *Swing Pricing* durante este ejercicio.

c) Plusvalías o minusvalías materializadas y latentes sobre inversiones

Las operaciones de inversión se contabilizan en la fecha de la transacción (la fecha en que se ejecutó la orden de compra o de venta). En las negociaciones relativas a otros planes de inversión colectivos, las transacciones se contabilizan cuando se recibe confirmación de la negociación por parte de los agentes de transferencia subyacentes.

Las plusvalías o minusvalías materializadas sobre la venta de inversiones se calculan en función de su valor contable medio. La fluctuación del tipo de cambio correspondiente existente entre la fecha de compra o la fecha de venta de las inversiones se incluye en las plusvalías o minusvalías materializadas sobre inversiones. Las plusvalías y minusvalías latentes sobre inversiones se calculan en función del valor contable total e incluyen las plusvalías o minusvalías latentes asociadas sobre operaciones en divisas.

d) Reconocimiento de ingresos

Los ingresos por intereses se contabilizan diariamente e incluyen la amortización de primas y la acumulación contable de descuentos, cuando corresponda. Los ingresos por intereses bancarios se reconocen por devengos. Los ingresos por dividendos se contabilizan en la fecha ex dividend. Estos ingresos se presentan netos de retenciones fiscales y con los ajustes pertinentes cuando sean de aplicación devoluciones fiscales. Los ingresos por dividendos recibidos abonados por empresas rusas actualmente sujetas a sanciones se contabilizan según su valor razonable para dar cuenta de la incapacidad de los Subfondos de repatriar las ganancias. Los ingresos por préstamos de valores se contabilizan en efectivo el 16 de cada mes siguiente al mes en que se generó el ingreso, neto de las comisiones de préstamo abonadas al agente de préstamo. Un componente de los ingresos por préstamo de valores incluirá el producto derivado de la reinversión de las garantías reales en efectivo, en su caso.

e) Conversión de moneda extranjera

Los libros y registros contables de cada Subfondo están denominados en la moneda base del Subfondo correspondiente. Los importes denominados en otras monedas se convierten a la moneda base aplicando el método siguiente: (i) las valoraciones de inversiones y otros activos y pasivos expresados originalmente en otras monedas se convierten cada Día hábil en la moneda base a los tipos de cambio vigentes en dicha fecha; y (ii) la compra y venta de inversiones extranjeras, los ingresos y los gastos se convierten a la moneda base utilizando los tipos de cambio vigentes en las fechas de dichas transacciones.

Las plusvalías y minusvalías netas materializadas y latentes sobre operaciones con divisas representan: (i) las plusvalías y minusvalías por diferencias de cambio resultantes de la venta y tenencia de monedas extranjeras y equivalentes de efectivo en moneda extranjera; (ii) las plusvalías y minusvalías entre la fecha de negociación y la fecha de liquidación de operaciones con valores y contratos de cambio de divisas a plazo; (iii) las plusvalías y minusvalías que resulten de la diferencia entre los importes de dividendos e intereses contabilizados y el importe efectivamente recibido; y (iv) las plusvalías y minusvalías resultantes de la diferencia por cambio de divisas entre el importe de los gastos devengados y los importes efectivamente pagados.

Las ganancias y pérdidas resultantes de la conversión, en su caso, se incluirían en la partida «Plusvalías/(minusvalías) netas materializadas sobre cambio de divisas» o en «Variación neta sobre la revalorización/(devaluación) latente sobre cambio de divisas» de la Cuenta consolidada de pérdidas y ganancias y variaciones patrimoniales.

f) Contratos de divisas a plazo

Las plusvalías o minusvalías no materializadas sobre contratos de cambio de divisas a plazo en curso se valoran conforme a los tipos de cambio vigentes en la fecha de valoración pertinente. Las variaciones en dichas cantidades se incluyen en la Cuenta consolidada de pérdidas y ganancias y variaciones patrimoniales en la partida «Variación neta en la apreciación/(depreciación) no materializada sobre Contratos de cambio de divisas a plazo». Al cierre de un contrato, las plusvalías/(minusvalías) materializadas se registran en la partida «Plusvalías/(minusvalías) netas materializadas sobre Contratos de cambio de divisas a plazo» en la Cuenta consolidada de pérdidas y ganancias y variaciones patrimoniales. Las plusvalías o minusvalías no materializadas se registran en la partida «Plusvalías/(minusvalías) netas no materializadas sobre Contratos de cambio de divisas a plazo» en el Balance consolidado.

g) Contratos de futuros financieros sobre valores e índices bursátiles

Los contratos de futuros financieros reglamentados se valoran al precio de liquidación cotizado en bolsa. Los depósitos de margen iniciales se efectúan al celebrarse los contratos y pueden consistir en efectivo o valores. Durante el período en que están abiertos los contratos, los cambios en su valor se reconocen como plusvalías y minusvalías latentes mediante el ajuste al valor de mercado («marking-to-market») efectuado todos los días para reflejar el valor de mercado de los contratos al cierre de cada Día hábil. Se abonan o reciben pagos en concepto de margen de variación en función de si se producen plusvalías o minusvalías. La frecuencia de dichos pagos de margen puede diferir en función de la fecha en que se negoció el contrato. Cuando se cierra un contrato, la SICAV registra una plusvalía o minusvalía materializada equivalente a la diferencia entre el producto o el coste de la operación de cierre y el coste inicial del contrato en la partida «Plusvalías/(minusvalías) netas materializadas sobre Contratos de futuros financieros» en la Cuenta consolidada de pérdidas y ganancias y variaciones patrimoniales.

Las plusvalías o minusvalías no materializadas se registran en la partida «Apreciación/(depreciación) no materializada sobre Contratos de futuros financieros» en la Cuenta consolidada del patrimonio neto. Los cambios en esos importes se registran en la partida «Variación neta en las plusvalías/(minusvalías) no materializadas sobre Contratos de futuros financieros» en la Cuenta consolidada de pérdidas y ganancias y variaciones patrimoniales.

h) Contratos de opciones

La SICAV vende opciones sobre valores, futuros y divisas. Estas opciones se liquidan en efectivo y someten a la SICAV a un riesgo ilimitado de pérdidas. Sin embargo, la SICAV no está sujeta a riesgo de crédito alguno por las opciones vendidas, ya que la contraparte ya ha cumplido su obligación de pagar la prima en el momento de la celebración del contrato.

Los contratos de opciones adquiridas se registran como inversiones; los contratos de opciones vendidas o transmitidas se registran como pasivo. Cuando del período de una opción resulte una liquidación en efectivo, la diferencia entre la prima y el producto de la liquidación se refleja como plusvalía o minusvalía materializada. Cuando se adquieran o se entreguen valores al ejercer una opción, el coste de la adquisición o el producto de la venta se ajustan con la cantidad de la prima. Cuando se cierra una opción, la diferencia entre la prima y el coste de cerrar la posición se refleja como plusvalía o minusvalía materializada. Cuando una opción vence, la prima se refleja como plusvalía materializada para opciones vendidas, o como minusvalía materializada para opciones compradas.

En el caso de las opciones sobre futuros, cuando el gestor de inversiones se encuentre en el Reino Unido, los pagos de margen de variación se realizan o reciben diariamente, dependiendo de si el contrato de futuros financieros subyacente incurre en plusvalías o minusvalías.

Los valores de mercado se registran en la partida «Opciones compradas/contratos suscritos al valor razonable» en la Cuenta consolidada del patrimonio neto. Las variaciones en las plusvalías o minusvalías no materializadas se registran en la partida «Variación neta en la apreciación/(depreciación) no materializada sobre Contratos de opciones» en la Cuenta consolidada de pérdidas y ganancias y variaciones patrimoniales. Al cierre de un contrato, las plusvalías/(minusvalías) materializadas se registran en la partida «Plusvalías/(minusvalías) netas materializadas sobre Contratos de opciones» en la Cuenta consolidada de pérdidas y ganancias y variaciones patrimoniales.

i) Valores por anunciar («TBA»)

Los TBA están relacionados con titulizaciones hipotecarias emitidas por agencias que cuentan con apoyo gubernamental. Estas agencias generalmente agrupan los préstamos hipotecarios y venden los intereses de los fondos comunes creados. Los TBA están relacionados con los fondos comunes futuros de dichas agencias que se compran y venden para una liquidación futura respecto de la cual no se han fijado ni el tipo de interés ni la fecha de vencimiento. Los TBA se hacen constar por separado en la Cartera de inversiones.

Ciertos Subfondos pueden celebrar transacciones del tipo «dollar roll», principalmente utilizando TBA, en las que los Subfondos venden titulizaciones hipotecarias para su entrega en el mes en curso y contratan simultáneamente la recompra de valores similares, aunque no idénticos, a un precio acordado en una fecha fijada. Los Subfondos contabilizan esas transacciones de «dollar roll» como compras y ventas y reciben una compensación como pago por la celebración del compromiso de recompra. Los Subfondos deben mantener valores líquidos con un valor que no podrá ser inferior al precio de recompra (incluidos los intereses devengados) de esos «dollar rolls». El valor de mercado de los valores que los Subfondos están obligados a comprar puede reducirse y situarse por debajo del precio de recompra acordado de esos valores.

Los Subfondos tenían contratos TBA Dollar Rolls pendientes al 30 de junio de 2025, los cuales se incluyen en la partida «Inversión en contratos por anunciar al valor de mercado», «Posiciones cortas abiertas sobre contratos por anunciar al valor de mercado», «Importes por cobrar sobre la venta de contratos por anunciar» e «Importes por pagar por la adquisición de contratos por anunciar» en el Balance consolidado. Las variaciones en las plusvalías o minusvalías no materializadas se incluyen en la Cuenta consolidada de pérdidas y ganancias y variaciones patrimoniales en la partida «Variación neta en la apreciación/(depreciación) no materializada sobre Contratos por anunciar». Al cierre de un contrato, las plusvalías o minusvalías materializadas se registran en la partida «Plusvalías/(minusvalías) netas materializadas sobre Contratos por anunciar» en la Cuenta consolidada de pérdidas y ganancias y variaciones patrimoniales.

j) Contratos de swap de tipos de interés

Un contrato de *swap* de tipos de interés es un acuerdo bilateral en virtud del cual cada una de las partes acuerda intercambiar una serie de pagos de intereses por otra serie de pagos de intereses (generalmente fijos/flotantes) basado en una cantidad teórica que sirve como referencia para el cómputo y que generalmente no se intercambia.

Los valores de mercado se registran en la partida «Contratos de swap al valor razonable» en el Balance consolidado. Los intereses sobre contratos de *swap* de tipos de interés se registran en la partida «Intereses sobre contratos de swap» en la Cuenta consolidada de pérdidas y ganancias y variaciones patrimoniales. Las variaciones en las plusvalías o minusvalías no materializadas se incluyen en la Cuenta consolidada de pérdidas y ganancias y variaciones patrimoniales en la partida «Variación neta en la apreciación/(depreciación) no materializada sobre contratos de swap». Al cierre de un contrato, las plusvalías o minusvalías materializadas se registran en la partida «Plusvalías/(minusvalías) netas materializadas sobre contratos de swap» en la Cuenta consolidada de pérdidas y ganancias y variaciones patrimoniales.

k) Contratos de swap de rentabilidad total

La SICAV podrá celebrar contratos de *swap* en los que la SICAV y la contraparte acuerden intercambiar pagos, de tal forma que una sola o ambas partes paguen la rentabilidad generada por un valor, instrumento, cesta o índice de estos. Los pagos efectuados por la SICAV a su contraparte y viceversa se calculan tomando como referencia un determinado valor, cesta, índice o instrumento y un importe teórico previamente acordado. Todos esos valores o instrumentos subyacentes deberán ser valores mobiliarios, y los índices citados deberán ser índices de mercados regulados.

Un contrato de *swap* de rentabilidad total sobre una cesta de valores de renta variable intercambia la rentabilidad total de dicha cesta específica, seleccionada por el Gestor de inversiones, por un tipo de referencia más un diferencial. La rentabilidad total incluirá intereses, dividendos, plusvalías o minusvalías de los valores subyacentes durante el período contractual en función del tipo de activo subyacente. El riesgo de este tipo de instrumentos radica en la evolución incierta, en la fecha de celebración del contrato, de la rentabilidad del subyacente. Estos valores subyacentes cotizan en un mercado de valores primario.

El valor de los valores subyacentes se tendrá en cuenta a la hora de calcular los poderes de préstamo y de inversión aplicables a emisores individuales. Los índices pertinentes incluyen, entre otros, índices de divisas, índices de tipos de interés, índices de precios e índices de rentabilidad total sobre índices de tipos de interés, índices de renta fija e índices de renta variable.

Los valores de mercado se registran en la partida «Contratos de swap al valor razonable» en el Balance consolidado. Las variaciones en dichas cantidades se incluyen en la Cuenta consolidada de pérdidas y ganancias y variaciones patrimoniales en la partida «Variación neta en la apreciación/(depreciación) no materializada sobre contratos de swap». Al cierre de un contrato, las plusvalías/(minusvalías) materializadas se registran en la partida «Plusvalías/(minusvalías) netas materializadas sobre contratos de swap» en la Cuenta consolidada de pérdidas y ganancias y variaciones patrimoniales.

l) Contratos de swap de incumplimiento crediticio

Un contrato de *swap* de incumplimiento de crédito es una operación con derivados de crédito en la cual dos partes celebran un acuerdo en virtud del cual una paga a la otra un cupón fijo periódico durante la vigencia especificada del acuerdo. La otra parte no efectúa ningún pago salvo que ocurra un acontecimiento crediticio, relacionado con un activo de referencia predeterminado. En caso de que tuviera lugar dicho acontecimiento, la parte efectuará un pago a la primera parte, y el *swap* terminará. Se tendrá en cuenta el valor de los valores subyacentes para calcular los poderes de préstamo y de inversión aplicables a emisores individuales.

Los valores de mercado se registran como «Contratos de swap al valor razonable» en el Balance consolidado. Las variaciones en las ganancias o pérdidas no realizadas se registran en la Cuenta consolidada de pérdidas y ganancias y variaciones patrimoniales en la partida «Variación neta sobre la revalorización/(devaluación) latente sobre contratos de swap». Al cierre de un contrato, la plusvalía o la minusvalía materializada se registra bajo el epígrafe «Plusvalías/(minusvalías) netas materializadas sobre contratos de swap» de la Cuenta consolidada de pérdidas y ganancias y variaciones patrimoniales.

m) Contratos de swap de índice de materias primas

Un contrato de *swap* de índice de materias primas es un acuerdo bilateral mediante el cual cada una de las partes acuerda intercambiar la rentabilidad total de un índice de materias primas específico por el tipo de interés de los mercados monetarios más comisiones.

Los valores de mercado se registran en la partida «Contratos de swap al valor razonable» en el Balance consolidado. Las variaciones en las plusvalías o minusvalías no materializadas se incluyen en la Cuenta consolidada de pérdidas y ganancias y variaciones patrimoniales en la partida «Variación neta en la apreciación/(depreciación) no materializada sobre contratos de swap». Al cierre de un contrato, las plusvalías o minusvalías materializadas se registran en la partida «Plusvalías/(minusvalías) netas materializadas sobre contratos de swap» en la Cuenta consolidada de pérdidas y ganancias y variaciones patrimoniales.

n) Contratos de swap de tasa de inflación

Un contrato de *swap* de inflación es un acuerdo bilateral en virtud del cual cada una de las partes acuerda intercambiar un tipo fijo predeterminado a cambio de un pago vinculado a la inflación en base a una cantidad teórica que sirve de base para el cómputo y normalmente no forma parte del intercambio hasta el final de la vigencia del contrato. Los contratos de *swap* de tasas de inflación se valoran al precio de mercado en cada fecha de cálculo del VL. El valor de mercado estimado se basa en los elementos de valoración establecidos en los contratos y se obtiene de agentes de precios externos, creadores de mercado o modelos internos.

Los valores de mercado se registran en la partida «Contratos de swap al valor razonable» en el Balance consolidado. Los ingresos de contratos de *swap* de tasa de inflación se registran en la partida «Intereses sobre contratos de swap» en la Cuenta consolidada de pérdidas y ganancias y variaciones patrimoniales. Las variaciones en las plusvalías o minusvalías no materializadas se incluyen en la Cuenta consolidada de pérdidas y ganancias y variaciones patrimoniales en la partida «Variación neta en la apreciación/(depreciación) no materializada sobre contratos de swap». Al cierre de un contrato, las plusvalías o minusvalías materializadas se registran en la partida «Plusvalías/(minusvalías) netas materializadas sobre contratos de swap» en la Cuenta consolidada de pérdidas y ganancias y variaciones patrimoniales.

o) Consolidación de la filial de Mauricio

Todos los ingresos, gastos, efectos a cobrar, efectos a pagar e inversiones de JPMorgan SICAV Investment Company (Mauritius) Limited (la «Filial»), filial al 100% de JPMorgan Funds - India Fund se consolidan en el Balance consolidado y en la Cuenta consolidada de pérdidas y ganancias y variaciones patrimoniales del JPMorgan

Funds - India Fund. Los saldos entre las empresas del grupo se suprimen en la consolidación. Durante el ejercicio comprendido hasta el 30 de junio de 2021, todos los valores de la Filial se transfirieron a la propiedad directa de JPMorgan Funds - India Fund. Al 30 de junio de 2025, la Filial ya no tiene ningún valor, solo un pequeño saldo en efectivo residual, ya que sigue en proceso de liquidación.

Los Consejeros de JPMorgan SICAV Investment Company (Mauritius) Limited y su único Accionista, JPMorgan Funds, han decidido, a través de resoluciones por escrito, cerrar JPMorgan SICAV Investment Company (Mauritius) Limited. La resolución del Accionista único fue aceptada por el Registro mercantil de Mauricio el 5 de mayo de 2021, tras lo cual el liquidador asumió el control de JPMorgan SICAV Investment Company (Mauritius) Limited. La Filial continuará consolidada en JPMorgan Funds - India Fund hasta que el proceso de liquidación haya finalizado.

Aunque los valores indios cotizados en el mercado de valores indios estaban en posesión a través de la Filial de Mauricio, los intereses y dividendos recibidos no estaban sujetos a impuestos. Los intereses y dividendos sobre valores cotizados en un mercado de valores indios propiedad directa en India de JPMorgan Funds - India Fund están sujetos a un tipo impositivo del 20% (más recargo fiscal e impuesto educativo). Las plusvalías de capital a la enajenación de dichas inversiones están sujetas a tipos impositivos del 0% al 15% (más recargo fiscal e impuesto educativo) respecto de los valores cotizados en función de cuánto tiempo se ha mantenido la inversión correspondiente.

3. Moneda de referencia y tipos de cambio

La moneda de referencia de la SICAV, tal como se refleja en los estados consolidados, es el USD.

En la preparación de los Estados Financieros, los principales tipos de cambio aplicados en ejercicio finalizado el 30 de junio de 2025 son los tipos de cambio más recientes en el momento del cálculo del VL:

1 USD =	1,5280 AUD	1 USD =	21,1128 CZK	1 USD =	340,8432 HUF	1 USD =	3,6186 PLN
1 USD =	1,3673 CAD	1 USD =	0,8534 EUR	1 USD =	144,3700 JPY	1 USD =	9,5093 SEK
1 USD =	0,7976 CHF	1 USD =	0,7309 GBP	1 USD =	10,1229 NOK	1 USD =	1,2749 SGD
1 USD =	7,1637 CNH	1 USD =	7,8500 HKD	1 USD =	1,6484 NZD		

4. Comisiones y gastos

a) Ratio de gastos con límite máximo

Las comisiones y gastos totales máximos que correrán a cargo de los accionistas de una Clase de Acciones de cualquier Subfondo no excederán el porcentaje con límite máximo del activo neto total atribuible a esa Clase de Acciones. Estas comisiones y gastos con límite máximo comprenden las Comisiones de gestión, Comisión de la gestora delegada de inversiones, las Comisiones de Distribución y otros Gastos de Explotación y Administrativos. No cubren las comisiones de éxito, en su caso.

No se cobra ningún otro gasto a estas Clases de Acciones y la Sociedad gestora asume las eventuales diferencias entre los costes operativos reales de estas Clases de Acciones y el porcentaje con límite máximo.

Este porcentaje anual con límite máximo de comisiones y gastos se clasifica como Ratio de gastos con límite máximo según se muestra en el Anexo 1. Las comisiones y gastos que se cobran a cada clase de acciones se detallan en el Anexo.

b) Comisiones de gestión

La SICAV paga a la Sociedad gestora comisiones de gestión calculadas como porcentaje del patrimonio neto medio diario de cada Subfondo o Clase de Acciones que gestiona («Comisiones de gestión»). Las Comisiones de gestión se devengan diariamente y se abonan a mes vencido al tipo máximo que se indica en el Folleto.

En caso de que los Subfondos inviertan en algún OICVM, otros OIC y organismos de inversión de tipo cerrado que tengan la condición de valores mobiliarios en el sentido de la normativa sobre OICVM, incluidos los fideicomisos de inversión (en adelante, los «Organismos»), gestionados por alguna entidad afiliada de JPMorgan Chase & Co., se evitará el cobro por duplicado de las comisiones de gestión o estas se reembolsarán. Sin embargo, si la inversión subyacente aplica comisiones de gestión más elevadas, se puede cobrar la diferencia al Subfondo inversor. Si el organismo afiliado subyacente combina comisiones de gestión y otros gastos y comisiones en un único ratio de gastos totales (TER), como en el caso de los fondos cotizados (ETF), no se aplicará el importe total del TER. Si un Subfondo invierte en organismos no afiliados a JPMorgan Chase & Co., la comisión indicada en la sección Descripciones de los Subfondos del Folleto puede cobrarse con independencia de cualesquiera comisiones reflejadas en el precio de las acciones o las participaciones del organismo subyacente.

La Sociedad gestora ha decidido renunciar a las comisiones de gestión y la comisión de distribución correspondientes a JPMorgan Funds - Russia Fund y JPMorgan Funds - Emerging Europe Equity Fund durante el período en que los Subfondos estén suspendidos.

La Sociedad gestora puede modificar las comisiones de gestión, en cualquier momento y durante intervalos tan breves como un solo día, a cualquier importe entre cero y el máximo indicado. En el caso de las Clases de Acciones X e Y, esta comisión no se aplica a nivel de la Clase de Acciones, sino que la entidad de JPMorgan Chase & Co. correspondiente cobra una comisión en concepto de tales servicios directamente al Accionista.

c) Comisiones de la gestora delegada de inversiones

En el caso de los Subfondos multigestión, además de las comisiones anuales de gestión, se aplican comisiones de la gestora delegada de inversiones. Dicha comisión sirve para pagar a las Gestoras delegadas de inversiones que se encargan de la gestión diaria de las porciones de la cartera del Subfondo que tienen asignadas. Cuando un Subfondo invierte en Organismos gestionados por gestoras de inversiones que no sean miembros del grupo JPMorgan Chase & Co., podrán cobrarse Comisiones de gestión, según se detalla en el Folleto, independientemente de cualquier otra comisión reflejada en el precio de las acciones o participaciones de los Organismos.

d) Comisiones de distribución

Por regla general, la Sociedad gestora emplea la totalidad o parte de esta comisión para remunerar a los Distribuidores por sus servicios en relación con la comercialización y la distribución de las Clases de Acciones D y T. La Sociedad gestora puede modificar esta comisión, en cualquier momento y durante intervalos tan breves como un solo día, a cualquier importe entre cero y el máximo indicado.

e) Gastos operativos y de administración

La SICAV soporta todos sus gastos operativos y de administración corrientes a los tipos especificados en el Folleto («Gastos operativos y de administración») con el fin de satisfacer todos los cargos, comisiones y costes, fijos o variables, y otros gastos que puedan derivarse del funcionamiento y la administración de la SICAV. Esta comisión tiene un límite máximo para cada Clase de Acciones y no superará el importe indicado en la sección del Folleto titulada Descripciones de los Subfondos. La Sociedad gestora soportará los gastos operativos y de administración que superasen el porcentaje máximo especificado.

En caso de que un Subfondo invierta principalmente en OICVM y otros OIC gestionados por alguna entidad afiliada de JPMorgan Chase & Co. y si se indica específicamente para un Subfondo en la sección del Folleto titulada Descripciones de los Subfondos, se evitará el cobro duplicado de gastos operativos y de administración reembolsando al Subfondo los gastos operativos y de administración (o equivalente) cobrados al OICVM u otro OIC subyacentes. Si un Subfondo invierte en organismos no afiliados a JPMorgan Chase & Co., la comisión indicada en la sección Descripciones de los Subfondos del Folleto puede cobrarse con independencia de cualesquiera comisiones reflejadas en el precio de las acciones o las participaciones del organismo subyacente.

Los Gastos operativos y de administración incluyen:

(i) Una «Comisión por servicios al Fondo» abonada a la Sociedad gestora en contraprestación por los servicios que ofrece a la SICAV. La Comisión por servicios al Fondo se revisará anualmente y no superará el 0,10% anual, excepto en el caso de JPMorgan Funds - Global Research Enhanced Index Equity Fund, que no excederá el 0,05% anual y todas las Clases de acciones C2, I2 y X2, que no excederá el 0,06%.

(ii) Los gastos directamente contraídos por la SICAV (los «Gastos directos») y los gastos directamente contraídos por la Sociedad gestora en nombre de la SICAV (los «Gastos indirectos») tal como se detallan en el Folleto.

f) Comisiones de éxito

Tal como se establece en el Folleto, la Sociedad gestora tiene derecho a recibir con cargo al patrimonio neto de determinados Subfondos o Clases de Acciones una comisión de incentivo anual basada en los resultados (la «Comisión de éxito») si la rentabilidad del Subfondo supera la rentabilidad del indicador de referencia, con sujeción a la aplicación de un mecanismo de Recuperación (*claw-back*) o un mecanismo de Cota máxima (*high water mark*), tal como se define y se detalla en el

JPMorgan Funds

Memoria de los Estados Financieros (continuación)

A 30 de junio de 2025

Folleto en relación con cada Subfondo. Cada Día de valoración, se practica un devengo de la Comisión de éxito del Día de valoración anterior, cuando corresponda, y el devengo de la comisión de éxito, en su caso, es exigible por la Sociedad gestora en el último Día de negociación del ejercicio financiero, o en alguno de los siguientes supuestos: cuando existan órdenes de volumen muy alto para reembolsos o canjes (se aplica solamente a esas Acciones) y cuando un Subfondo sea absorbido o liquidado. De acuerdo con las disposiciones del Contrato de gestión de inversiones pertinente, puede que al Gestor de inversiones le corresponda recibir la totalidad o una parte de la Comisión de éxito por parte de la Sociedad gestora.

En cada Día de valoración, el valor liquidativo de cada Clase de Acciones de cada Subfondo al que se aplica una Comisión de éxito, que incluye un devengo por todos los gastos y comisiones (incluidas las Comisiones de gestión y los Gastos operativos y de administración que deba abonar la Clase de Acciones pertinente, al tipo que figura en el Folleto) se ajusta para tener en cuenta cualesquiera distribuciones de dividendos y cualesquiera suscripciones y reembolsos gestionados ese Día de valoración, en su caso, y se vuelve a sumar cualquier Comisión de éxito devengada durante ese Día de valoración en relación con dicha Clase de Acciones (el «Valor liquidativo ajustado»). A los efectos de calcular la Comisión de éxito, la «Rentabilidad de la Clase de Acciones» se calcula cada Día de valoración hallando la diferencia entre el valor liquidativo (al que se suma cualquier Comisión de éxito devengada) de ese día y el valor liquidativo ajustado del Día de valoración anterior, y se expresa como una rentabilidad basada en el valor liquidativo ajustado del Día de valoración anterior correspondiente a esa Clase de Acciones.

La siguiente tabla incluye información de la comisión de éxito relativa a las clases de acciones que se cobraron durante el ejercicio del informe. Cualesquier otras clases de acciones sujetas a comisiones de éxito que no estén incluidas en la siguiente tabla, no incurrieron en cargos de comisiones de éxito durante el ejercicio del informe.

	Moneda del Subfondo	Comisión de éxito	Porcentaje de patrimonio neto medio de Clase de acciones
JPMorgan Funds - Euroland Dynamic Fund			
JPM Euroland Dynamic A (perf) (acc) - EUR	EUR	222.215	0,46%
JPM Euroland Dynamic A (perf) (dist) - EUR	EUR	3.839	0,49%
JPM Euroland Dynamic C (perf) (acc) - EUR	EUR	276.726	0,71%
JPM Euroland Dynamic C (perf) (dist) - EUR	EUR	22.234	0,57%
JPM Euroland Dynamic I (perf) (acc) - EUR	EUR	163.207	0,58%
JPM Euroland Dynamic I2 (perf) (acc) - EUR	EUR	18.366	0,65%
JPMorgan Funds - Europe Equity Absolute Alpha Fund			
JPM Europe Equity Absolute Alpha A (perf) (acc) - CHF (hedged)	EUR	56.395	1,36%
JPM Europe Equity Absolute Alpha A (perf) (acc) - EUR	EUR	4.853.825	1,33%
JPM Europe Equity Absolute Alpha A (perf) (acc) - SEK (hedged)	EUR	13.194	0,97%
JPM Europe Equity Absolute Alpha A (perf) (acc) - USD	EUR	47.551	1,14%
JPM Europe Equity Absolute Alpha A (perf) (acc) - USD (hedged)	EUR	116.937	1,43%
JPM Europe Equity Absolute Alpha A (perf) (dist) - EUR	EUR	60.349	1,30%
JPM Europe Equity Absolute Alpha A (perf) (dist) - GBP	EUR	844	1,51%
JPM Europe Equity Absolute Alpha A (perf) (dist) - GBP (hedged)	EUR	4.306	1,50%
JPM Europe Equity Absolute Alpha C (perf) (acc) - EUR	EUR	1.932.992	1,41%
JPM Europe Equity Absolute Alpha C (perf) (acc) - USD (hedged)	EUR	90.480	1,17%
JPM Europe Equity Absolute Alpha C (perf) (dist) - GBP (hedged)	EUR	106.118	1,44%
JPM Europe Equity Absolute Alpha D (perf) (acc) - EUR	EUR	1.920.890	1,23%
JPM Europe Equity Absolute Alpha I (perf) (acc) - EUR	EUR	1.431.679	1,81%
JPM Europe Equity Absolute Alpha I2 (perf) (acc) - EUR	EUR	979.399	1,68%
JPM Europe Equity Absolute Alpha Fund I2 (perf) (dist) - GBP (hedged)	EUR	1.495.229	1,56%
JPM Europe Equity Absolute Alpha I2 (perf) (dist) - USD (hedged)	EUR	902	1,03%
JPM Europe Equity Absolute Alpha X (perf) (acc) - EUR	EUR	803.724	1,65%
JPM Europe Equity Absolute Alpha X (perf) (acc) - JPY (hedged)	EUR	1.747.753	1,71%
JPMorgan Funds - Europe Equity Plus Fund			
JPM Europe Equity Plus A (perf) (acc) - EUR	EUR	2.517.052	0,62%
JPM Europe Equity Plus A (perf) (acc) - USD	EUR	77.412	0,54%
JPM Europe Equity Plus A (perf) (acc) - USD (hedged)	EUR	202.106	0,52%
JPM Europe Equity Plus A (perf) (dist) - EUR	EUR	448.348	0,63%
JPM Europe Equity Plus A (perf) (dist) - GBP	EUR	28.484	0,59%
JPM Europe Equity Plus C (perf) (acc) - EUR	EUR	3.404.654	0,73%
JPM Europe Equity Plus C (perf) (acc) - USD	EUR	185.474	0,82%
JPM Europe Equity Plus C (perf) (acc) - USD (hedged)	EUR	154.710	0,69%
JPM Europe Equity Plus C (perf) (dist) - EUR	EUR	8.903	0,62%
JPM Europe Equity Plus C (perf) (dist) - GBP	EUR	980	0,75%
JPM Europe Equity Plus I (perf) (acc) - EUR	EUR	2.173.110	0,72%
JPM Europe Equity Plus I2 (perf) (acc) - EUR	EUR	5.318.332	0,70%
JPM Europe Equity Plus I2 (perf) (dist) - EUR	EUR	93.595	0,98%
JPM Europe Equity Plus X (perf) (acc) - EUR	EUR	3.063	0,56%
JPMorgan Funds - Global Strategic Bond Fund			
JPM Global Strategic Bond C (perf) (acc) - EUR	USD	7.339	0,29%
JPM Global Strategic Bond I2 (perf) (acc) - USD	USD	287	0,01%

Mecanismo de Recuperación (claw-back)

Cuando se aplique el mecanismo de Recuperación, se podrá devengar una Comisión de éxito aun cuando la rentabilidad absoluta sea negativa, siempre que esta supere la rentabilidad del índice de referencia para la Comisión de éxito desde la última vez que se abonó una Comisión de éxito.

Mecanismo de Cota máxima (high water mark)

El mecanismo de Cota máxima introduce un requisito adicional, que establece que solo podrá devengarse una Comisión de éxito cuando el Valor Liquidativo por Acción sea mayor que el Valor Liquidativo por Acción en la fecha de lanzamiento de la Clase de Acciones o, si fuera mayor, el Valor Liquidativo por Acción al que se pagó la última Comisión de éxito.

Al 30 de junio de 2025, los tipos de la Comisión de éxito y los datos de los índices de referencia de las Clases de Acciones con el sufijo «(perf)» son los siguientes:

Subfondo	Clases de acción aplicables	Porcentaje de las Comisiones de éxito	Índice de referencia de rentabilidad
Mecanismo de Recuperación (claw-back)			
JPMorgan Funds - Emerging Markets Small Cap Fund	Todas	10%	MSCI Emerging Markets Small Cap Index (Total Return Net)
JPMorgan Funds - Euroland Dynamic Fund	Con cobertura en USD	10%	MSCI EMU Index (Total Return Net) con cobertura en USD
JPMorgan Funds - Europe Dynamic Small Cap Fund	Todas	10%	MSCI Europe Small Cap Index (Total Return Net)
JPMorgan Funds - Europe Equity Plus Fund	Sin cobertura	10%	MSCI Europe Index (Total Return Net)
JPMorgan Funds - Europe Equity Plus Fund	Con cobertura en USD	10%	MSCI Europe Index (Total Return Net) con cobertura en USD
JPMorgan Funds - Italy Flexible Bond Fund	Todas	20%	ICE BofA Italian Government 1-3 Year Index (Total Return Gross)
Mecanismo de Cota máxima (high water mark)			
JPMorgan Funds - Europe Equity Absolute Alpha Fund	Sin cobertura	15%	ICE BofA ESTR Overnight Rate Index Total Return in EUR
JPMorgan Funds - Europe Equity Absolute Alpha Fund	Con cobertura en CHF	15%	ICE BofA SARON Overnight Rate Index
JPMorgan Funds - Europe Equity Absolute Alpha Fund	Con cobertura en GBP	15%	ICE BofA SONIA Overnight Rate Index
JPMorgan Funds - Europe Equity Absolute Alpha Fund	Con cobertura en JPY	15%	ICE BofA TONAR Overnight Rate Index
JPMorgan Funds - Europe Equity Absolute Alpha Fund	Con cobertura en SEK	15%	STIBOR Tomorrow Next Offered Rate
JPMorgan Funds - Europe Equity Absolute Alpha Fund	Con cobertura en USD	15%	ICE BofA SOFR Overnight Rate Index Total Return in USD
JPMorgan Funds - Emerging Markets Strategic Bond Fund	Sin cobertura	10%	ICE BofA SOFR Overnight Rate Index Total Return in USD
JPMorgan Funds - Emerging Markets Strategic Bond Fund	Con cobertura en EUR	10%	ICE BofA ESTR Overnight Rate Index Total Return in EUR
JPMorgan Funds - Global Strategic Bond Fund	Sin cobertura	10%	ICE BofA SOFR Overnight Rate Index Total Return in USD
JPMorgan Funds - Global Strategic Bond Fund	Con cobertura en CHF	10%	ICE BofA SARON Overnight Rate Index
JPMorgan Funds - Global Strategic Bond Fund	Con cobertura en CZK	10%	ICE BofA SOFR Overnight Rate Index Total Return in USD con cobertura en CZK
JPMorgan Funds - Global Strategic Bond Fund	Con cobertura en EUR	10%	ICE BofA ESTR Overnight Rate Index Total Return in EUR
JPMorgan Funds - Global Strategic Bond Fund	Con cobertura en GBP	10%	ICE BofA SONIA Overnight Rate Index
JPMorgan Funds - Global Strategic Bond Fund	Con cobertura en JPY	10%	ICE BofA TONAR Overnight Rate Index
JPMorgan Funds - Global Strategic Bond Fund	Con cobertura en PLN	10%	ICE BofA SOFR Overnight Rate Index Total Return in USD con cobertura en PLN
JPMorgan Funds - Global Strategic Bond Fund	Con cobertura en SEK	10%	STIBOR Tomorrow Next Offered Rate

5. Política de dividendos

Clases de Acciones con los sufijos «(acc)»

Las Clases de Acciones con el sufijo «(acc)» son Clases de Acciones de capitalización y normalmente no pagarán dividendos. Las Clases de Acciones de distribución normalmente pagarán dividendos según se describe a continuación.

Clases de Acciones con los sufijos «(dist)»

Se prevé que todas las Clases de Acciones con el sufijo «(dist)» repartirán, cuando corresponda, beneficios imponibles con periodicidad anual y tendrán la «Categoría de Fondo sujeto a la fiscalidad británica» (UK Reporting Fund Status). El pago de dividendos de estas Clases de Acciones se efectuará normalmente en septiembre cada año.

Clases de Acciones con el sufijo «(div)»

Las Clases de Acciones con el sufijo «(div)» normalmente pagarán dividendos con una periodicidad trimestral. La Sociedad gestora calculará dichos dividendos en función del rendimiento anual estimado de la cartera del Subfondo correspondiente que sea atribuible a esa Clase de Acciones. La Sociedad gestora revisará la tasa de dividendos de cada Clase de Acciones como mínimo una vez cada seis meses, pero podrá ajustarla con mayor frecuencia para reflejar las variaciones del rendimiento previsto de la cartera.

Se informa a los inversores de que las Clases de Acciones con el sufijo «(div)» conceden prioridad al reparto de dividendos, en lugar de al crecimiento del capital. El rendimiento previsto de cada Clase de Acciones se calculará sin deducir las Comisiones de gestión ni los Gastos operativos y de administración, y dichas Clases de Acciones distribuirán, por lo general, un importe superior al de los ingresos recibidos. Las Clases de Acciones con el sufijo «(div)» en circulación en la fecha de registro del dividendo tendrán derecho a dividendos, que normalmente se abonarán en la divisa de la Clase de Acciones en cuestión.

Clases de Acciones con el sufijo «(mth)»

Las Clases de Acciones con el sufijo «(mth)» estarán disponibles para los accionistas que suscriban acciones, y las mantengan, a través de redes de distribución asiáticas concretas, así como para otros distribuidores a la absoluta discreción de la Sociedad gestora. Las Clases de Acciones con el sufijo «(mth)» normalmente repartirán dividendos con periodicidad mensual. La Sociedad gestora calculará la tasa mensual de dividendos por acción en función del rendimiento anual previsto de la cartera del Subfondo pertinente que sea imputable a esa Clase de Acciones. La Sociedad gestora revisará la tasa de dividendos de cada Clase de Acciones como mínimo una vez cada seis meses, pero podrá ajustarla con mayor frecuencia para reflejar las variaciones del rendimiento previsto de la cartera. Se informa a los inversores de que las Clases de Acciones con el sufijo «(mth)» conceden prioridad al reparto de dividendos, en lugar de al crecimiento del capital. El rendimiento previsto de cada Clase de Acciones se calculará sin deducir las Comisiones de gestión ni los Gastos operativos y de administración, y dichas Clases de Acciones distribuirán, por lo general, un importe superior al de los ingresos recibidos. Los dividendos correspondientes a estas Clases de Acciones se abonarán normalmente a los accionistas cada mes y se pagarán en la divisa de la Clase de Acciones pertinente. La Sociedad gestora se reserva el derecho a fijar un importe mínimo por Clase de Acciones por debajo del cual el pago real del dividendo no sería económicamente eficiente para la SICAV. Estos pagos se aplazarán al mes siguiente o se reinvertirán en nuevas acciones de la misma Clase de Acciones, y no se abonarán directamente a los accionistas. El valor liquidativo de las Clases de Acciones con el sufijo «(mth)» podrá fluctuar más que en otras Clases de Acciones debido a la mayor frecuencia con que se distribuyen dividendos.

Clases de Acciones con el sufijo «(fix)»

Las Clases de Acciones con el sufijo «(fix)» pagarán normalmente un dividendo trimestral fijo basado en un importe total anual por Acción, que se define en el Folleto. Las Clases de Acciones con el sufijo «(fix)» podrán ser cerradas o liquidadas, o podrán no abonar dividendos o reducir el importe pagadero en concepto de dividendos, si se considera que el pago del dividendo no redunda en interés del conjunto de los Accionistas de la Clase de Acciones.

Clases de Acciones con el sufijo «(irc)»

Las Clases de Acciones con el sufijo «(irc)» normalmente pagarán dividendos con una periodicidad mensual. La Sociedad gestora calculará la tasa mensual de dividendos por acción, que será variable, en función del rendimiento bruto anual estimado de la cartera del Subfondo correspondiente que sea atribuible a esa Clase de Acciones, que se revisa como mínimo cada seis meses, y de la suma o sustracción del carry de tipos de interés estimado, según sea positivo o negativo, respectivamente. El carry de tipos de interés se calcula empleando el diferencial diario medio del tipo de cambio a plazo a un mes y el tipo de cambio al contado entre dichas dos divisas durante el mes natural anterior.

Clases de Acciones con el sufijo «(icdiv)»

Las Clases de Acciones con el sufijo «(icdiv)» pagarán un dividendo que se prevé incluirá un reparto de capital, así como el beneficio de la Clase de Acciones. Fija un porcentaje anual predeterminado del VL por Acción que debe ser pagado como dividendo mensual y no está vinculado a los ingresos o las plusvalías de capital. Se prevé que los pagos serán por un valor superior al VL por acción de los ingresos netos y plusvalías de capital materializadas y/o no materializadas de la Clase de Acción, lo que produce una reducción del importe invertido. El porcentaje anual se basa en la demanda existente de los inversores en la región donde se distribuye la

clase de acciones y en consideraciones a nivel de Subfondo. El porcentaje podrá modificarse a discreción de la Sociedad gestora. El dato más reciente de rentabilidad por dividendo de la clase de acciones puede consultarse en el sitio web (www.jpmorganassetmanagement.lu).

Esta Clase de Acciones solo está disponible para inversores que compren y mantengan en propiedad Acciones a través de determinadas redes de distribución asiáticas, y para otros inversores a discreción de la Sociedad gestora. Los Accionistas deben tener presente que, durante los períodos en que la rentabilidad sea negativa, se continuará, por lo general, pagando dividendos, por lo que el valor de la inversión puede reducirse más rápidamente. Es posible que el pago de dividendos inicial/existente no se pueda mantener indefinidamente, y el valor de la inversión podría reducirse. Si el valor del VL cayera hasta 1,00 en la Moneda base del Subfondo, la clase de acciones será rescatada íntegramente por la Sociedad gestora en cuanto resulte posible. Es posible que los inversores en estas Clases de Acciones tengan que pagar impuestos sobre pagos con cargo al capital, lo cual podría no ser eficiente fiscalmente. Se recomienda a los inversores que consulten a sus asesores fiscales.

Información adicional

Los accionistas deberán tener en cuenta que, cuando la tasa de dividendos exceda los ingresos procedentes de inversiones de la Clase de Acciones, los dividendos se abonarán con cargo al capital atribuido a la Clase de Acciones, así como a las plusvalías materializadas y latentes. Este sistema puede resultar perjudicial, desde el punto de vista tributario, para los accionistas en determinados países. Se recomienda a los accionistas que consulten su situación particular con sus asesores fiscales locales. Las Clases de Acciones con los sufijos «(div)», «(fix)» y «(mth)» no distribuyen los ingresos declarables según lo previsto en la legislación tributaria en materia de fondos extraterritoriales del Reino Unido. Normalmente, las Clases de acciones (dist) de JPMorgan Funds - Russia Fund y JPMorgan Funds - Emerging Europe Equity Fund conllevan la liquidación de una distribución anual en septiembre en función de los ingresos comunicables. En el supuesto de que, en esa fecha, los Subfondos sigan suspendidos, no se declarará el dividendo anual.

Los datos de los dividendos distribuidos durante el ejercicio cerrado el 30 de junio de 2025 están disponibles en el sitio web:

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

6. Régimen fiscal

La SICAV no está sujeta a ningún impuesto sobre rentas, beneficios o plusvalías en Luxemburgo. La SICAV no está sujeta a ningún impuesto sobre el patrimonio neto en Luxemburgo. El único impuesto al que está sujeta la SICAV en Luxemburgo es el impuesto de suscripción (*Taxe d'Abonnement*) a un tipo de hasta el 0,05% anual del valor liquidativo atribuido a cada Clase de Acciones al final del trimestre pertinente. Dicho impuesto se calculará y abonará trimestralmente. Se aplicará un tipo impositivo reducido del 0,01% anual del activo neto a las Clases de acciones que se identifican en el Apéndice 6. Los tipos del 0,01% y del 0,05% descritos anteriormente no son aplicables a la parte de los activos de la SICAV invertida en otros organismos de inversión colectiva de Luxemburgo que ya estén sujetos al impuesto de suscripción (*Taxe d'Abonnement*).

No se deberá abonar ningún impuesto sobre las transmisiones patrimoniales, ningún impuesto sobre las rentas de capital ni ningún otro gravamen pagadero en Luxemburgo en el momento de la emisión de las acciones de la SICAV. No deberá pagarse ningún impuesto sobre las plusvalías materializadas o latentes de los activos de la SICAV en el Gran Ducado de Luxemburgo. Aunque no se prevé que sea necesario tributar en otro país por las plusvalías, a corto o largo plazo, materializadas de la SICAV, los accionistas deberán saber y reconocer que dicha posibilidad no puede excluirse totalmente. Los ingresos periódicos de la SICAV procedentes de algunos de sus valores, así como los intereses derivados de depósitos en efectivo en algunos países, pueden estar sujetos a retenciones fiscales a varios tipos, que normalmente no se podrán recuperar.

Los dividendos, intereses y plusvalías de capital sobre inversiones en valores mantenidos por cualquier Subfondo pueden estar sujetos a una retención fiscal en origen no recuperable y un impuesto sobre plusvalías de capital de tipos impositivos variables en los países de origen.

7. Variaciones de las inversiones

Prevía solicitud en el domicilio social de la SICAV, puede obtenerse gratuitamente una lista que detalla las compras y ventas totales para cada inversión dentro de cada Subfondo durante el ejercicio financiero. También estará a disposición de los accionistas en el domicilio social de la SICAV información adicional sobre las inversiones de la cartera de cada Subfondo.

8. Valor de los Instrumentos Financieros y Riesgos Asociados

La SICAV suscribió contratos de divisas a plazo, contratos de futuros financieros, opciones y *swaps* que, en distinta medida, conllevan un riesgo de mercado superior al reflejado en el Balance consolidado. El valor de los contratos representa el alcance de la participación de la SICAV en estos instrumentos financieros. Los riesgos de mercado inherentes a estos contratos surgen debido a posibles variaciones en los tipos de cambio, en los índices y en el valor de los activos subyacentes de tales instrumentos. Los riesgos inherentes están dispuestos en el Folleto.

En mercados emergentes y menos desarrollados, en los que algunos de los Subfondos invertirán, la infraestructura legal, judicial y reglamentaria todavía está en fase de desarrollo, y existe gran incertidumbre en cuestiones legales para los participantes del mercado local y sus homólogos en el extranjero. Algunos mercados pueden conllevar mayores riesgos para los inversores que, en consecuencia, deberán asegurarse, antes de invertir, de que comprenden los riesgos inherentes y que consideran que la inversión es adecuada como parte de su cartera. En algunos mercados puede que no se disponga de un método seguro de entrega contra pago que pudiese minimizar el grado de riesgo de incumplimiento por la contraparte. Puede ser necesario efectuar un pago en una compra o libramiento en una venta antes de recibir los valores o, en su caso, el producto de la venta.

9. Garantía recibida en relación con técnicas financieras e instrumentos financieros derivados

Los activos recibidos por parte de las contrapartes de operaciones de préstamo de valores y operaciones con derivados OTC distintas a los contratos a plazo sobre divisas constituyen garantía.

La SICAV solamente celebrará operaciones con contrapartes que la Sociedad gestora considere solventes. Las contrapartes aprobadas contarán, por lo general, con una calificación pública de A- o superior. Las contrapartes tendrán que cumplir las normas prudenciales que la CSSF considere equivalentes a las normas prudenciales de la UE. La contraparte no tiene poder alguno en relación con la composición o la gestión de la cartera de un Subfondo ni con el subyacente de los instrumentos financieros derivados utilizados por un Subfondo. No se requiere la aprobación de la contraparte para ninguna decisión de inversión adoptada por un Subfondo.

La garantía podrá emplearse para contrarrestar la exposición bruta al riesgo de contraparte, siempre y cuando cumpla una serie de criterios, tales como la liquidez, la valoración, la calidad crediticia del emisor, la correlación y la diversificación. Al emplear la garantía con estos fines, se produce una reducción de su valor en un porcentaje (*haircut*) que tiene en cuenta, entre otros elementos, las fluctuaciones a corto plazo del valor de la exposición y de la garantía. Los niveles de garantía se mantienen con el fin de garantizar que la exposición neta al riesgo de contraparte no supere los límites por contraparte establecidos en el Folleto. La garantía, si la hubiera, se recibe en forma de valores y efectivo. Los valores recibidos en garantía no se venderán o pignorarán.

En el Apéndice 8 se muestra la garantía recibida en relación con los instrumentos financieros derivados.

10. Préstamos de Valores

La SICAV puede prestar parte de su cartera de valores a terceros con el fin de generar ingresos adicionales o para reducir los costes, en la medida máxima permitida y dentro de los límites fijados en (i) el artículo 11 del reglamento del Gran Ducado de Luxemburgo de 8 de febrero de 2008 relativo a determinadas definiciones de la Ley de Luxemburgo, (ii) la Circular 08/356 de la CSSF relativa a las normas aplicables a organismos de inversión colectiva cuando estos utilizan determinadas técnicas e instrumentos relacionados con valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario, (iii) Circular 14/592 de la CSSF relativa a las Directrices de la ESMA sobre fondos cotizados y otras cuestiones referentes a los OICVM y (iv) cualquier otra ley, reglamento, circular o posición de la CSSF aplicable.

Los prestatarios de los valores prestados por los Subfondos participantes son aprobados por la Sociedad gestora una vez evaluados el estatus y la posición financiera de dichos prestamistas. El 90% de toda renta adicional obtenida del préstamo de valores se devenga en el Subfondo aplicable, mientras que el 10% restante se abona a J.P. Morgan SE - Luxembourg Branch por su función de agente de préstamo de valores para la SICAV. Las rentas generadas por el programa de préstamo de valores se detallan en la Cuenta consolidada de pérdidas y ganancias y variaciones patrimoniales.

Al 30 de junio de 2025, la valoración realizada por la SICAV de los valores en préstamo negociados con el Depositario ascendió a 3.591.500.972 USD tal como figura a continuación y recibió garantías con un valor de mercado de 3.816.933.017 USD.

JPMorgan Funds

Memoria de los Estados Financieros (continuación)

A 30 de junio de 2025

Subfondo	Valor de Mercado de valores prestados USD	Garantía en efectivo** USD	Garantía no en efectivo* USD	Divisa base	Ingresos por préstamos (brutos) Divisa base	Comisión del agente de préstamos Divisa base	Ingresos por préstamos (netos) Divisa base
JPMorgan Funds - America Equity Fund	89.844.119	-	92.780.136	USD	60.286	6.029	54.257
JPMorgan Funds - ASEAN Equity Fund	6.298.688	2.163.000	4.801.386	USD	46.701	4.670	42.031
JPMorgan Funds - Asia Growth Fund	15.720.868	-	16.663.827	USD	6.722	672	6.050
JPMorgan Funds - Asia Pacific Equity Fund	64.328.186	-	70.705.696	USD	107.351	10.735	96.616
JPMorgan Funds - China Fund	90.308.610	3.990.000	93.003.410	USD	613.421	61.342	552.079
JPMorgan Funds - China A-Share Opportunities Fund	53.522.451	1.474.669	56.378.810	CNH	19.141.025	1.914.103	17.226.922
JPMorgan Funds - Emerging Markets Diversified Equity Plus Fund	941.340	291.289	735.083	USD	11.241	1.124	10.117
JPMorgan Funds - Emerging Markets Dividend Fund	19.710.051	743.318	20.266.243	USD	97.397	9.739	87.658
JPMorgan Funds - Emerging Markets Equity Fund	97.747.472	7.928.460	93.359.190	USD	248.759	24.876	223.883
JPMorgan Funds - Emerging Markets Opportunities Fund	18.390.092	41.040	19.282.851	USD	198.306	19.830	178.476
JPMorgan Funds - Emerging Markets Small Cap Fund	28.284.271	12.017.500	17.870.322	USD	176.421	17.642	158.779
JPMorgan Funds - Euroland Dynamic Fund	5.249.178	-	5.739.503	EUR	13.116	1.311	11.805
JPMorgan Funds - Euroland Equity Fund	28.959.264	-	31.618.786	EUR	236.657	23.666	212.991
JPMorgan Funds - Europe Dynamic Fund	15.390.923	283.875	16.107.846	EUR	44.548	4.455	40.093
JPMorgan Funds - Europe Dynamic Small Cap Fund	6.134.678	126.000	6.537.164	EUR	18.588	1.858	16.730
JPMorgan Funds - Europe Dynamic Technologies Fund	31.972.734	-	34.717.456	EUR	95.764	9.576	86.188
JPMorgan Funds - Europe Equity Absolute Alpha Fund	58.865.333	2.340.352	62.254.565	EUR	360.217	36.022	324.195
JPMorgan Funds - Europe Equity Fund	30.887.858	-	33.520.065	EUR	172.616	17.262	155.354
JPMorgan Funds - Europe Equity Plus Fund	158.277.236	1.156.965	172.725.279	EUR	940.621	94.062	846.559
JPMorgan Funds - Europe Small Cap Fund	40.543.170	181.248	44.160.199	EUR	125.695	12.569	113.126
JPMorgan Funds - Europe Strategic Growth Fund	30.793.211	614.304	32.799.582	EUR	92.814	9.282	83.532
JPMorgan Funds - Europe Strategic Value Fund	113.270.899	299.524	124.276.251	EUR	354.955	35.496	319.459
JPMorgan Funds - Global Focus Fund	161.155.637	8.140.575	159.448.863	EUR	102.899	10.290	92.609
JPMorgan Funds - Global Growth Fund	13.660.975	-	14.436.787	USD	17.529	1.753	15.776
JPMorgan Funds - Global Healthcare Fund	33.381.934	1.192.457	35.442.107	USD	162.532	16.253	146.279
JPMorgan Funds - Global Natural Resources Fund	138.656.176	13.292.888	133.093.245	EUR	466.259	46.626	419.633
JPMorgan Funds - Global Research Enhanced Index Equity Fund	111.175.074	3.962.147	114.047.685	EUR	231.402	23.141	208.261
JPMorgan Funds - Global Value Fund	5.384.490	-	5.940.423	USD	17.187	1.719	15.468
JPMorgan Funds - Greater China Fund	35.083.005	-	37.431.731	USD	87.176	8.718	78.458
JPMorgan Funds - Japan Equity Fund	515.002.244	15.350.000	543.739.464	JPY	154.246.986	15.424.699	138.822.287
JPMorgan Funds - Korea Equity Fund	65.097.420	-	69.802.596	USD	253.243	25.325	227.918
JPMorgan Funds - Middle East, Africa and Emerging Europe Opportunities Fund	222.741	-	252.833	USD	35.732	3.573	32.159
JPMorgan Funds - Pacific Equity Fund	22.942.709	-	24.150.144	USD	234.155	23.416	210.739
JPMorgan Funds - US Equity All Cap Fund	152.009.331	5.643.698	154.705.319	USD	86.610	8.661	77.949
JPMorgan Funds - US Growth Fund	192.640.347	30.037.266	175.748.644	USD	71.426	7.143	64.283
JPMorgan Funds - US Hedged Equity Fund	43.064.750	2.649.934	42.576.130	USD	10.571	1.057	9.514
JPMorgan Funds - US Select Equity Plus Fund	324.155.001	69.891.387	266.195.099	USD	169.186	16.918	152.268
JPMorgan Funds - US Small Cap Growth Fund	51.773.321	5.321.991	49.640.885	USD	70.443	7.044	63.399
JPMorgan Funds - US Smaller Companies Fund	148.349.283	7.264.320	149.232.113	USD	168.585	16.858	151.727
JPMorgan Funds - US Technology Fund	371.057.934	107.365.767	277.649.042	USD	2.531.552	253.155	2.278.397
JPMorgan Funds - US Value Fund	164.184.259	27.748.310	141.339.810	USD	39.870	3.987	35.883
JPMorgan Funds - Asia Pacific Income Fund	34.367.304	1.020.411	36.333.446	USD	51.051	5.105	45.946
JPMorgan Funds - Total Emerging Markets Income Fund	2.696.405	126.857	2.763.449	USD	26.058	2.606	23.452

* Los títulos-valores recibidos como garantía son valores emitidos por el estado (Estados Unidos, Reino Unido, Eurozona y otros países). Estos títulos-valores se emiten y están garantizados en cuanto al principal e intereses por los gobiernos de los países correspondientes.

** Las garantías en efectivo pueden reinvertirse en Operaciones de recompra inversa utilizando bonos estatales de alta calidad como garantía. Los ingresos generados se registran bajo la partida «Ingresos por préstamos de valores» de la Cuenta consolidada de pérdidas y ganancias y variaciones patrimoniales.

11. Operaciones con partes vinculadas

No se ha realizado ninguna operación con partes vinculadas que no se llevara a cabo en condiciones de mercado.

JPMorgan Chase & Co. y sus filiales son contrapartes en toda la actividad de préstamo de valores y en ciertos contratos de divisas a plazos, de futuros financieros y de swaps. La Sociedad gestora, el Agente de registro y transferencias, el Distribuidor global y el Agente de domiciliaciones, los Gestores de inversiones, el Depositario, el Agente corporativo, administrativo y de bolsa y otros agentes de la SICAV relacionados se consideran partes vinculadas, puesto que son entidades afiliadas de JPMorgan Chase & Co. Además, Elvinger Hoss Prussen, sociedad anónima (société anonyme) (sociedad de la cual Jacques Elvinger, que pertenece al Consejo de administración de la SICAV, es socio) recibió una compensación de 99.134 USD por la prestación de servicios jurídicos a la SICAV durante el ejercicio.

A continuación se muestra un resumen de las operaciones celebradas durante el ejercicio entre la SICAV (en representación de los Subfondos autorizados en Hong Kong) y el Gestor y/o sus Personas vinculadas. Las Personas vinculadas del Gestor son aquellas definidas en el Código sobre fondos de inversión y fondos mutuos establecido por la Comisión de Valores y Futuros de Hong Kong. Todas estas operaciones se celebraron en el curso ordinario de la actividad comercial y conforme a condiciones comerciales normales. Para más información sobre las Comisiones de gestión por pagar a la Sociedad gestora, véase el apartado 4, Comisiones y Gastos. Las comisiones del Gestor de inversión y del Gestor de inversión delegado de los Subfondos autorizados en Hong Kong son soportados por la Sociedad gestora.

Operaciones de inversión con las Personas vinculadas del Gestor

Todas las cantidades se expresan en la Moneda del Subfondo.

Subfondo autorizado en Hong Kong	Compras y ventas totales	Moneda del Subfondo	Porcentaje de las operaciones totales* del Subfondo en el ejercicio	Total comisiones de corretaje pagadas	Tipo medio de las comisiones pagadas
JPMorgan Funds - America Equity Fund	1.895.992.850	USD	25,97	189.669	0,01
JPMorgan Funds - Asia Pacific Equity Fund	25.456.002	USD	0,84	13.024	0,05
JPMorgan Funds - China Fund	337.602.137	USD	6,63	14.521	Nulo
JPMorgan Funds - Emerging Europe Equity Fund (1)	Nulo	EUR	Nulo	Nulo	Nulo
JPMorgan Funds - Emerging Markets Dividend Fund	6.864.651	USD	1,25	5.334	0,08
JPMorgan Funds - Emerging Markets Equity Fund	Nulo	USD	Nulo	Nulo	Nulo
JPMorgan Funds - Emerging Markets Opportunities Fund	Nulo	USD	Nulo	Nulo	Nulo
JPMorgan Funds - Emerging Markets Sustainable Equity Fund	12.060.728	USD	1,23	3.618	0,03
JPMorgan Funds - Euroland Equity Fund	10.636.899	EUR	0,91	2.659	0,02
JPMorgan Funds - Europe Dynamic Fund	23.068.706	EUR	1,62	5.767	0,02
JPMorgan Funds - Europe Dynamic Technologies Fund	7.211.622	EUR	0,65	1.803	0,03
JPMorgan Funds - Europe Equity Fund	5.943.652	EUR	0,49	1.679	0,03
JPMorgan Funds - Europe Small Cap Fund	4.707.833	EUR	0,96	1.392	0,03
JPMorgan Funds - Global Growth Fund	Nulo	USD	Nulo	Nulo	Nulo
JPMorgan Funds - Global Healthcare Fund	Nulo	USD	Nulo	Nulo	Nulo
JPMorgan Funds - Global Natural Resources Fund	3.605.383	EUR	0,32	945	0,03
JPMorgan Funds - Greater China Fund	95.325.222	USD	4,75	5.819	0,01
JPMorgan Funds - India Fund	5.204.994	USD	1,46	1.561	0,03
JPMorgan Funds - Japan Equity Fund	6.905.498.569	JPY	1,48	2.235.952	0,03
JPMorgan Funds - Korea Equity Fund	83.396.383	USD	3,30	52.397	0,06
JPMorgan Funds - Latin America Equity Fund	Nulo	USD	Nulo	Nulo	Nulo
JPMorgan Funds - Middle East, Africa and Emerging Europe Opportunities Fund	3.446.728	USD	0,81	3.412	0,10
JPMorgan Funds - Russia Fund (2)	Nulo	USD	Nulo	Nulo	Nulo
JPMorgan Funds - Taiwan Fund	24.583.894	USD	5,26	10.583	0,04
JPMorgan Funds - US Growth Fund	3.378.991.993	USD	30,90	260.006	0,01
JPMorgan Funds - US Technology Fund	2.181.146.781	USD	16,02	273.146	0,01
JPMorgan Funds - US Value Fund	1.051.827.720	USD	29,79	135.654	0,01
JPMorgan Funds - Asia Pacific Income Fund	12.855.458	USD	0,64	6.476	0,05
JPMorgan Funds - Total Emerging Markets Income Fund	Nulo	USD	Nulo	Nulo	Nulo
JPMorgan Funds - China Bond Opportunities Fund	Nulo	USD	Nulo	Nulo	Nulo
JPMorgan Funds - Emerging Markets Debt Fund	26.280.339	USD	0,93	Nulo	Nulo
JPMorgan Funds - Emerging Markets Investment Grade Bond Fund	1.896.178	USD	0,38	Nulo	Nulo
JPMorgan Funds - Emerging Markets Local Currency Debt Fund	Nulo	USD	Nulo	Nulo	Nulo
JPMorgan Funds - Global Government Bond Fund	94.507.853	EUR	1,26	Nulo	Nulo
JPMorgan Funds - Income Fund	Nulo	USD	Nulo	Nulo	Nulo
JPMorgan Funds - US Aggregate Bond Fund	4.877.328	USD	0,26	Nulo	Nulo
JPMorgan Funds - US High Yield Plus Bond Fund	Nulo	USD	Nulo	Nulo	Nulo
JPMorgan Funds - US Short Duration Bond Fund	Nulo	USD	Nulo	Nulo	Nulo
JPMorgan Funds - USD Money Market VNAV Fund	Nulo	USD	Nulo	Nulo	Nulo

(1) Este Subfondo fue suspendido el 28 de febrero de 2022.
(2) Este Subfondo fue suspendido el 28 de febrero de 2022.
* Las operaciones totales es el valor total en la moneda del Subfondo de las compras y las ventas efectuadas durante el ejercicio cerrado el 30 de junio de 2025.

12. Inversiones cruzadas

Con fecha del 30 de junio de 2025, las inversiones cruzadas entre Subfondos ascienden en total a 97.199.062 USD. Al cierre del ejercicio, el activo neto total combinado sin inversiones cruzadas ascendería a 169.185.924.050 USD.
En la siguiente tabla se pormenorizan las inversiones cruzadas entre Subfondos:

Inversión	Moneda del Subfondo	Valor de mercado	% del patrimonio neto
JPMorgan Funds - Total Emerging Markets Income Fund			
JPMorgan Funds - Emerging Markets Corporate Bond Fund - JPM Emerging Markets Corporate Bond X (dist) - USD		24.781.303	8,88
	USD	24.781.303	8,88
JPMorgan Funds - Euro Corporate Bond Fund			
JPMorgan Funds - Europe High Yield Bond Fund - JPM Europe High Yield Bond X (acc) - EUR		1.777.132	1,37
	EUR	1.777.132	1,37
JPMorgan Funds - Flexible Credit Fund			
JPMorgan Funds - Europe High Yield Bond Fund - JPM Europe High Yield Bond X (acc) - EUR		328.359	0,05
	USD	328.359	0,05

Inversión (continuación)	Moneda del Subfondo	Valor de mercado	% del patrimonio neto
JPMorgan Funds - Global Multi-Strategy Income Fund			
JPMorgan Funds - Emerging Markets Debt Fund - JPM Emerging Markets Debt X (acc) - EUR (hedged)		7.903.882	2,31
JPMorgan Funds - Emerging Markets Dividend Fund - JPM Emerging Markets Dividend X (acc) - USD		7.460.111	2,18
JPMorgan Funds - Global Corporate Bond Fund - JPM Global Corporate Bond X (acc) - EUR (hedged)		7.975.036	2,33
JPMorgan Funds - US Aggregate Bond Fund - JPM US Aggregate Bond X (acc) - EUR (hedged)		12.876.560	3,76
JPMorgan Funds - US High Yield Plus Bond Fund - JPM US High Yield Plus Bond X (acc) - EUR (hedged)		23.527.504	6,88
	EUR	59.743.093	17,46

13. Acuerdos de comisiones compartidas

Los Gestores de inversiones podrán celebrar acuerdos de comisiones compartidas únicamente cuando exista un beneficio directo e identificable para los clientes de los Gestores de inversiones, incluida la SICAV, y cuando los Gestores de inversiones estén convencidos de que las operaciones que generen las comisiones compartidas se realizan de buena fe y en estricto cumplimiento de los requisitos regulatorios aplicables y redundan en interés de la SICAV y de los accionistas. El Gestor de inversiones deberá celebrar dichos acuerdos en condiciones conformes con las mejores prácticas del mercado. Con arreglo a los derechos que les confieren sus regímenes regulatorios locales, determinados Gestores de inversiones pueden utilizar comisiones en especie para pagar servicios de investigación o ejecución. En otras jurisdicciones pueden existir procedimientos distintos para abonar dichos servicios de conformidad con las obligaciones regulatorias locales. En los casos en que JPMorgan Asset Management (UK) Limited sea el gestor de inversiones, todos los costes vinculados a la compra de servicios de análisis externos son abonados directamente por JPMorgan Asset Management (UK) Limited.

14. Información para los accionistas registrados en Alemania

Prevía solicitud en el domicilio social de la SICAV y en la oficina del agente de información y pagos en Alemania, JPMorgan Asset Management (Europe) S.à r.l., Frankfurt Branch, Taunustor 1, D-60310, Frankfurt am Main, Alemania, puede obtenerse gratuitamente una lista que detalla las compras y ventas totales para cada inversión dentro de cada Subfondo durante el ejercicio financiero. También estará a disposición de los accionistas en el domicilio social de la SICAV y en la oficina del agente de información y pagos en Alemania información adicional sobre las inversiones de la cartera de cada Subfondo.

15. Información para inversores en Suiza

Representante en Suiza: JPMorgan Asset Management (Switzerland) LLC, Dreikönigstrasse 37, 8002 Zürich, Suiza.

Agente de pagos en Suiza: J.P. Morgan (Suisse) SA, 8, rue de la Confédération, 1204 Ginebra, Suiza.

El Folleto, los Documentos con Información Clave, los Estatutos sociales, y los informes financieros anuales y semestrales, así como una lista de las compras y las ventas efectuadas por la SICAV durante el ejercicio financiero pueden obtenerse de forma gratuita a través del representante.

16. Autorización de Subfondos en Hong Kong

Los siguientes Subfondos están autorizados en Hong Kong y están disponibles para los residentes en Hong Kong.

Subfondo	Gestor de inversiones	Gestor de inversiones delegado
JPMorgan Funds - America Equity Fund	J. P. Morgan Investment Management Inc.	-
JPMorgan Funds - Asia Pacific Equity Fund	JPMorgan Asset Management (Asia Pacific) Limited	-
JPMorgan Funds - China Fund	JPMorgan Asset Management (Asia Pacific) Limited	-
JPMorgan Funds - Emerging Europe Equity Fund (1)	JPMorgan Asset Management (UK) Limited	-
JPMorgan Funds - Emerging Markets Dividend Fund	JPMorgan Asset Management (UK) Limited	-
JPMorgan Funds - Emerging Markets Equity Fund	J. P. Morgan Investment Management Inc.	-
JPMorgan Funds - Emerging Markets Opportunities Fund	JPMorgan Asset Management (UK) Limited	J. P. Morgan Investment Management Inc.
JPMorgan Funds - Emerging Markets Sustainable Equity Fund	JPMorgan Asset Management (UK) Limited	-
JPMorgan Funds - Euroland Equity Fund	JPMorgan Asset Management (UK) Limited	-
JPMorgan Funds - Europe Dynamic Fund	JPMorgan Asset Management (UK) Limited	-
JPMorgan Funds - Europe Dynamic Technologies Fund	JPMorgan Asset Management (UK) Limited	-
JPMorgan Funds - Europe Equity Fund	JPMorgan Asset Management (UK) Limited	-
JPMorgan Funds - Europe Small Cap Fund	JPMorgan Asset Management (UK) Limited	-
JPMorgan Funds - Global Growth Fund	JPMorgan Asset Management (UK) Limited	J. P. Morgan Investment Management Inc.
JPMorgan Funds - Global Healthcare Fund	J. P. Morgan Investment Management Inc.	-
JPMorgan Funds - Global Natural Resources Fund	JPMorgan Asset Management (UK) Limited	-
JPMorgan Funds - Greater China Fund	JPMorgan Asset Management (Asia Pacific) Limited	-
JPMorgan Funds - India Fund	JPMorgan Asset Management (UK) Limited	-
JPMorgan Funds - Japan Equity Fund	JPMorgan Asset Management (Asia Pacific) Limited	JPMorgan Asset Management (Japan) Limited
JPMorgan Funds - Korea Equity Fund	JPMorgan Asset Management (Asia Pacific) Limited	-
JPMorgan Funds - Latin America Equity Fund	J. P. Morgan Investment Management Inc.	J. P. Morgan Investment Management Inc.
JPMorgan Funds - Middle East, Africa and Emerging Europe Opportunities Fund	JPMorgan Asset Management (UK) Limited	-
JPMorgan Funds - Russia Fund (2)	JPMorgan Asset Management (UK) Limited	-
JPMorgan Funds - Taiwan Fund	JPMorgan Asset Management (Asia Pacific) Limited	JPMorgan Asset Management (Taiwan) Limited
JPMorgan Funds - US Growth Fund	J. P. Morgan Investment Management Inc.	-
JPMorgan Funds - US Technology Fund	J. P. Morgan Investment Management Inc.	-
JPMorgan Funds - US Value Fund	J. P. Morgan Investment Management Inc.	-
JPMorgan Funds - Asia Pacific Income Fund	JPMorgan Asset Management (Asia Pacific) Limited	-
JPMorgan Funds - Total Emerging Markets Income Fund	JPMorgan Asset Management (UK) Limited	J. P. Morgan Investment Management Inc.
JPMorgan Funds - China Bond Opportunities Fund	JPMorgan Asset Management (Asia Pacific) Limited	JPMorgan Asset Management (UK) Limited
JPMorgan Funds - Emerging Markets Debt Fund	J. P. Morgan Investment Management Inc.	-
JPMorgan Funds - Emerging Markets Investment Grade Bond Fund	J. P. Morgan Investment Management Inc.	-
JPMorgan Funds - Emerging Markets Local Currency Debt Fund	JPMorgan Asset Management (UK) Limited	J. P. Morgan Investment Management Inc.
JPMorgan Funds - Global Government Bond Fund	JPMorgan Asset Management (UK) Limited	-
JPMorgan Funds - Income Fund	J. P. Morgan Investment Management Inc.	-
JPMorgan Funds - US Aggregate Bond Fund	J. P. Morgan Investment Management Inc.	-

(1) Este Subfondo fue suspendido el 28 de febrero de 2022.
(2) Este Subfondo fue suspendido el 28 de febrero de 2022.

Subfondo (continuación)	Gestor de inversiones	Gestor de inversiones delegado
JPMorgan Funds - US High Yield Plus Bond Fund	J. P. Morgan Investment Management Inc.	-
JPMorgan Funds - US Short Duration Bond Fund	J. P. Morgan Investment Management Inc.	-
JPMorgan Funds - USD Money Market VNAV Fund	J. P. Morgan Investment Management Inc.	-
Subfondo	Gestor de inversiones	Asesor adjunto
JPMorgan Funds - China Fund	JPMorgan Asset Management (Asia Pacific) Limited	JPMorgan Asset Management (Taiwan) Limited
JPMorgan Funds - Greater China Fund	JPMorgan Asset Management (Asia Pacific) Limited	JPMorgan Asset Management (Taiwan) Limited
A excepción de los Subfondos indicados más arriba, los demás Subfondos a los que se refiere este informe no están autorizados en Hong Kong y no están disponibles para el público en Hong Kong.		

17. Comisiones de los Consejeros
La única retribución pagadera a los Consejeros es la comisión anual. Daniel J. Watkins y Massimo Greco han renunciado a esta comisión. Las comisiones totales de los Consejeros correspondientes al ejercicio ascendieron a 435.132 USD de las cuales 103.994 USD se adeudaban al Presidente.

18. Costes de operaciones
En el ejercicio cerrado el 30 de junio de 2025, la SICAV incurrió en costes de transacción que han sido definidos como comisiones de corretaje y se incluyen en la partida «Plusvalías/(minusvalías) netas materializadas en el ejercicio» en la Cuenta consolidada de pérdidas y ganancias y variaciones patrimoniales relativas a la compraventa de valores mobiliarios, derivados (excepto derivados extrabursátiles), instrumentos del mercado monetario u otros activos autorizados. La SICAV también incurrió en costes de transacción cobrados por el agente de depósito e incluidos en la partida «Comisiones de depósito, corporativas, administrativas y de agente domiciliario» en la Cuenta consolidada de pérdidas y ganancias y variaciones patrimoniales relativas a la compraventa de valores mobiliarios según se indica a continuación:

Subfondo	Moneda base	Costes de operaciones del Depositario y comisiones de corretaje (en la moneda base)
JPMorgan Funds - America Equity Fund	USD	1.121.413
JPMorgan Funds - ASEAN Equity Fund	USD	1.557.703
JPMorgan Funds - Asia Growth Fund	USD	1.592.805
JPMorgan Funds - Asia Pacific Equity Fund	USD	3.832.722
JPMorgan Funds - China Fund	USD	5.987.787
JPMorgan Funds - China A-Share Opportunities Fund	CNH	32.670.112
JPMorgan Funds - Climate Change Solutions Fund	USD	277.126
JPMorgan Funds - Emerging Europe Equity Fund (1)	EUR	5.052
JPMorgan Funds - Emerging Markets Diversified Equity Plus Fund	USD	62.536
JPMorgan Funds - Emerging Markets Dividend Fund	USD	841.983
JPMorgan Funds - Emerging Markets Equity Fund	USD	8.355.308
JPMorgan Funds - Emerging Markets Opportunities Fund	USD	4.253.958
JPMorgan Funds - Emerging Markets Small Cap Fund	USD	1.169.621
JPMorgan Funds - Emerging Markets Social Advancement Fund (2)	USD	19.626
JPMorgan Funds - Emerging Markets Sustainable Equity Fund	USD	1.330.055
JPMorgan Funds - Euroland Dynamic Fund	EUR	440.180
JPMorgan Funds - Euroland Equity Fund	EUR	1.299.772
JPMorgan Funds - Europe Dynamic Fund	EUR	2.257.403
JPMorgan Funds - Europe Dynamic Small Cap Fund	EUR	224.662
JPMorgan Funds - Europe Dynamic Technologies Fund	EUR	886.658
JPMorgan Funds - Europe Equity Absolute Alpha Fund	EUR	1.484.187
JPMorgan Funds - Europe Equity Fund	EUR	2.527.109
JPMorgan Funds - Europe Equity Plus Fund	EUR	3.696.765
JPMorgan Funds - Europe Small Cap Fund	EUR	877.753
JPMorgan Funds - Europe Strategic Growth Fund	EUR	1.828.879
JPMorgan Funds - Europe Strategic Value Fund	EUR	2.681.745
JPMorgan Funds - Europe Sustainable Equity Fund	EUR	1.574.076
JPMorgan Funds - Europe Sustainable Small Cap Equity Fund	EUR	1.775.889
JPMorgan Funds - Global Focus Fund	EUR	7.874.246
JPMorgan Funds - Global Growth Fund	USD	311.835
JPMorgan Funds - Global Healthcare Fund	USD	2.141.341
JPMorgan Funds - Global Natural Resources Fund	EUR	570.173
JPMorgan Funds - Global Research Enhanced Index Equity Fund	EUR	340.452
JPMorgan Funds - Global Research Enhanced Index Equity Paris Aligned Fund	EUR	1.126.700
JPMorgan Funds - Global Sustainable Equity Fund	USD	568.253
JPMorgan Funds - Global Value Fund	USD	122.350
JPMorgan Funds - Greater China Fund	USD	3.107.840
JPMorgan Funds - India Fund	USD	577.935
JPMorgan Funds - Japan Equity Fund	JPY	167.326.367
JPMorgan Funds - Korea Equity Fund	USD	3.471.856
JPMorgan Funds - Latin America Equity Fund	USD	425.005
JPMorgan Funds - Middle East, Africa and Emerging Europe Opportunities Fund	USD	644.754
JPMorgan Funds - Pacific Equity Fund	USD	1.706.061
JPMorgan Funds - Russia Fund (3)	USD	28.726
JPMorgan Funds - Sustainable Infrastructure Fund (4)	USD	8.847
JPMorgan Funds - Taiwan Fund	USD	802.452

(1) Este Subfondo fue suspendido el 28 de febrero de 2022 y los valores mostrados constituyen valores de activo netos (VAN) de carácter indicativo con fecha del 30 de junio de 2025.
(2) Este Subfondo se liquidó el 10 de abril de 2025.
(3) Este Subfondo fue suspendido el 28 de febrero de 2022 y los valores mostrados constituyen valores de activo netos (VAN) de carácter indicativo con fecha del 30 de junio de 2025.

JPMorgan Funds

Memoria de los Estados Financieros (continuación)

A 30 de junio de 2025

Subfondo (continuación)	Moneda base	Costes de operaciones del Depositario y comisiones de corretaje
		(en la moneda base)
JPMorgan Funds - Thematics - Genetic Therapies	USD	159.809
JPMorgan Funds - US Equity All Cap Fund	USD	599.921
JPMorgan Funds - US Growth Fund	USD	1.126.791
JPMorgan Funds - US Hedged Equity Fund	USD	252.969
JPMorgan Funds - US Select Equity Plus Fund	USD	1.486.581
JPMorgan Funds - US Small Cap Growth Fund	USD	223.840
JPMorgan Funds - US Smaller Companies Fund	USD	408.566
JPMorgan Funds - US Sustainable Equity Fund	USD	132.148
JPMorgan Funds - US Technology Fund	USD	2.611.701
JPMorgan Funds - US Value Fund	USD	539.151
JPMorgan Funds - Asia Pacific Income Fund	USD	1.471.729
JPMorgan Funds - Total Emerging Markets Income Fund	USD	260.727
JPMorgan Funds - Global Convertibles Fund (EUR)	EUR	19.770
JPMorgan Funds - Aggregate Bond Fund	USD	1.072.906
JPMorgan Funds - APAC Managed Reserves Fund (5)	USD	2.199
JPMorgan Funds - China Bond Opportunities Fund	USD	17.228
JPMorgan Funds - Emerging Markets Aggregate Bond Fund	USD	21.845
JPMorgan Funds - Emerging Markets Corporate Bond Fund	USD	34.659
JPMorgan Funds - Emerging Markets Debt Fund	USD	55.417
JPMorgan Funds - Emerging Markets Investment Grade Bond Fund	USD	22.343
JPMorgan Funds - Emerging Markets Local Currency Debt Fund	USD	153.474
JPMorgan Funds - Emerging Markets Strategic Bond Fund	USD	101.572
JPMorgan Funds - EU Government Bond Fund	EUR	356.701
JPMorgan Funds - Euro Aggregate Bond Fund	EUR	13.024
JPMorgan Funds - Euro Corporate Bond Fund	EUR	37.397
JPMorgan Funds - Euro Government Short Duration Bond Fund	EUR	49.969
JPMorgan Funds - Europe High Yield Bond Fund	EUR	9.248
JPMorgan Funds - Europe High Yield Short Duration Bond Fund	EUR	11.735
JPMorgan Funds - Flexible Credit Fund	USD	111.641
JPMorgan Funds - Global Aggregate Bond Fund	USD	119.632
JPMorgan Funds - Global Bond Opportunities Fund	USD	571.384
JPMorgan Funds - Global Bond Opportunities ESG Fund (6)	USD	147.282
JPMorgan Funds - Global Corporate Bond Duration-Hedged Fund	USD	30.403
JPMorgan Funds - Global Corporate Bond Fund	USD	917.348
JPMorgan Funds - Global Government Bond Fund	EUR	456.097
JPMorgan Funds - Global Government Short Duration Bond Fund	EUR	29.056
JPMorgan Funds - Global Short Duration Bond Fund	USD	54.283
JPMorgan Funds - Global Strategic Bond Fund	USD	183.951
JPMorgan Funds - Green Social Sustainable Bond Fund	USD	62.469
JPMorgan Funds - Income Fund	USD	106.010
JPMorgan Funds - Italy Flexible Bond Fund	EUR	18.033
JPMorgan Funds - Managed Reserves Fund	USD	8.652
JPMorgan Funds - US Aggregate Bond Fund	USD	36.381
JPMorgan Funds - US High Yield Plus Bond Fund	USD	16.211
JPMorgan Funds - US Short Duration Bond Fund	USD	10.779
JPMorgan Funds - EUR Money Market VNAV Fund	EUR	11.961
JPMorgan Funds - USD Money Market VNAV Fund	USD	20.370
JPMorgan Funds - Global Multi-Strategy Income Fund	EUR	16.053
JPMorgan Funds - Multi-Manager Alternatives Fund	USD	902.346
JPMorgan Funds - Diversified Risk Fund	USD	250.549

(4) Este Subfondo se liquidó el 11 de diciembre de 2024.

(5) Este Subfondo se liquidó el 25 de junio de 2025.

(6) Este Subfondo cambió su denominación de JPMorgan Funds - Global Bond Opportunities Sustainable Fund el 12 de mayo de 2025.

Los costes de operaciones para valores de renta fija no se identifican de manera separada del precio de compra del valor y no se pueden indicar separadamente.

19. Acontecimientos relevantes durante el ejercicio

a) Liquidación de Subfondos

JPMorgan Funds - Sustainable Infrastructure Fund se liquidó el 11 de diciembre de 2024.

JPMorgan Funds - Emerging Markets Social Advancement Fund se liquidó el 10 de abril de 2025.

JPMorgan Funds - APAC Managed Reserves Fund se liquidó el 25 de junio de 2025.

b) Cambio de denominación de Subfondos

JPMorgan Funds - Global Bond Opportunities Sustainable Fund cambió su denominación por JPMorgan Funds - Global Bond Opportunities ESG Fund el 12 de mayo de 2025.

c) JPMorgan Funds - Russia Fund y JPMorgan Funds - Emerging Europe Equity Fund

El 2 de octubre de 2024, el Gobierno ruso y el Banco Central de Rusia decidieron que todas las acciones de empresas rusas emitidas en el país que sean titularidad de fondos extranjeros, incluidos JPMorgan Funds - Russia Fund y JPMorgan Funds - Emerging Europe Equity Fund, y que se mantengan en cuentas de «tipo S» con subdepositarios locales rusos, se transfieran de las cuentas nominativas abiertas por los depositarios locales en el depósito central de títulos valores de Rusia (NSD o National Settlement Depository) a nuevas cuentas nominativas de «tipo S» abiertas directamente en el registro de cada emisor individual. Estas nuevas cuentas se abrieron a nombre del subdepositario local como cuentas de cliente y como cuentas de «tipo S». Ahora bien, hay que

tener en cuenta que, como consecuencia, la cadena de depósito incluye entidades que son agentes de los diferentes emisores y cuya actuación viene determinada por los acuerdos suscritos con dichos emisores. Los encargados de estos registros no son ni depósitos centrales de títulos valores sujetos a regulación pública ni delegados o agentes del depositario o subdepositario de JPMorgan Funds, es decir, son partes externas situadas fuera de la cadena de supervisión y responsabilidad de los depósitos. Las participaciones en efectivo no se vieron afectadas por esta decisión.

20. Acontecimientos importantes tras el cierre del ejercicio

a) Reestructuración de subfondos

El 1 de julio de 2025 JPMorgan Funds - China Bond Opportunities Fund se reestructuró de la siguiente manera:

	Hasta el 30 de junio de 2025	A partir del 1 de julio de 2025
Moneda base	Dólar estadounidense (USD)	Renminbi chino offshore (CNH)
Índice de referencia	50% J.P. Morgan Asia Credit Index (JACI) China (Total Return Gross)/50% FTSE Dim Sum Bond Index (Total Return Gross)	50% J.P. Morgan Asia Credit Index (JACI) China (Total Return Gross) Hedged to CNH/50% Bloomberg China Aggregate Total Return Index CNY

b) Lanzamientos de subfondos

Los subfondos JPMorgan Funds - Consumer Long-Short Fund y JPMorgan Funds - Global Equity Absolute Alpha Fund se lanzaron el 24 de septiembre de 2025.

JPMorgan Funds - America Equity Fund

Cartera de inversiones

A 30 de junio de 2025

Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en un mercado de valores				
Renta variable				
Canadá				
Canadian Pacific Kansas City Ltd.	USD	1.774.131	139.757.169	1,59
			139.757.169	1,59
Irlanda				
Trane Technologies plc	USD	258.528	112.109.375	1,27
			112.109.375	1,27
Estados Unidos de América				
3M Co.	USD	848.815	128.943.487	1,46
Alphabet, Inc. 'C'	USD	929.430	165.866.078	1,88
Amazon.com, Inc.	USD	2.405.079	534.649.062	6,07
Analog Devices, Inc.	USD	824.284	194.984.380	2,21
Apple, Inc.	USD	1.351.972	271.415.139	3,08
Berkshire Hathaway, Inc. 'B'	USD	542.285	263.710.484	2,99
Booking Holdings, Inc.	USD	31.506	180.328.687	2,05
Broadcom, Inc.	USD	1.314.953	360.698.183	4,10
Capital One Financial Corp.	USD	1.435.955	307.244.111	3,49
EOG Resources, Inc.	USD	1.642.930	195.985.120	2,23
HCA Healthcare, Inc.	USD	551.519	209.466.916	2,38
Home Depot, Inc. (The)	USD	448.722	165.304.697	1,88
Honeywell International, Inc.	USD	837.229	192.658.951	2,19
HubSpot, Inc.	USD	174.938	97.468.456	1,11
Intuit, Inc.	USD	320.488	251.422.836	2,86
Intuitive Surgical, Inc.	USD	237.973	128.827.873	1,46
Johnson & Johnson	USD	1.182.281	179.647.598	2,04
Kinder Morgan, Inc.	USD	9.594.460	279.534.592	3,17
Loews Corp.	USD	2.884.560	262.307.464	2,98
M&T Bank Corp.	USD	1.122.610	219.094.181	2,49
Martin Marietta Materials, Inc.	USD	218.508	119.861.471	1,36
Mastercard, Inc. 'A'	USD	383.400	213.080.301	2,42
McDonald's Corp.	USD	768.033	224.918.464	2,55
Meta Platforms, Inc. 'A'	USD	550.440	408.839.310	4,64
Microsoft Corp.	USD	1.371.546	681.486.919	7,74
Morgan Stanley	USD	1.649.402	233.151.220	2,65
NextEra Energy, Inc.	USD	2.458.576	166.494.767	1,89
NVIDIA Corp.	USD	3.217.609	503.958.010	5,72
Palo Alto Networks, Inc.	USD	927.614	187.869.663	2,13
Procter & Gamble Co. (The)	USD	1.247.476	198.554.517	2,26
Public Storage, REIT	USD	576.842	166.479.485	1,89
Quanta Services, Inc.	USD	527.151	198.880.893	2,26
Regency Centers Corp., REIT	USD	1.724.715	121.066.369	1,38
Take-Two Interactive Software, Inc.	USD	573.676	140.042.917	1,59
Tesla, Inc.	USD	281.493	90.333.919	1,03
Thermo Fisher Scientific, Inc.	USD	242.302	98.883.446	1,12
TJX Cos., Inc. (The)	USD	870.291	107.520.102	1,22
			8.450.980.068	95,97
Total de valores de renta variable			8.702.846.612	98,83
Total de valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en un mercado de valores			8.702.846.612	98,83
Unidades de OICVM autorizados y otros instrumentos de inversión colectiva				
Esquemas de inversión colectiva - OICVM				
Luxemburgo				
JPMorgan USD Liquidity LVNAV Fund - JPM USD Liquidity LVNAV X (dist.)†	USD	179.505.865	179.505.865	2,04
			179.505.865	2,04
Total Esquemas de inversión colectiva - OICVM			179.505.865	2,04
Total Unidades de OICVM autorizados y otros instrumentos de inversión colectiva			179.505.865	2,04
Total de inversiones			8.882.352.477	100,87
Efectivo			396.085	0,00
Otro activo/(pasivo)			(76.740.421)	(0,87)
Patrimonio neto total			8.806.008.141	100,00

Distribución Geográfica de la cartera a 30 de junio de 2025		% del patrimonio neto
Estados Unidos de América		95,97
Luxemburgo		2,04
Canadá		1,59
Irlanda		1,27
Total de inversiones		100,87
Efectivo y otro activo/(pasivo)		(0,87)
Total		100,00

†Fondo de Partes relacionadas.

JPMorgan Funds - America Equity Fund

Cartera de inversiones (continuación)

A 30 de junio de 2025

Contratos de divisas a plazo

Moneda comprada	Cantidad comprada	Moneda vendida	Cantidad vendida	Fecha de vencimiento	Contraparte	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD	% del patrimonio neto
AUD	196.913	USD	128.552	02/07/2025	Morgan Stanley	318	-
AUD	1.094.530	USD	709.555	03/07/2025	Barclays	6.769	-
AUD	51.731.866	USD	33.235.390	03/07/2025	BNP Paribas	620.943	0,01
AUD	775.983	USD	500.629	03/07/2025	Citibank	7.219	-
AUD	2.216	USD	1.441	03/07/2025	HSBC	9	-
AUD	67.074	USD	43.402	03/07/2025	Morgan Stanley	495	-
AUD	1.709	USD	1.117	07/07/2025	HSBC	1	-
AUD	49.837.033	USD	32.593.220	05/08/2025	Goldman Sachs	45.986	-
AUD	1.094.462	USD	715.460	05/08/2025	Morgan Stanley	1.323	-
CNH	1.958.763	USD	273.038	02/07/2025	HSBC	393	-
CNH	13.365.821	USD	1.863.512	03/07/2025	BNP Paribas	2.424	-
CNH	10.864	USD	1.515	03/07/2025	Citibank	1	-
CNH	780.014.772	USD	108.624.254	03/07/2025	HSBC	269.758	0,01
CNH	51.864	USD	7.230	03/07/2025	Morgan Stanley	11	-
CNH	11.606	USD	1.615	07/07/2025	HSBC	5	-
CNH	105.929	USD	14.804	05/08/2025	HSBC	25	-
CNH	7.474.707	USD	1.045.335	05/08/2025	Merrill Lynch	1.018	-
CNH	20.463	USD	2.858	05/08/2025	Morgan Stanley	6	-
EUR	77.879	USD	89.905	03/07/2025	Barclays	1.361	-
EUR	11.740.213	USD	13.339.484	03/07/2025	BNP Paribas	418.605	-
EUR	8.666	USD	9.846	03/07/2025	Citibank	309	-
EUR	405.716.149	USD	460.673.341	03/07/2025	HSBC	14.776.199	0,17
EUR	30.785.970	USD	35.156.003	03/07/2025	Morgan Stanley	921.376	0,01
EUR	1.392	USD	1.595	07/07/2025	Morgan Stanley	37	-
EUR	5.141.577	USD	6.039.052	05/08/2025	BNP Paribas	552	-
EUR	10.678.834	USD	12.492.368	05/08/2025	Citibank	51.631	-
EUR	1.084	USD	1.246	05/08/2025	HSBC	27	-
EUR	446.447.957	USD	524.272.224	05/08/2025	Morgan Stanley	152.307	-
USD	158.979	AUD	242.516	05/08/2025	Citibank	151	-
USD	228.121	CNH	1.632.286	03/07/2025	Barclays	246	-
USD	162.993	CNH	1.165.602	03/07/2025	HSBC	269	-
USD	30.029	CNH	214.512	05/08/2025	Citibank	-	-
USD	6.656.953	EUR	5.680.394	02/07/2025	Morgan Stanley	668	-
USD	1.632	EUR	1.392	07/07/2025	HSBC	1	-
USD	3.515	EUR	2.990	05/08/2025	Barclays	3	-
Total plusvalías latentes sobre contratos de divisas a plazo - Activos						17.280.446	0,20
AUD	242.516	USD	158.879	01/07/2025	Citibank	(165)	-
CNH	214.512	USD	29.953	02/07/2025	Citibank	(8)	-
CNH	17.467	USD	2.441	03/07/2025	BNP Paribas	(2)	-
EUR	1.392	USD	1.635	05/08/2025	HSBC	-	-
EUR	55.076	USD	64.706	05/08/2025	Morgan Stanley	(10)	-
USD	37.517	AUD	57.636	03/07/2025	Barclays	(203)	-
USD	330.964	AUD	511.820	03/07/2025	BNP Paribas	(4.001)	-
USD	883.754	AUD	1.359.223	03/07/2025	Citibank	(5.800)	-
USD	32.688.577	AUD	50.013.709	03/07/2025	Goldman Sachs	(43.295)	-
USD	980.527	AUD	1.512.484	03/07/2025	HSBC	(9.331)	-
USD	141.096	AUD	216.798	03/07/2025	Morgan Stanley	(790)	-
USD	1.110	AUD	1.709	07/07/2025	HSBC	(9)	-
USD	119.725	AUD	183.690	05/08/2025	Goldman Sachs	(577)	-
USD	1.118	AUD	1.709	05/08/2025	HSBC	(1)	-
USD	139.751	AUD	214.107	05/08/2025	Morgan Stanley	(472)	-
USD	175.104	CNH	1.256.645	03/07/2025	Barclays	(330)	-
USD	3.517.205	CNH	25.227.554	03/07/2025	BNP Paribas	(4.689)	-
USD	6.095.932	CNH	43.720.638	03/07/2025	HSBC	(7.691)	-
USD	21.688	CNH	155.578	03/07/2025	Morgan Stanley	(31)	-
USD	1.105	CNH	7.896	05/08/2025	Barclays	(1)	-
USD	6.328	CNH	45.239	05/08/2025	BNP Paribas	(5)	-
USD	544.404	CNH	3.893.986	05/08/2025	HSBC	(698)	-
USD	266.594	EUR	227.768	01/07/2025	Citibank	(305)	-
USD	543.053	EUR	468.629	03/07/2025	Barclays	(6.122)	-
USD	651.875	EUR	569.106	03/07/2025	Citibank	(15.047)	-
USD	8.166.808	EUR	7.183.794	03/07/2025	Goldman Sachs	(251.717)	(0,01)
USD	343.501	EUR	301.468	03/07/2025	HSBC	(9.783)	-
USD	515.360.645	EUR	439.805.880	03/07/2025	Morgan Stanley	(37.876)	-
USD	9.118	EUR	7.841	05/08/2025	Barclays	(92)	-
USD	285.037	EUR	244.665	05/08/2025	Citibank	(2.361)	-
USD	2.470	EUR	2.102	05/08/2025	Morgan Stanley	-	-
Total minusvalías latentes sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						(401.412)	(0,01)
Plusvalías netas latentes sobre contratos de divisas a plazo - Activos						16.879.034	0,19

JPMorgan Funds - ASEAN Equity Fund

Cartera de inversiones

A 30 de junio de 2025

Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto	Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en un mercado de valores					Vietnam				
					Bank for Foreign Trade of Vietnam JSC				
					Phu Nhuan Jewelry JSC				
					VND	996.656	2.176.805	0,37	
					VND	790.000	2.511.801	0,43	
Renta variable									
					4.688.606				
Islas Caimán									
Grab Holdings Ltd. 'A'									
Sea Ltd., ADR									
					Total de valores de renta variable				
					580.933.488				
					Total de valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en un mercado de valores				
					580.933.488				
Indonesia					Otros valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario				
Bank Central Asia Tbk. PT									
Bank Mandiri Persero Tbk. PT									
Bank Negara Indonesia Persero Tbk. PT									
Bank Rakyat Indonesia Persero Tbk. PT									
Daya Intiguna Yasa Tbk. PT									
GoTo Gojek Tokopedia Tbk. PT 'A'									
Mayora Indah Tbk. PT									
Pakuwon Jati Tbk. PT									
Telkom Indonesia Persero Tbk. PT									
					Renta variable				
					Bermudas				
					Fibrechem Techn Ltd.*				
					SGD	5.200.000	0	0,00	
					0				
					0,00				
					Total de valores de renta variable				
					0				
					0,00				
					Total otros valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario				
					0				
					0,00				
Malasia					Unidades de OICVM autorizados y otros instrumentos de inversión colectiva				
99 Speed Mart Retail Holdings Bhd.									
CIMB Group Holdings Bhd.									
Frontken Corp. Bhd.									
Gamuda Bhd.									
Malayan Banking Bhd.									
MR DIY Group M Bhd., Reg. S									
Press Metal Aluminium Holdings Bhd.									
Public Bank Bhd.									
Sunway Bhd.									
Sunway Construction Group Bhd.									
Tenaga Nasional Bhd.									
					Esquemas de inversión colectiva - OICVM				
					Luxemburgo				
					JPMorgan USD Liquidity LVNAV Fund -				
					JPM USD Liquidity LVNAV X (dist.)†				
					USD	11.000	11.000	0,00	
					11.000				
					0,00				
					Total Esquemas de inversión colectiva - OICVM				
					11.000				
					0,00				
					Total Unidades de OICVM autorizados y otros instrumentos de inversión colectiva				
					11.000				
					0,00				
					Total de inversiones				
					580.944.488				
					98,71				
					Depósitos a plazo				
					Hong Kong				
					HSBC 4,3% 02/07/2025				
					USD	4.200.000	4.200.000	0,71	
					4.200.000				
					0,71				
					Total de depósitos a plazo				
					4.200.000				
					0,71				
					Efectivo				
					605.024				
					0,10				
					Otro activo/(pasivo)				
					2.822.594				
					0,48				
					Patrimonio neto total				
					588.572.106				
					100,00				
					*El valor razonable de los títulos se establece bajo la dirección del Consejo de Administración.				
					†Fondo de Partes relacionadas.				
					Distribución Geográfica de la cartera a 30 de junio de 2025				
					Singapur				
					Indonesia				
					Tailandia				
					Islas Caimán				
					Malasia				
					Filipinas				
					Vietnam				
					Hong Kong				
					Luxemburgo				
					Bermudas				
					Total de inversiones y equivalentes de efectivo				
					Efectivo y otro activo/(pasivo)				
					Total				
					100,00				

JPMorgan Funds - Asia Growth Fund

Cartera de inversiones

A 30 de junio de 2025

Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto	Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en un mercado de valores					Taiwán				
Renta variable					Accton Technology Corp.	TWD	278.000	6.942.387	1,32
Islas Caimán					Advantech Co. Ltd.	TWD	334.000	3.890.302	0,74
Alibaba Group Holding Ltd.	HKD	1.629.200	22.798.568	4,33	ASPEED Technology, Inc.	TWD	34.000	5.519.820	1,05
Grab Holdings Ltd. 'A'	USD	1.306.721	6.670.811	1,26	Delta Electronics, Inc.	TWD	577.000	8.167.517	1,55
H World Group Ltd.	HKD	954.810	3.226.305	0,61	eMemory Technology, Inc.	TWD	36.000	2.911.475	0,55
Haidilao International Holding Ltd., Reg. S	HKD	1.459.000	2.771.188	0,53	MediaTek, Inc.	TWD	219.000	9.389.891	1,78
Kuaishou Technology, Reg. S	HKD	546.800	4.407.515	0,84	Nien Made Enterprise Co. Ltd.	TWD	259.000	3.615.201	0,69
Meituan, Reg. S 'B'	HKD	282.200	4.506.242	0,85	Quanta Computer, Inc.	TWD	747.000	7.025.820	1,33
NetEase, Inc.	HKD	653.350	17.553.171	3,33	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	TWD	1.419.000	51.611.923	9,79
Sea Ltd., ADR	USD	73.725	11.743.655	2,23				99.074.336	18,80
Tencent Holdings Ltd.	HKD	639.900	41.063.908	7,79	Tailandia				
Xiaomi Corp., Reg. S 'B'	HKD	2.169.400	16.560.780	3,14	Bangkok Dusit Medical Services PCL 'F'	THB	5.936.700	3.789.334	0,72
			131.302.143	24,91				3.789.334	0,72
China					Vietnam				
Beijing Huafeng Test & Control Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	146.813	2.956.441	0,56	Vietnam Technological & Commercial Joint Stock Bank	VND	3.610.180	4.730.323	0,90
China Merchants Bank Co. Ltd. 'A'	CNY	569.200	3.650.490	0,69				4.730.323	0,90
China Merchants Bank Co. Ltd. 'H'	HKD	1.071.000	7.479.993	1,42	Total de valores de renta variable				
Contemporary Amperex Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	208.840	7.352.171	1,40				524.984.769	99,62
Fuyao Glass Industry Group Co. Ltd., Reg. S 'H'	HKD	1.354.400	9.666.337	1,83	Total de valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en un mercado de valores				
Hongfa Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	1.544.060	4.809.632	0,91				524.984.769	99,62
Midea Group Co. Ltd. 'A'	CNY	468.050	4.718.386	0,90	Unidades de OICVM autorizados y otros instrumentos de inversión colectiva				
NARI Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	608.307	1.902.896	0,36	Esquemas de inversión colectiva - OICVM				
Zhuzhou CRRC Times Electric Co. Ltd. 'H'	HKD	778.700	3.132.179	0,60	Luxemburgo				
			45.668.525	8,67	JPMorgan USD Liquidity LVNAV Fund - JPM USD Liquidity LVNAV X (dist.)†	USD	12.000	12.000	0,00
Hong Kong								12.000	0,00
AIA Group Ltd.	HKD	1.825.800	16.368.343	3,11	Total Esquemas de inversión colectiva - OICVM				
Hong Kong Exchanges & Clearing Ltd.	HKD	345.105	18.415.975	3,49				12.000	0,00
			34.784.318	6,60	Total Unidades de OICVM autorizados y otros instrumentos de inversión colectiva				
India								12.000	0,00
Bajaj Finance Ltd.	INR	712.450	7.786.191	1,48	Total de inversiones				
Bharat Electronics Ltd.	INR	1.389.849	6.851.197	1,30				524.996.769	99,62
Bharti Airtel Ltd.	INR	422.107	9.890.426	1,88	Efectivo				
Cholamandalam Investment and Finance Co. Ltd.	INR	338.000	6.412.975	1,22				2.633.342	0,50
Coforge Ltd.	INR	178.070	3.990.275	0,76	Otro activo/(pasivo)				
Eicher Motors Ltd.	INR	87.700	5.762.471	1,09				(613.636)	(0,12)
Eternal Ltd.	INR	1.201.234	3.695.027	0,70	Patrimonio neto total				
HDFC Bank Ltd., ADR	USD	23.800	1.813.322	0,34				527.016.475	100,00
HDFC Bank Ltd.	INR	887.436	20.680.798	3,93	Distribución Geográfica de la cartera a 30 de junio de 2025 Islas Caimán India Taiwán Corea del Sur China Hong Kong Singapur Indonesia Filipinas Vietnam Tailandia Luxemburgo Total de inversiones Efectivo y otro activo/(pasivo) Total				
Hindustan Aeronautics Ltd., Reg. S	INR	102.278	5.815.213	1,10					
InterGlobe Aviation Ltd., Reg. S	INR	114.719	7.968.195	1,51					
Mahindra & Mahindra Ltd.	INR	317.400	11.759.270	2,23					
Power Finance Corp. Ltd.	INR	508.125	2.532.034	0,48					
Shriram Finance Ltd.	INR	620.574	5.113.621	0,97					
			100.071.015	18,99					
Indonesia									
Bank Central Asia Tbk. PT	IDR	21.386.900	11.608.997	2,20					
Telkom Indonesia Persero Tbk. PT	IDR	13.173.900	2.251.775	0,43					
			13.860.772	2,63					
Filipinas									
BDO Unibank, Inc.	PHP	2.110.212	5.735.371	1,09					
			5.735.371	1,09					
Singapur									
DBS Group Holdings Ltd.	SGD	345.370	12.165.227	2,31					
Singapore Exchange Ltd.	SGD	473.200	5.515.749	1,04					
			17.680.976	3,35					
Corea del Sur									
HD Hyundai Electric Co. Ltd.	KRW	25.314	9.500.253	1,80					
Hugel, Inc.	KRW	13.000	3.734.996	0,71					
KIWOOM Securities Co. Ltd.	KRW	23.200	3.940.871	0,75					
NAVER Corp.	KRW	38.086	7.414.861	1,41					
Samsung Electronics Co. Ltd.	KRW	377.400	16.736.359	3,18					
Shinhan Financial Group Co. Ltd.	KRW	137.757	6.272.353	1,19					
SK Hynix, Inc.	KRW	95.700	20.687.963	3,92					
			68.287.656	12,96					

JPMorgan Funds - Asia Growth Fund

Cartera de inversiones (continuación)

A 30 de junio de 2025

Contratos de divisas a plazo

Moneda comprada	Cantidad comprada	Moneda vendida	Cantidad vendida	Fecha de vencimiento	Contraparte	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD	% del patrimonio neto
SGD	3.416	USD	2.660	03/07/2025	BNP Paribas	19	-
SGD	319.174	USD	247.647	03/07/2025	HSBC	2.733	-
SGD	14.953	USD	11.629	03/07/2025	Morgan Stanley	101	-
SGD	7.005	USD	5.490	05/08/2025	Barclays	19	-
Total plusvalías latentes sobre contratos de divisas a plazo - Activos						2.872	-
SGD	4.151	USD	3.265	05/08/2025	Morgan Stanley	(1)	-
USD	7.045	SGD	9.034	03/07/2025	Morgan Stanley	(41)	-
USD	2.541	SGD	3.262	07/07/2025	Morgan Stanley	(18)	-
Total minusvalías latentes sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						(60)	-
Plusvalías netas latentes sobre contratos de divisas a plazo - Activos						2.812	-

JPMorgan Funds - Asia Pacific Equity Fund

Cartera de inversiones

A 30 de junio de 2025

Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto	Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en un mercado de valores					Shriram Finance Ltd.	INR	1.676.727	13.816.477	0,70
					Tata Consultancy Services Ltd.	INR	232.966	9.403.123	0,47
					Tata Motors Ltd.	INR	731.453	5.869.706	0,30
Renta variable								352.170.697	17,82
Australia					Indonesia				
Brambles Ltd.	AUD	1.496.501	22.942.095	1,16	Bank Central Asia Tbk. PT	IDR	35.464.600	19.250.495	0,97
Coles Group Ltd.	AUD	2.100.592	28.704.413	1,45				19.250.495	0,97
Commonwealth Bank of Australia	AUD	416.397	50.342.323	2,55					
Insurance Australia Group Ltd.	AUD	2.016.221	11.921.826	0,60					
JB Hi-Fi Ltd.	AUD	132.856	9.594.669	0,49	Filipinas				
Macquarie Group Ltd.	AUD	124.617	18.643.609	0,94	BDO Unibank, Inc.	PHP	2.783.948	7.566.527	0,38
Medibank Pvt. Ltd.	AUD	8.671.089	28.686.085	1,45				7.566.527	0,38
Northern Star Resources Ltd.	AUD	1.189.224	14.433.344	0,73					
Qantas Airways Ltd.	AUD	1.984.826	13.944.436	0,71	Singapur				
QBE Insurance Group Ltd.	AUD	1.665.085	25.482.982	1,29	DBS Group Holdings Ltd.	SGD	1.003.224	35.337.313	1,79
Rio Tinto Ltd.	AUD	280.883	19.688.457	1,00	Sembcorp Industries Ltd.	SGD	2.207.600	11.870.493	0,60
SGH Ltd.	AUD	249.572	8.832.199	0,45	United Overseas Bank Ltd.	SGD	484.600	13.686.334	0,69
Telstra Group Ltd.	AUD	9.565.556	30.330.563	1,53				60.894.140	3,08
Virgin Australia Holdings Ltd.	AUD	3.147.492	6.354.718	0,32					
Woodside Energy Group Ltd.	AUD	483.226	7.474.504	0,38					
			297.376.223	15,05	Corea del Sur				
Bermudas					Hana Financial Group, Inc.	KRW	187.920	12.009.558	0,61
CK Infrastructure Holdings Ltd.	HKD	921.500	6.095.438	0,31	HD Hyundai Electric Co. Ltd.	KRW	53.622	20.124.143	1,02
			6.095.438	0,31	HD Korea Shipbuilding & Offshore Engineering Co. Ltd.	KRW	69.908	18.971.403	0,96
Islas Caimán					Hyundai Glovis Co. Ltd.	KRW	74.650	7.458.916	0,37
Alibaba Group Holding Ltd.	HKD	4.493.100	62.875.182	3,18	Hyundai Mobis Co. Ltd.	KRW	82.466	17.567.409	0,89
Full Truck Alliance Co. Ltd., ADR	USD	594.096	7.037.067	0,36	Hyundai Motor Co.	KRW	61.199	9.239.253	0,47
Geely Automobile Holdings Ltd.	HKD	6.816.000	13.849.158	0,70	KB Financial Group, Inc.	KRW	252.976	20.797.041	1,05
JD.com, Inc. 'A'	HKD	790.000	12.876.579	0,65	Kia Corp.	KRW	250.319	17.981.941	0,91
Kuaishou Technology, Reg. S	HKD	1.482.500	11.949.782	0,60	KT Corp.	KRW	195.645	8.081.808	0,41
Meituan, Reg. S 'B'	HKD	840.800	13.426.108	0,68	Samsung Electronics Co. Ltd.	KRW	775.719	34.400.402	1,74
Mintih Group Ltd.	HKD	3.216.000	9.166.683	0,46	SK Hynix, Inc.	KRW	285.230	61.659.642	3,12
NetEase, Inc.	HKD	1.107.225	29.747.164	1,51				228.291.516	11,55
Pop Mart International Group Ltd., Reg. S	HKD	873.600	29.646.946	1,50	Taiwán				
Tencent Holdings Ltd.	HKD	1.690.500	108.483.414	5,49	Accton Technology Corp.	TWD	727.000	18.155.090	0,92
Trip.com Group Ltd.	HKD	288.550	16.758.062	0,85	Asustek Computer, Inc.	TWD	911.000	20.099.257	1,02
Xiaomi Corp., Reg. S 'B'	HKD	5.654.800	43.167.649	2,18	Hon Hai Precision Industry Co. Ltd.	TWD	5.066.000	27.964.278	1,41
			358.983.794	18,16	MediaTek, Inc.	TWD	597.000	25.597.101	1,29
China					Quanta Computer, Inc.	TWD	1.707.000	16.054.986	0,81
Bank of Chengdu Co. Ltd. 'A'	CNY	4.114.700	11.545.048	0,58	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	TWD	5.261.000	191.353.297	9,68
BYD Co. Ltd. 'H'	HKD	1.433.000	22.371.372	1,13	Wiwynn Corp.	TWD	239.000	20.678.916	1,05
China Construction Bank Corp. 'H'	HKD	34.188.000	34.514.857	1,75				319.902.925	16,18
China Merchants Bank Co. Ltd. 'H'	HKD	2.779.500	19.412.364	0,98	Reino Unido				
Contemporary Amperex Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	511.656	18.012.748	0,91	HSBC Holdings plc	HKD	1.497.200	18.104.792	0,92
Fuyao Glass Industry Group Co. Ltd., Reg. S 'H'	HKD	1.102.800	7.870.671	0,40	Standard Chartered plc	GBP	961.228	15.862.863	0,80
Haier Smart Home Co. Ltd. 'H'	HKD	3.739.200	10.681.795	0,54				33.967.655	1,72
PetroChina Co. Ltd. 'H'	HKD	28.678.000	24.641.317	1,25	Total de valores de renta variable				
PICC Property & Casualty Co. Ltd. 'H'	HKD	14.248.000	27.570.509	1,39				1.950.401.954	98,67
Weichai Power Co. Ltd. 'H'	HKD	7.292.000	14.797.745	0,75	Total de valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en un mercado de valores				
Zhuzhou CRRC Times Electric Co. Ltd. 'H'	HKD	1.874.300	7.539.032	0,38				1.950.401.954	98,67
Zijin Mining Group Co. Ltd. 'H'	HKD	9.092.000	23.251.346	1,18					
			222.208.804	11,24	Unidades de OICVM autorizados y otros instrumentos de inversión colectiva				
Hong Kong					Esquemas de inversión colectiva - OICVM				
AIA Group Ltd.	HKD	4.873.800	43.693.740	2,21	Luxemburgo				
			43.693.740	2,21	JPMorgan USD Liquidity LVNAV Fund - JPM USD Liquidity LVNAV X (dist.)†	USD	7.310.000	7.310.000	0,37
India								7.310.000	0,37
Bajaj Finance Ltd.	INR	2.496.553	27.284.215	1,38	Total Esquemas de inversión colectiva - OICVM				
Bharat Electronics Ltd.	INR	2.565.262	12.645.342	0,64				7.310.000	0,37
Bharti Airtel Ltd.	INR	1.442.167	33.791.540	1,71	Total Unidades de OICVM autorizados y otros instrumentos de inversión colectiva				
Eternal Ltd.	INR	2.742.346	8.435.528	0,43				7.310.000	0,37
HDFC Bank Ltd., ADR	USD	211.707	16.129.956	0,82	Total de inversiones				
HDFC Bank Ltd.	INR	1.534.859	35.768.336	1,81				1.957.711.954	99,04
Hindalco Industries Ltd.	INR	1.700.345	13.754.336	0,70	Efectivo				
Hindustan Aeronautics Ltd., Reg. S	INR	472.419	26.860.292	1,36				930.736	0,05
ICICI Bank Ltd.	INR	1.784.965	30.122.325	1,52	Otro activo/(pasivo)				
ICICI Lombard General Insurance Co. Ltd., Reg. S	INR	606.900	14.460.935	0,73				17.963.870	0,91
Infosys Ltd.	INR	526.867	9.850.189	0,50	Patrimonio neto total				
InterGlobe Aviation Ltd., Reg. S	INR	206.209	14.322.941	0,72				1.976.606.560	100,00
Kotak Mahindra Bank Ltd.	INR	868.026	21.879.802	1,11					
Maruti Suzuki India Ltd.	INR	97.672	14.128.045	0,71					
Power Finance Corp. Ltd.	INR	2.807.118	13.988.128	0,71					
Reliance Industries Ltd.	INR	1.695.901	29.659.481	1,50					

†Fondo de Partes relacionadas.

JPMorgan Funds - Asia Pacific Equity Fund

Cartera de inversiones (continuación)

A 30 de junio de 2025

Distribución Geográfica de la cartera a 30 de junio de 2025	% del patrimonio neto
Islas Caimán	18,16
India	17,82
Taiwán	16,18
Australia	15,05
Corea del Sur	11,55
China	11,24
Singapur	3,08
Hong Kong	2,21
Reino Unido	1,72
Indonesia	0,97
Filipinas	0,38
Luxemburgo	0,37
Bermudas	0,31
Total de inversiones	99,04
Efectivo y otro activo/(pasivo)	0,96
Total	100,00

JPMorgan Funds - China Fund

Cartera de inversiones

A 30 de junio de 2025

Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto	Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en un mercado de valores					Taiwán				
					MediaTek, Inc.	TWD	670.000	28.727.064	0,84
Renta variable								28.727.064	0,84
Islas Caimán					Total de valores de renta variable			3.361.162.802	98,79
Alibaba Group Holding Ltd.	HKD	22.251.200	311.377.056	9,15	Pagaré de participación				
H World Group Ltd., ADR	USD	1.082.070	36.200.652	1,06	China				
Haidilao International Holding Ltd., Reg. S	HKD	24.994.000	47.472.983	1,40	Beijing Kingsoft 18/03/2026	USD	337.354	13.184.607	0,39
Kanzhun Ltd., ADR	USD	3.748.594	66.087.712	1,94	Huaming Power 24/08/2026	USD	2.010.052	4.697.275	0,14
KE Holdings, Inc., ADR	USD	2.773.731	49.913.289	1,47	Sunresin New 25/08/2025	USD	741.100	5.202.852	0,15
Kingdee International Software Group Co. Ltd.	HKD	28.047.000	55.129.677	1,62	Sunresin New 26/11/2025	USD	600.900	4.218.585	0,12
Kingsoft Corp. Ltd.	HKD	8.970.400	46.709.227	1,37				27.303.319	0,80
Kuaishou Technology, Reg. S	HKD	10.042.900	80.951.407	2,38	Total Pagaré de participación			27.303.319	0,80
Meituan, Reg. S 'B'	HKD	10.003.400	159.736.838	4,70	Total de valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en un mercado de valores			3.388.466.121	99,59
Minth Group Ltd.	HKD	20.910.000	59.600.539	1,75	Valores mobiliarios e instrumentos de mercado monetario que se negocian en un mercado regulado de otro tipo				
NetEase, Inc.	HKD	5.977.800	160.602.045	4,72	Pagaré de participación				
PDD Holdings, Inc., ADR	USD	1.463.882	150.472.431	4,42	China				
SITC International Holdings Co. Ltd.	HKD	8.294.000	26.519.838	0,78	Sunresin New 05/01/2026	USD	705.300	4.951.520	0,15
Tencent Holdings Ltd.	HKD	5.168.000	331.642.877	9,75				4.951.520	0,15
Trip.com Group Ltd., ADR	USD	1.197.898	70.106.980	2,06	Total Pagaré de participación			4.951.520	0,15
Trip.com Group Ltd.	HKD	248.600	14.437.893	0,43	Total de valores mobiliarios e instrumentos de mercado monetario que se negocian en un mercado regulado de otro tipo			4.951.520	0,15
Xiaomi Corp., Reg. S 'B'	HKD	37.323.600	284.921.143	8,37	Otros valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario				
			1.951.882.587	57,37	Renta variable				
China					Bermudas				
Advanced Micro-Fabrication Equipment, Inc. China 'A'	CNY	1.004.595	25.572.274	0,75	Euro-Asia Agricultural Holdings Co. Ltd.*	HKD	30.392.000	0	0,00
China CITIC Bank Corp. Ltd. 'H'	HKD	102.953.000	98.166.639	2,89				0	0,00
China Merchants Bank Co. Ltd. 'A'	CNY	21.034.813	134.904.031	3,97	Total de valores de renta variable			0	0,00
China Minsheng Banking Corp. Ltd. 'H'	HKD	58.533.000	33.218.621	0,98	Total otros valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario			0	0,00
China Pacific Insurance Group Co. Ltd. 'H'	HKD	13.942.200	47.732.358	1,40	Unidades de OICVM autorizados y otros instrumentos de inversión colectiva				
China Tower Corp. Ltd., Reg. S 'H'	HKD	25.854.500	36.921.120	1,09	Esquemas de inversión colectiva - OICVM				
China Yangtze Power Co. Ltd. 'A'	CNY	9.609.986	40.428.864	1,19	Luxemburgo				
CITIC Securities Co. Ltd. 'H'	HKD	13.393.500	40.394.030	1,19	JPMorgan USD Liquidity LVNAV Fund - JPM USD Liquidity LVNAV X (dist.)†	USD	1.510.000	1.510.000	0,04
Contemporary Amperex Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	1.529.665	53.851.552	1,58				1.510.000	0,04
Contemporary Amperex Technology Co. Ltd. 'H'	HKD	441.900	18.509.254	0,54	Total Esquemas de inversión colectiva - OICVM			1.510.000	0,04
Focus Media Information Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	36.997.833	37.718.117	1,11	Total Unidades de OICVM autorizados y otros instrumentos de inversión colectiva			1.510.000	0,04
Foshan Haitian Flavouring & Food Co. Ltd. 'H'	HKD	1.091.700	4.877.914	0,14	Total de inversiones			3.394.927.641	99,78
Foxconn Industrial Internet Co. Ltd. 'A'	CNY	14.561.437	43.457.725	1,28	Efectivo			8.170.438	0,24
Fuyao Glass Industry Group Co. Ltd., Reg. S 'H'	HKD	6.650.400	47.463.826	1,40	Otro activo/(pasivo)			(637.381)	(0,02)
Huaming Power Equipment Co. Ltd. 'A'	CNY	7.192.828	16.808.863	0,49	Patrimonio neto total			3.402.460.698	100,00
Imeik Technology Development Co. Ltd. 'A'	CNY	2	49	0,00	*El valor razonable de los títulos se establece bajo la dirección del Consejo de Administración.				
Jiangsu Hengrui Pharmaceuticals Co. Ltd.	HKD	3.321.200	22.814.885	0,67	†Fondo de Partes relacionadas.				
Jiangsu Hengrui Pharmaceuticals Co. Ltd. 'A'	CNY	4.942.450	35.808.707	1,05					
Kweichow Moutai Co. Ltd. 'A'	CNY	260.085	51.169.469	1,50					
Luzhou Laojiao Co. Ltd. 'A'	CNY	2.049.300	32.433.308	0,95					
Midea Group Co. Ltd. 'A'	CNY	3.018.600	30.430.336	0,89					
Midea Group Co. Ltd. 'H'	HKD	1.077.100	10.211.933	0,30					
NARI Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	8.084.688	25.290.389	0,74					
NAURA Technology Group Co. Ltd. 'A'	CNY	542.288	33.467.014	0,98					
People's Insurance Co. Group of China Ltd. (The) 'H'	HKD	48.079.000	36.534.148	1,07					
Ping An Insurance Group Co. of China Ltd. 'A'	CNY	16.169.697	125.218.964	3,68					
Shanxi Xinghuacun Fen Wine Factory Co. Ltd. 'A'	CNY	1.351.910	33.278.438	0,98					
Shenzhen Inovance Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	3.626.283	32.679.816	0,96					
Sieyuan Electric Co. Ltd. 'A'	CNY	3.292.620	33.521.266	0,99					
Sinopharm Group Co. Ltd. 'H'	HKD	10.587.600	24.803.465	0,73					
Sunresin New Materials Co. Ltd. 'A'	CNY	2.363.873	16.595.441	0,49					
XCMG Construction Machinery Co. Ltd. 'A'	CNY	38.803.727	42.050.232	1,24					
Zhuzhou CRRC Times Electric Co. Ltd. 'H'	HKD	8.437.100	33.936.704	1,00					
			1.300.269.752	38,22					
Hong Kong									
Hong Kong Exchanges & Clearing Ltd.	HKD	678.400	36.201.729	1,06					
Lenovo Group Ltd.	HKD	36.754.000	44.081.670	1,30					
			80.283.399	2,36					

JPMorgan Funds - China Fund

Cartera de inversiones (continuación)

A 30 de junio de 2025

Distribución Geográfica de la cartera a 30 de junio de 2025	% del patrimonio neto
Islas Caimán	57,37
China	39,17
Hong Kong	2,36
Taiwán	0,84
Luxemburgo	0,04
Bermudas	-
Total de inversiones	99,78
Efectivo y otro activo/(pasivo)	0,22
Total	100,00

JPMorgan Funds - China Fund
Cartera de inversiones (continuación)
A 30 de junio de 2025
Contratos de divisas a plazo

Moneda comprada	Cantidad comprada	Moneda vendida	Cantidad vendida	Fecha de vencimiento	Contraparte	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD	% del patrimonio neto
EUR	27.791	USD	31.964	03/07/2025	BNP Paribas	603	-
EUR	1.106.043	USD	1.255.915	03/07/2025	HSBC	40.233	-
EUR	21.311	USD	24.793	05/08/2025	BNP Paribas	240	-
EUR	12.067	USD	14.174	05/08/2025	Citibank	-	-
EUR	1.094.561	USD	1.285.272	05/08/2025	Morgan Stanley	465	-
USD	2.140	EUR	1.826	03/07/2025	Morgan Stanley	-	-
USD	22.458	EUR	19.114	05/08/2025	HSBC	5	-
Total plusvalías latentes sobre contratos de divisas a plazo - Activos						41.546	-
EUR	19.114	USD	22.415	07/07/2025	HSBC	(10)	-
USD	18.407	EUR	16.193	03/07/2025	BNP Paribas	(569)	-
USD	24.010	EUR	20.713	03/07/2025	Goldman Sachs	(263)	-
USD	19.127	EUR	16.589	03/07/2025	Merrill Lynch	(314)	-
USD	1.265.942	EUR	1.080.340	03/07/2025	Morgan Stanley	(83)	-
USD	21.875	EUR	19.114	07/07/2025	BNP Paribas	(530)	-
Total minusvalías latentes sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						(1.769)	-
Plusvalías netas latentes sobre contratos de divisas a plazo - Activos						39.777	-

JPMorgan Funds - China A-Share Opportunities Fund

Cartera de inversiones

A 30 de junio de 2025

Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado CNH	% del patrimonio neto	Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado CNH	% del patrimonio neto	
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en un mercado de valores					SUPCON Technology Co. Ltd.	CNH	837.150	37.600.592	0,19	
					Weichai Power Co. Ltd. 'A'	CNH	8.479.200	130.452.492	0,64	
					Weichai Power Co. Ltd. 'H'	HKD	5.050.000	73.413.279	0,36	
					Will Semiconductor Ltd. 'A'	CNH	2.525.258	322.412.315	1,59	
Obligaciones					XCMG Construction Machinery Co. Ltd. 'A'	CNH	52.287.341	406.011.203	2,00	
Reino Unido					Zhejiang Sanhua Intelligent Controls Co. Ltd.	HKD	2.452.400	56.117.681	0,28	
Morgan Stanley & Co. International plc 0% 03/11/2025	USD	34.238	9.585.705	0,05	Zhuzhou CRRC Times Electric Co. Ltd.	CNH	2.019.299	86.143.295	0,43	
Morgan Stanley & Co. International plc, Reg. S 0% 10/11/2025	USD	313.800	25.726.525	0,13	Zhuzhou CRRC Times Electric Co. Ltd. 'H'	HKD	5.450.000	157.038.931	0,78	
				35.312.230	0,18	Zijin Mining Group Co. Ltd. 'A'	CNH	22.711.135	442.753.577	2,19
Total obligaciones				35.312.230	0,18					
Renta variable										
China					Suiza					
Acrobiosystems Co. Ltd.	CNH	815.458	58.350.097	0,29	BeOne Medicines Ltd.	HKD	1.136.700	153.367.966	0,76	
Acrobiosystems Co. Ltd. 'A'	CNY	1.877.402	134.337.500	0,66						
Advanced Micro-Fabrication Equipment, Inc. China 'A'	CNY	136.582	24.912.557	0,12	Total de valores de renta variable					
Advanced Micro-Fabrication Equipment, Inc. China 'A'	CNH	1.057.700	192.924.480	0,95	Pagarés de participación					
Amoy Diagnostics Co. Ltd. 'A'	CNY	1.620.558	34.906.819	0,17	China					
Anhui Yingliu Electromechanical Co. Ltd. 'A'	CNH	10.482.164	241.980.756	1,19	Advanced Micro, Reg. S, FRN, 144A 0% 30/10/2025	USD	271.500	49.508.814	0,24	
Bank of Chengdu Co. Ltd. 'A'	CNH	8.161.300	164.082.937	0,81	Advanced Micro, Reg. S 0% 10/11/2025	USD	298.500	54.432.343	0,27	
Beijing Huafeng Test & Control Technology Co. Ltd.	CNH	1.260.708	181.913.861	0,90	Amoy Diagnostics, Reg. S 0% 02/03/2026	USD	157.000	3.380.907	0,02	
Beijing Sinnet Technology Co. Ltd. 'A'	CNH	3.106.499	44.438.468	0,22	Beijing Huafeng Test & Control Technology 0% 16/10/2025	USD	595.000	85.833.359	0,42	
China CITIC Bank Corp. Ltd. 'A'	CNH	39.726.375	337.872.819	1,67	Beijing Huafeng Test & Control Technology 0% 02/07/2026	USD	71.500	10.314.429	0,05	
China CITIC Bank Corp. Ltd. 'H'	HKD	2.954.000	20.177.612	0,10	Beijing Kingsoft 0% 18/03/2026	USD	824.500	230.837.489	1,14	
China Minsheng Banking Corp. Ltd. 'A'	CNH	42.412.083	201.669.455	1,00	Beijing Kingsoft, FRN 0% 09/03/2026	USD	63.200	17.694.274	0,09	
China Pacific Insurance Group Co. Ltd. 'A'	CNH	3.374.700	126.601.871	0,63	Beijing Sinnet Technology, FRN 0% 15/12/2025	USD	8.030.000	114.839.493	0,57	
China Pacific Insurance Group Co. Ltd. 'H'	HKD	9.835.000	241.207.221	1,19	Huaming Power 0% 25/08/2025	USD	3.524.000	58.994.145	0,29	
China Yangtze Power Co. Ltd. 'A'	CNY	1.119.294	33.741.118	0,17	Huaming Power 0% 24/08/2026	USD	193.495	3.239.237	0,02	
CITIC Securities Co. Ltd. 'A'	CNH	2.008.900	55.495.863	0,27	Imeik Technology 0% 03/12/2025	USD	135.500	23.679.962	0,12	
CITIC Securities Co. Ltd. 'H'	HKD	2.792.500	60.332.405	0,30	Imeik Technology 0% 09/03/2026	USD	210.900	36.856.856	0,18	
Contemporary Amperex Technology Co. Ltd. 'A'	CNH	197.985	49.943.696	0,25	Montage Technology 0% 24/12/2025	USD	3.215.600	263.627.197	1,30	
Contemporary Amperex Technology Co. Ltd. 'H'	HKD	344.000	103.218.542	0,51	Montage Technology 0% 11/02/2026	USD	539.770	44.252.411	0,22	
Flat Glass Group Co. Ltd. 'H'	HKD	20.961.000	168.234.596	0,83	Montage Technology, FRN 0% 25/02/2026	USD	683.400	56.027.748	0,28	
Foshan Haitian Flavouring & Food Co. Ltd. 'H'	HKD	3.314.800	106.101.733	0,52	Montage Technology, FRN 0% 09/03/2026	USD	711.769	58.353.547	0,29	
Foxconn Industrial Internet Co. Ltd. 'A'	CNH	21.029.400	449.713.719	2,22	Muyuan Food 0% 03/06/2027	USD	185.400	7.788.497	0,04	
Fuyao Glass Industry Group Co. Ltd.	CNH	288.300	16.440.307	0,08	Ningbo Tuopu, Reg. S, FRN, 144A 0% 26/11/2025	USD	270.000	12.755.556	0,06	
Fuyao Glass Industry Group Co. Ltd., Reg. S 'H'	HKD	7.913.600	404.597.718	2,00	OPT Machine Vision Tech, FRN 0% 25/02/2026	USD	633.600	60.585.026	0,30	
Ganfeng Lithium Group Co. Ltd., Reg. S 'H'	HKD	9.767.000	202.995.795	1,00	Shenzhen 0% 02/03/2026	USD	1.699.620	50.491.169	0,25	
Hangzhou Tigermed Consulting Co. Ltd., Reg. S 'H'	HKD	3.132.500	109.414.215	0,54	Shenzhen Envicool Technology 0% 29/09/2025	USD	1.661.400	49.355.755	0,24	
Henan Pinggao Electric Co. Ltd. 'A'	CNH	9.609.442	147.841.265	0,73	Shijiazhuang 0% 02/03/2026	USD	555.900	27.101.465	0,13	
Hongfa Technology Co. Ltd. 'A'	CNH	15.088.120	336.766.838	1,66	Sunresin New 0% 25/08/2025	USD	553.600	27.841.658	0,14	
Huaming Power Equipment Co. Ltd.	CNH	14.006.600	234.540.517	1,16	Sunresin New 0% 26/11/2025	USD	558.100	28.067.972	0,14	
Imeik Technology Development Co. Ltd.	CNH	676.411	118.240.025	0,58	Supcon Tech 0% 05/03/2026	USD	1.108.000	49.752.971	0,25	
Jiangsu Hengli Hydraulic Co. Ltd. 'A'	CNH	1.902.157	136.936.282	0,68	Supcon Tech, Reg. S 0% 26/02/2026	USD	318.020	14.280.180	0,07	
Jiangsu Hengrui Pharmaceuticals Co. Ltd.	HKD	794.000	39.073.123	0,19	Supcon Technology, Reg. S, FRN, 144A 0% 26/11/2025	USD	725.000	32.554.968	0,16	
Muyuan Foods Co. Ltd. 'A'	CNY	2.248.746	94.492.307	0,47	Zhejiang Sanhua 0% 14/11/2025	USD	4.112.000	108.467.108	0,53	
Muyuan Foods Co. Ltd. 'A'	CNH	3.123.016	131.229.132	0,65	Zhejiang Sanhua, Reg. S, FRN 0% 15/09/2025	USD	1.032.500	27.235.479	0,13	
NAURA Technology Group Co. Ltd. 'A'	CNH	780.729	345.250.075	1,70						
Ningbo Tuopu Group Co. Ltd. 'A'	CNH	4.261.073	201.357.005	0,99						
OPT Machine Vision Tech Co. Ltd.	CNH	158.300	15.140.603	0,07						
OPT Machine Vision Tech Co. Ltd. 'A'	CNY	289.800	27.717.921	0,14						
People's Insurance Co. Group of China Ltd. (The) 'H'	HKD	62.820.000	341.960.425	1,69	Total Pagarés de participación					
Postal Savings Bank of China Co. Ltd. 'A'	CNH	34.137.839	186.563.290	0,92	Warrants					
Sangfor Technologies, Inc. 'A'	CNH	3.009.168	283.418.488	1,40	Suiza					
Shandong Sinocera Functional Material Co. Ltd.	CNH	1.225.587	21.257.807	0,10	UBS AG 25/08/2025	USD	635.700	28.545.094	0,14	
Shandong Sinocera Functional Material Co. Ltd. 'A'	CNY	3.803.709	65.975.333	0,33						
Shanghai Baosight Software Co. Ltd. 'A'	CNH	9.817.876	231.849.142	1,14						
Shanxi Xinghuacun Fen Wine Factory Co. Ltd. 'A'	CNH	1.028.715	181.449.895	0,90	Total Warrants					
Shenzhen Envicool Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	447.344	13.292.827	0,07	Total de valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en un mercado de valores					
Shenzhen Envicool Technology Co. Ltd. 'A'	CNH	1.465.415	43.544.807	0,22						
Shenzhen Mindray Bio-Medical Electronics Co. Ltd. 'A'	CNH	1.320.964	296.899.869	1,47						
Shijiazhuang Shangtai Technology Co. Ltd. 'A'	CNH	3.044.536	148.466.798	0,73						
Sieyuan Electric Co. Ltd. 'A'	CNH	4.961.111	361.913.047	1,79						
Sunresin New Materials Co.	CNH	5.773.589	290.440.395	1,43						
								1.608.150.015	7,94	
								1.608.150.015	7,94	
								28.545.094	0,14	
								28.545.094	0,14	
								11.598.542.046	57,28	

JPMorgan Funds - China A-Share Opportunities Fund

Cartera de inversiones (continuación)

A 30 de junio de 2025

Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado CNH	% del patrimonio neto
Valores mobiliarios e instrumentos de mercado monetario que se negocian en un mercado regulado de otro tipo				
Renta variable				
China				
Amoy Diagnostics Co. Ltd. 'A'	CNH	5.392.444	116.153.244	0,57
BOE Technology Group Co. Ltd.	CNH	60.380.354	241.219.514	1,19
China Merchants Bank Co. Ltd.	CNH	21.726.158	998.425.591	4,93
China Pacific Insurance Group Co. Ltd. 'A'	CNH	634.500	23.803.267	0,12
China Yangtze Power Co. Ltd.	CNH	20.538.726	619.139.895	3,06
CITIC Securities Co. Ltd.	CNH	19.264.256	532.175.072	2,63
Contemporary Amperex Technology Co. Ltd. 'A'	CNH	3.802.928	959.326.617	4,74
Focus Media Information Technology Co. Ltd.	CNH	42.373.842	309.540.916	1,53
Foshan Haitian Flavouring & Food Co. Ltd.	CNH	997.180	38.810.246	0,19
Guangdong Haid Group Co. Ltd.	CNH	3.511.065	205.730.854	1,02
Inner Mongolia Yili Industrial Group Co. Ltd.	CNH	4.405.288	122.841.456	0,61
Inner Mongolia Yili Industrial Group Co. Ltd. 'A'	CNH	6.662.736	185.790.393	0,92
Jiangsu Hengrui Medicine Co. Ltd..	CNH	9.145.408	474.783.856	2,34
Kweichow Moutai Co. Ltd.	CNH	739.926	1.043.110.679	5,15
Luxshare Precision Industry Co. Ltd.	CNH	7.621.913	264.366.052	1,30
Luzhou Laojiao Co. Ltd. 'A'	CNH	2.954.546	335.060.289	1,65
Midea Group Co. Ltd.	CNH	8.016.046	579.039.083	2,86
NARI Technology Co. Ltd.	CNH	16.322.286	365.864.041	1,81
Ping An Insurance Group Co. of China Ltd.	CNH	13.853.495	768.730.438	3,80
Shenzhen Inovance Technology Co. Ltd.	CNH	4.940.228	319.015.223	1,57
			8.502.926.726	41,99
Total de valores de renta variable			8.502.926.726	41,99
Pagars de participaci3n				
China				
Sunresin New 05/01/2026	USD	586.300	29.486.206	0,14
			29.486.206	0,14
Total Pagars de participaci3n			29.486.206	0,14
Total de valores mobiliarios e instrumentos de mercado monetario que se negocian en un mercado regulado de otro tipo			8.532.412.932	42,13
Unidades de OICVM autorizados y otros instrumentos de inversi3n colectiva				
Esquemas de inversi3n colectiva - OICVM				
Luxemburgo				
JPMorgan USD Liquidity LVNAV Fund - JPM USD Liquidity LVNAV X (dist.)†	USD	610.000	4.369.827	0,02
			4.369.827	0,02
Total Esquemas de inversi3n colectiva - OICVM			4.369.827	0,02
Total Unidades de OICVM autorizados y otros instrumentos de inversi3n colectiva			4.369.827	0,02
Total de inversiones			20.135.324.805	99,43
Efectivo			114.864.915	0,57
Otro activo/(pasivo)			1.489.383	0,00
Patrimonio neto total			20.251.679.103	100,00

Distribuci3n Geogr3fica de la cartera a 30 de junio de 2025

China

Suiza

Reino Unido

Luxemburgo

Total de inversiones

Efectivo y otro activo/(pasivo)

Total

% del patrimonio neto

98,33

0,90

0,18

0,02

99,43

0,57

100,00

†Fondo de Partes relacionadas.

JPMorgan Funds - China A-Share Opportunities Fund

Cartera de inversiones (continuación)

A 30 de junio de 2025

Contratos de divisas a plazo

Moneda comprada	Cantidad comprada	Moneda vendida	Cantidad vendida	Fecha de vencimiento	Contraparte	Plusvalía/ (minusvalía) latente CNH	% del patrimonio neto
CNH	318.541	EUR	37.903	05/08/2025	Barclays	488	-
CNH	8.455	EUR	1.006	05/08/2025	HSBC	10	-
CNH	358.647	USD	50.000	03/07/2025	BNP Paribas	494	-
CNH	1.292.648	USD	180.124	03/07/2025	Morgan Stanley	2.409	-
CNH	950.526	USD	132.550	03/07/2025	State Street	1.066	-
CNH	572.424	USD	80.000	05/08/2025	Barclays	937	-
EUR	35.237	CNH	295.413	02/07/2025	Citibank	376	-
EUR	81.654.897	CNH	665.784.839	03/07/2025	HSBC	19.645.313	0,10
EUR	1.024	CNH	8.377	03/07/2025	Morgan Stanley	217	-
Total plusvalías latentes sobre contratos de divisas a plazo - Activos						19.651.310	0,10
CNH	6.669.114	EUR	810.161	03/07/2025	Barclays	(131.562)	-
CNH	1.423.755	EUR	174.732	03/07/2025	BNP Paribas	(42.984)	-
CNH	8.095.970	EUR	993.081	03/07/2025	Citibank	(240.181)	(0,01)
CNH	9.086.940	EUR	1.100.861	03/07/2025	HSBC	(153.943)	-
CNH	937.840	EUR	112.591	05/08/2025	Barclays	(6.946)	-
CNH	701.898	EUR	84.005	05/08/2025	Citibank	(3.010)	-
CNH	588.955	EUR	71.181	05/08/2025	HSBC	(8.341)	-
CNH	18.268	EUR	2.197	05/08/2025	Morgan Stanley	(171)	-
EUR	37.903	CNH	318.664	03/07/2025	Barclays	(499)	-
EUR	1.948.041	CNH	16.361.908	05/08/2025	HSBC	(15.350)	-
USD	80.000	CNH	573.898	03/07/2025	Barclays	(853)	-
USD	10.831.099	CNH	77.779.693	03/07/2025	HSBC	(195.834)	-
USD	119.369	CNH	855.866	03/07/2025	Morgan Stanley	(819)	-
USD	179.458	CNH	1.283.096	05/08/2025	HSBC	(1.120)	-
USD	175.798	CNH	1.257.051	05/08/2025	Merrill Lynch	(1.222)	-
Total minusvalías latentes sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						(802.835)	(0,01)
Plusvalías netas latentes sobre contratos de divisas a plazo - Activos						18.848.475	0,09

JPMorgan Funds - Climate Change Solutions Fund

Cartera de inversiones

A 30 de junio de 2025

Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto	Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en un mercado de valores					Taiwán Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd., ADR	USD	24.272	5.474.550	2,00
Renta variable								5.474.550	2,00
Australia Brambles Ltd.	AUD	331.943	5.088.849	1,86	Reino Unido Severn Trent plc	GBP	109.241	4.095.002	1,50
			5.088.849	1,86	SSE plc	GBP	469.814	11.723.806	4,28
Austria ANDRITZ AG	EUR	30.195	2.234.405	0,82	United Utilities Group plc	GBP	217.705	3.403.592	1,24
			2.234.405	0,82				19.222.400	7,02
Canadá West Fraser Timber Co. Ltd.	CAD	30.105	2.204.838	0,80	Estados Unidos de América Acuity, Inc.	USD	7.471	2.246.268	0,82
WSP Global, Inc.	CAD	7.134	1.441.488	0,53	AGCO Corp.	USD	52.344	5.362.119	1,96
			3.646.326	1,33	Autodesk, Inc.	USD	16.113	4.953.539	1,81
China BYD Co. Ltd. 'H'	HKD	153.000	2.388.569	0,87	Badger Meter, Inc.	USD	10.759	2.647.736	0,97
			2.388.569	0,87	Carlisle Cos., Inc.	USD	5.623	2.093.471	0,77
Dinamarca NKT A/S	DKK	24.185	1.952.440	0,71	Carrier Global Corp.	USD	50.353	3.704.974	1,35
Novonores Novozymes 'B'	DKK	49.285	3.501.918	1,28	Crown Holdings, Inc.	USD	27.218	2.800.596	1,02
			5.454.358	1,99	Deere & Co.	USD	12.055	6.140.033	2,24
Francia Dassault Systemes SE	EUR	39.462	1.414.761	0,52	Generac Holdings, Inc.	USD	39.746	5.694.409	2,08
Nexans SA	EUR	58.218	7.521.239	2,75	Gibraltar Industries, Inc.	USD	46.033	2.783.385	1,02
Schneider Electric SE	EUR	7.740	2.048.626	0,75	HA Sustainable Infrastructure Capital, Inc.	USD	99.496	2.694.352	0,98
SPIE SA	EUR	146.771	8.227.822	3,00	Hubbell, Inc. 'B'	USD	13.748	5.592.068	2,04
			19.212.448	7,02	Itron, Inc.	USD	20.625	2.718.994	0,99
Alemania Infineon Technologies AG	EUR	50.663	2.133.795	0,78	NextEra Energy, Inc.	USD	68.505	4.639.159	1,70
Mercedes-Benz Group AG	EUR	23.061	1.337.160	0,49	NEXTracker, Inc. 'A'	USD	34.310	1.864.062	0,68
Nemetschek SE	EUR	13.260	1.902.636	0,69	NVIDIA Corp.	USD	21.436	3.357.414	1,23
Siemens AG	EUR	16.443	4.211.964	1,54	Owens Corning	USD	35.331	4.851.123	1,77
			9.585.555	3,50	Public Service Enterprise Group, Inc.	USD	43.698	3.658.834	1,34
Irlanda Kingspan Group plc	EUR	31.444	2.655.681	0,97	Quanta Services, Inc.	USD	31.595	11.920.004	4,35
Pentair plc	USD	34.520	3.547.793	1,29	Steel Dynamics, Inc.	USD	19.890	2.584.109	0,94
TE Connectivity plc	USD	19.631	3.288.389	1,20	Tetra Tech, Inc.	USD	194.907	6.941.613	2,54
Trane Technologies plc	USD	25.497	11.056.646	4,04	Valmont Industries, Inc.	USD	8.227	2.718.077	0,99
			20.548.509	7,50	Veralto Corp.	USD	65.281	6.630.591	2,42
Italia Enel SpA	EUR	279.017	2.633.599	0,96	Watts Water Technologies, Inc. 'A'	USD	10.858	2.675.791	0,98
Prysmian SpA	EUR	93.695	6.622.642	2,42	Westinghouse Air Brake Technologies Corp.	USD	19.458	4.070.711	1,49
			9.256.241	3,38	Xylem, Inc.	USD	45.707	5.856.209	2,14
Japón Hitachi Ltd.	JPY	411.600	11.994.190	4,38	Zoom Communications, Inc. 'A'	USD	40.726	3.172.963	1,16
Keyence Corp.	JPY	10.300	4.132.271	1,51				114.372.604	41,78
Organo Corp.	JPY	34.900	2.172.034	0,79	Total de valores de renta variable			266.362.772	97,29
			18.298.495	6,68	Total de valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en un mercado de valores			266.362.772	97,29
Países Bajos Arcadis NV	EUR	66.468	3.232.319	1,18	Valores mobiliarios e instrumentos de mercado monetario que se negocian en un mercado regulado de otro tipo				
CNH Industrial NV	USD	258.408	3.355.428	1,23	Renta variable				
			6.587.747	2,41	China Contemporary Amperex Technology Co. Ltd. 'A'	CNH	120.921	4.258.099	1,56
Portugal EDP SA	EUR	683.672	2.924.914	1,07				4.258.099	1,56
			2.924.914	1,07	Total de valores de renta variable			4.258.099	1,56
España Iberdrola SA	EUR	562.540	10.733.169	3,92	Total de valores mobiliarios e instrumentos de mercado monetario que se negocian en un mercado regulado de otro tipo			4.258.099	1,56
			10.733.169	3,92	Total de inversiones			270.620.871	98,85
Suecia Atlas Copco AB 'A'	SEK	232.477	3.716.606	1,36	Efectivo			(1.848.718)	(0,68)
Boliden AB	SEK	105.627	3.269.013	1,19	Otro activo/(pasivo)			4.999.600	1,83
Volvo AB 'B'	SEK	155.819	4.348.014	1,59	Patrimonio neto total			273.771.753	100,00
			11.333.633	4,14					

JPMorgan Funds - Climate Change Solutions Fund

Cartera de inversiones (continuación)

A 30 de junio de 2025

Distribución Geográfica de la cartera a 30 de junio de 2025	% del patrimonio neto
Estados Unidos de América	41,78
Irlanda	7,50
Reino Unido	7,02
Francia	7,02
Japón	6,68
Suecia	4,14
España	3,92
Alemania	3,50
Italia	3,38
China	2,43
Países Bajos	2,41
Taiwán	2,00
Dinamarca	1,99
Australia	1,86
Canadá	1,33
Portugal	1,07
Austria	0,82
Total de inversiones	98,85
Efectivo y otro activo/(pasivo)	1,15
Total	100,00

JPMorgan Funds - Climate Change Solutions Fund

Cartera de inversiones (continuación)

A 30 de junio de 2025

Contratos de divisas a plazo

Moneda comprada	Cantidad comprada	Moneda vendida	Cantidad vendida	Fecha de vencimiento	Contraparte	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD	% del patrimonio neto
AUD	569.283	USD	372.110	08/07/2025	Morgan Stanley	485	-
CHF	391	EUR	419	08/08/2025	Morgan Stanley	-	-
CHF	522	GBP	478	08/08/2025	Citibank	4	-
CHF	314	JPY	56.902	08/08/2025	Goldman Sachs	-	-
CHF	6.816	USD	8.342	08/07/2025	Barclays	211	-
CHF	486.191	USD	592.311	08/07/2025	HSBC	17.752	0,01
CHF	10.290	USD	12.576	08/07/2025	Morgan Stanley	336	-
CHF	57.599	USD	72.402	08/08/2025	BNP Paribas	179	-
CHF	386	USD	487	08/08/2025	Goldman Sachs	-	-
CNH	3.010.402	USD	420.436	08/07/2025	Morgan Stanley	3	-
CNH	999.494	USD	139.690	08/08/2025	BNP Paribas	257	-
EUR	2.765	CHF	2.582	08/07/2025	HSBC	2	-
EUR	81.314	JPY	13.232.214	08/07/2025	Goldman Sachs	3.605	-
EUR	99.236	JPY	16.739.853	08/08/2025	Morgan Stanley	123	-
EUR	130.091	USD	148.883	08/07/2025	Barclays	3.619	-
EUR	12.135.896	USD	13.783.150	08/07/2025	Citibank	443.321	0,16
EUR	113.096	USD	130.261	08/07/2025	Goldman Sachs	2.317	-
EUR	270.145	USD	307.080	08/07/2025	Morgan Stanley	9.601	0,01
EUR	12.221.232	USD	14.358.433	08/08/2025	Barclays	117	-
EUR	306.215	USD	357.298	08/08/2025	Morgan Stanley	2.470	-
HKD	1.330.714	USD	169.621	08/07/2025	BNP Paribas	15	-
JPY	32.293.164	GBP	163.403	08/08/2025	Morgan Stanley	1.085	-
JPY	20.277.787	USD	140.165	08/07/2025	BNP Paribas	385	-
JPY	69.052	USD	476	08/08/2025	Morgan Stanley	5	-
TWD	8.299.765	USD	284.822	08/07/2025	Citibank	212	-
TWD	309.438	USD	10.542	08/07/2025	RBC	84	-
USD	361.631	DKK	2.295.563	08/08/2025	Citibank	21	-
USD	14.328.970	EUR	12.221.232	08/07/2025	Barclays	2.463	-
USD	1.083.330	GBP	790.526	08/08/2025	Citibank	1.596	-
USD	175.100	HKD	1.368.536	08/07/2025	HSBC	641	-
USD	1.356.066	JPY	194.461.500	08/07/2025	Barclays	8.204	-
USD	6.439	JPY	923.564	08/07/2025	HSBC	37	-
USD	98.604	JPY	14.166.163	08/08/2025	Barclays	42	-
USD	1.271.751	JPY	182.526.986	08/08/2025	RBC	1.813	-
USD	120.753	SEK	1.140.624	08/07/2025	Goldman Sachs	760	-
USD	768.272	SEK	7.270.193	08/08/2025	Morgan Stanley	1.771	-
Total plusvalías latentes sobre contratos de divisas a plazo - Activos						503.536	0,18
AUD	15.903	CHF	8.420	08/07/2025	Morgan Stanley	(157)	-
CAD	8.909	CHF	5.331	08/07/2025	Morgan Stanley	(172)	-
CNH	82.583	CHF	9.348	08/07/2025	Merrill Lynch	(196)	-
DKK	64.940	CHF	8.168	08/07/2025	Morgan Stanley	(45)	-
DKK	2.295.563	USD	360.797	08/07/2025	Citibank	(95)	-
EUR	102.550	CHF	96.199	08/07/2025	Morgan Stanley	(493)	-
EUR	12.938	USD	15.170	08/07/2025	Barclays	(3)	-
GBP	24.519	CHF	26.916	08/07/2025	Barclays	(229)	-
GBP	790.526	USD	1.083.182	08/07/2025	Citibank	(1.635)	-
HKD	37.822	CHF	3.922	08/07/2025	BNP Paribas	(99)	-
JPY	476.908	CHF	2.692	08/07/2025	HSBC	(73)	-
JPY	5.335.597	CHF	29.950	08/07/2025	Morgan Stanley	(598)	-
JPY	182.526.986	USD	1.267.347	08/07/2025	RBC	(2.206)	-
SEK	215.859	CHF	18.490	08/07/2025	Morgan Stanley	(493)	-
SEK	7.270.193	USD	766.723	08/07/2025	Morgan Stanley	(1.899)	-
USD	375.816	AUD	585.186	08/07/2025	Barclays	(7.187)	(0,01)
USD	372.335	AUD	569.283	08/08/2025	Morgan Stanley	(524)	-
USD	273.906	CAD	377.546	08/07/2025	BNP Paribas	(2.314)	-
USD	71.595	CHF	57.175	08/07/2025	BNP Paribas	(147)	-
USD	5.945	CHF	4.880	08/07/2025	Goldman Sachs	(178)	-
USD	2.978	CHF	2.436	08/07/2025	HSBC	(78)	-
USD	279.231	CHF	226.788	08/07/2025	Morgan Stanley	(5.338)	-
USD	372	CHF	297	08/08/2025	Citibank	(2)	-
USD	430.892	CNH	3.092.985	08/07/2025	Morgan Stanley	(1.081)	-
USD	421.438	CNH	3.010.402	08/08/2025	Morgan Stanley	(72)	-
USD	359.528	DKK	2.360.504	08/07/2025	HSBC	(11.379)	(0,01)
USD	196.981	EUR	173.120	08/07/2025	BNP Paribas	(5.962)	-
USD	134.153	EUR	118.119	08/07/2025	Citibank	(4.314)	-
USD	219.606	EUR	192.577	08/07/2025	Goldman Sachs	(6.145)	-
USD	165.908	EUR	143.747	08/07/2025	Morgan Stanley	(2.602)	-
USD	15.201	EUR	12.938	08/08/2025	Barclays	-	-
USD	1.098.407	GBP	815.044	08/07/2025	Citibank	(16.685)	(0,01)
USD	170.159	HKD	1.330.714	08/08/2025	BNP Paribas	(31)	-
USD	663.936	SEK	6.345.428	08/07/2025	Barclays	(3.602)	-
USD	3.079	TWD	91.812	08/07/2025	RBC	(74)	-
USD	286.262	TWD	8.517.391	08/07/2025	Standard Chartered	(6.245)	-
USD	287.378	TWD	8.299.765	08/08/2025	Citibank	(483)	-
Total minusvalías latentes sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						(82.836)	(0,03)
Plusvalías netas latentes sobre contratos de divisas a plazo - Activos						420.700	0,15

JPMorgan Funds - Emerging Europe Equity Fund

Cartera de inversiones

A 30 de junio de 2025

Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado EUR	% del patrimonio neto
Otros valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario				
Renta variable				
Chipre				
TCS Group Holding plc, GDR*	USD	35.179	0	0,00
			0	0,00
Países Bajos				
X5 Retail Group NV, GDR*	USD	448.329	0	0,00
			0	0,00
Rusia				
Fix Price Group Ltd. Gdr, GDR*	USD	456.742	0	0,00
Gazprom Neft PJSC*	USD	1.193.826	0	0,00
Gazprom PJSC*	USD	6.988.625	0	0,00
Gazprom PJSC*	RUB	3.205.248	0	0,00
GMK Norilskiy Nickel PAO*	USD	1.847.000	0	0,00
GMK Norilskiy Nickel PAO*	RUB	2.843.700	0	0,00
LUKOIL PJSC*	USD	198.507	0	0,00
LUKOIL PJSC*	RUB	283.002	0	0,00
Magnit PJSC*	USD	176.163	0	0,00
Novatek PJSC*	RUB	1.599.880	0	0,00
Novolipetsk Steel PJSC*	USD	921.941	0	0,00
Novolipetsk Steel PJSC*	RUB	3.178.190	0	0,00
Polyus PJSC*	RUB	380.020	0	0,00
Rosneft Oil Co. PJSC*	USD	2.873.548	0	0,00
Rostelecom PJSC*	USD	5.218.150	0	0,00
Sberbank of Russia PJSC*	RUB	1.311.096	0	0,00
Sberbank of Russia PJSC*	USD	9.197.331	0	0,00
Severstal PAO, GDR*	USD	433.486	0	0,00
Severstal PAO*	USD	241.467	0	0,00
Sistema AFK PAO*	USD	9.006.388	0	0,00
Tatneft PJSC*	USD	833.947	0	0,00
Tatneft PJSC Preference*	USD	1.093.875	0	0,00
Tatneft PJSC*	RUB	694.632	0	0,00
VTB Bank PJSC*	USD	2.055.427	0	0,00
			0	0,00
Total de valores de renta variable			0	0,00
Total otros valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario			0	0,00
Unidades de OICVM autorizados y otros instrumentos de inversión colectiva				
Esquemas de inversión colectiva - AIF				
Reino Unido				
JPMorgan Emerging Europe, Middle East & Africa Securities plc†	GBP	450.227	1.198.480	94,15
			1.198.480	94,15
Total Esquemas de inversión colectiva - AIF			1.198.480	94,15
Total Unidades de OICVM autorizados y otros instrumentos de inversión colectiva			1.198.480	94,15
Total de inversiones			1.198.480	94,15
Efectivo			45.304.021	3.559,09
Otro activo/(pasivo)			(45.229.591)	(3.553,24)
Patrimonio neto total			1.272.910	100,00

Distribución Geográfica de la cartera a 30 de junio de 2025		% del patrimonio neto
Reino Unido		94,15
Rusia		-
Países Bajos		-
Chipre		-
Total de inversiones		94,15
Efectivo y otro activo/(pasivo)		5,85
Total		100,00

*El valor razonable de los títulos se establece bajo la dirección del Consejo de Administración.

†Fondo de Partes relacionadas.

Este Subfondo ha sido suspendido de la negociación a partir del 28 de febrero de 2022 con vistas a proteger el mejor interés de los Accionistas en el Subfondo. Como resultado, el último Valor de activo neto (VAN) oficial por Acción publicado apareció el 25 de febrero de 2022. El VAN que se comunica aquí es un VAN orientativo con fecha del 30 de junio de 2025 y no es oficial; el cálculo del VAN oficial sigue suspendido y los Accionistas no pueden realizar suscripciones ni amortizaciones en el Subfondo. Un VAN orientativo constituye una estimación interna del valor de los activos del Subfondo teniendo en cuenta la incapacidad del Gestor de inversiones para negociar activos rusos tanto dentro como fuera del país, la ausencia de fuentes pertinentes de fijación de precios y la incertidumbre reinante en el mercado.

JPMorgan Funds - Emerging Markets Diversified Equity Plus Fund

Cartera de inversiones

A 30 de junio de 2025

Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto	Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en un mercado de valores					People's Insurance Co. Group of China Ltd. (The) 'H'	HKD	247.988	188.440	0,63
Obligaciones					PICC Property & Casualty Co. Ltd. 'H'	HKD	106.000	205.115	0,68
Estados Unidos de América					Sinotrans Ltd. 'A'	CNH	111.300	76.674	0,25
US Treasury Bill 0% 31/07/2025	USD	1.200.000	1.195.907	3,96	WuXi AppTec Co. Ltd., Reg. S 'H'	HKD	11.100	111.177	0,37
			1.195.907	3,96	Yunnan Yuntianhua Co. Ltd. 'A'	CNH	51.500	157.980	0,52
					Zhejiang Expressway Co. Ltd. 'H'	HKD	172.000	158.088	0,52
								2.012.944	6,67
Total obligaciones			1.195.907	3,96	Colombia				
Renta variable					Grupo Cibest SA, ADR	USD	2.743	126.480	0,42
Austria								126.480	0,42
Raiffeisen Bank International AG	EUR	4.415	132.855	0,44	Grecia				
			132.855	0,44	Eurobank Ergasias Services and Holdings SA	EUR	37.075	127.097	0,42
Bermudas					Hellenic Telecommunications Organization SA	EUR	5.658	107.871	0,36
Genpact Ltd.	USD	3.556	156.340	0,52	Metlen Energy & Metals SA	EUR	3.253	173.935	0,58
Kunlun Energy Co. Ltd.	HKD	102.856	99.777	0,33	National Bank of Greece SA	EUR	12.015	152.794	0,51
			256.117	0,85	OPAP SA	EUR	3.426	77.201	0,25
					Piraeus Financial Holdings SA	EUR	19.486	133.828	0,44
					Public Power Corp. SA	EUR	5.927	96.053	0,32
Brasil								868.779	2,88
Ambev SA	BRL	50.939	122.611	0,40	Hong Kong				
Banco BTG Pactual SA	BRL	12.702	97.256	0,32	AIA Group Ltd.	HKD	17.400	155.991	0,52
Banco do Brasil SA	BRL	26.675	105.972	0,35	Cathay Pacific Airways Ltd.	HKD	63.000	85.793	0,28
BB Seguridade Participacoes SA	BRL	12.851	83.958	0,28	China Merchants Port Holdings Co. Ltd.	HKD	52.000	94.661	0,31
Cia de Saneamento Basico do Estado de Sao Paulo SABESP	BRL	5.830	124.597	0,41	Guangdong Investment Ltd.	HKD	110.000	91.854	0,30
Cia Energetica de Minas Gerais Preference	BRL	51.829	101.649	0,34	Lenovo Group Ltd.	HKD	109.651	131.512	0,44
CPFL Energia SA	BRL	12.536	93.111	0,31				559.811	1,85
Cury Construtora e Incorporadora SA	BRL	17.976	96.274	0,32					
Embraer SA	BRL	6.676	93.799	0,31	Hungria				
Itau Unibanco Holding SA Preference	BRL	45.178	301.552	1,00	MOL Hungarian Oil & Gas plc	HUF	11.598	100.653	0,33
Lojas Renner SA	BRL	51.907	185.775	0,61	OTP Bank Nyrt.	HUF	2.604	206.697	0,68
Marcopolo SA Preference	BRL	61.550	90.353	0,30	Richter Gedeon Nyrt.	HUF	3.977	116.244	0,39
Petroleo Brasileiro SA Preference	BRL	65.442	373.324	1,24				423.594	1,40
Porto Seguro SA	BRL	18.715	186.172	0,62					
TIM SA	BRL	38.039	150.666	0,50					
TOTVS SA	BRL	19.276	148.032	0,49	India				
Vibra Energia SA	BRL	28.017	110.612	0,36	Bharat Electronics Ltd.	INR	31.788	156.697	0,52
YDUQS Participacoes SA	BRL	31.406	93.094	0,31	Bharti Airtel Ltd.	INR	14.706	344.578	1,14
			2.558.807	8,47	GAIL India Ltd.	INR	55.456	123.263	0,41
Islas Caimán					HCL Technologies Ltd.	INR	8.806	177.948	0,59
Airtac International Group	TWD	5.000	149.254	0,49	HDFC Bank Ltd., ADR	USD	8.083	615.844	2,04
Alibaba Group Holding Ltd.	HKD	12.900	180.519	0,60	Hindalco Industries Ltd.	INR	15.573	125.972	0,42
China Feihe Ltd., Reg. S	HKD	121.000	87.937	0,29	Indian Hotels Co. Ltd. (The) 'A'	INR	15.407	136.487	0,45
China Hongqiao Group Ltd.	HKD	89.000	203.738	0,68	Indraprastha Gas Ltd.	INR	35.707	90.764	0,30
China Resources Mixc Lifestyle Services Ltd., Reg. S	HKD	20.200	97.591	0,32	Indus Towers Ltd.	INR	22.742	111.986	0,37
Dongyue Group Ltd.	HKD	73.000	97.551	0,32	Infosys Ltd., ADR	USD	17.036	315.592	1,04
Geely Automobile Holdings Ltd.	HKD	80.000	162.549	0,54	InterGlobe Aviation Ltd., Reg. S	INR	3.813	264.845	0,88
Haitian International Holdings Ltd.	HKD	27.000	70.080	0,23	Kotak Mahindra Bank Ltd.	INR	7.376	185.922	0,61
JD Logistics, Inc., Reg. S	HKD	56.100	93.834	0,31	Mahanagar Gas Ltd., Reg. S	INR	9.502	164.119	0,54
JD.com, Inc. 'A'	HKD	6.802	110.869	0,37	Muthoot Finance Ltd.	INR	3.719	113.840	0,38
Kingsoft Corp. Ltd.	HKD	16.800	87.478	0,29	Nuvama Wealth Management Ltd.	INR	1.169	111.720	0,37
MGM China Holdings Ltd.	HKD	58.400	95.896	0,32	Reliance Industries Ltd.	INR	3.477	60.809	0,20
NetEase, Inc.	HKD	15.900	427.176	1,42	Shriram Finance Ltd.	INR	14.970	123.355	0,41
Sea Ltd., ADR	USD	692	110.229	0,37	State Bank of India	INR	20.659	197.490	0,65
SITC International Holdings Co. Ltd.	HKD	34.190	109.321	0,36	United Spirits Ltd.	INR	8.461	140.875	0,47
TCL Electronics Holdings Ltd.	HKD	72.000	87.547	0,29	Wipro Ltd., ADR	USD	8.025	24.356	0,08
Tencent Holdings Ltd.	HKD	4.200	269.524	0,89	Wipro Ltd.	INR	51.165	158.847	0,53
Tongcheng Travel Holdings Ltd., Reg. S	HKD	35.600	88.751	0,29				3.745.309	12,40
United Laboratories International Holdings Ltd. (The)	HKD	60.000	114.727	0,38	Indonesia				
WH Group Ltd., Reg. S	HKD	84.500	81.163	0,27	Bank Central Asia Tbk. PT	IDR	453.400	246.110	0,81
Xiaomi Corp., Reg. S 'B'	HKD	42.424	323.857	1,07	Bank Mandiri Persero Tbk. PT	IDR	589.300	178.042	0,59
			3.049.591	10,10	Telkom Indonesia Persero Tbk. PT	IDR	830.300	141.921	0,47
								566.073	1,87
Chile					Jersey				
Cencosud SA	CLP	27.442	93.089	0,31	WNS Holdings Ltd.	USD	1.352	86.055	0,29
			93.089	0,31				86.055	0,29
China					Malasia				
AIMA Technology Group Co. Ltd. 'A'	CNH	16.900	81.142	0,27	AMMB Holdings Bhd.	MYR	91.300	110.480	0,37
Anhui Conch Cement Co. Ltd. 'H'	HKD	34.500	87.767	0,29				110.480	0,37
BYD Co. Ltd. 'H'	HKD	18.000	281.008	0,93					
China Construction Bank Corp. 'H'	HKD	131.802	133.062	0,44	Mauricio				
China Galaxy Securities Co. Ltd. 'H'	HKD	100.000	112.357	0,37	MakeMyTrip Ltd.	USD	1.131	111.901	0,37
China Pacific Insurance Group Co. Ltd. 'H'	HKD	42.000	143.791	0,48				111.901	0,37
CRRC Corp. Ltd. 'H'	HKD	130.000	78.415	0,26					
GF Securities Co. Ltd. 'H'	HKD	51.200	85.899	0,29					
Haier Smart Home Co. Ltd. 'H'	HKD	39.216	112.029	0,37					

JPMorgan Funds - Emerging Markets Diversified Equity Plus Fund

Cartera de inversiones (continuación)

A 30 de junio de 2025

Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto	Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
<i>México</i>					Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.				
Arca Continental SAB de CV	MXN	10.749	112.436	0,37		TWD	37.825	1.375.772	4,56
Gruma SAB de CV 'B'	MXN	5.196	89.457	0,30	Tripod Technology Corp.	TWD	13.000	110.254	0,37
Grupo Financiero Banorte SAB de CV 'O'	MXN	29.915	279.181	0,93	WNC Corp.	TWD	33.000	136.973	0,45
Regional SAB de CV	MXN	7.292	61.518	0,20					
			542.592	1,80				3.870.590	12,82
<i>Panamá</i>					<i>Tailandia</i>				
Copa Holdings SA 'A'	USD	882	95.794	0,32	Charoen Pokphand Foods PCL	THB	126.000	88.951	0,30
			95.794	0,32	Krung Thai Bank PCL	THB	202.600	133.057	0,44
								222.008	0,74
<i>Filipinas</i>					<i>Turquía</i>				
International Container Terminal Services, Inc.	PHP	13.740	100.568	0,33	BIM Birlesik Magazalar A/S	TRY	8.114	101.727	0,33
			100.568	0,33	Turk Hava Yollari AO	TRY	24.087	171.234	0,57
					Turkcell Iletisim Hizmetleri A/S	TRY	38.070	90.532	0,30
					Turkiye Garanti Bankasi A/S	TRY	49.003	166.253	0,55
								529.746	1,75
<i>Polonia</i>					<i>Emiratos Árabes Unidos</i>				
Bank Polska Kasa Opieki SA	PLN	2.185	111.618	0,37	Abu Dhabi Commercial Bank PJSC	AED	42.912	156.443	0,52
Orlen SA	PLN	6.424	145.388	0,48	Abu Dhabi Islamic Bank PJSC	AED	25.304	148.261	0,49
Powszechna Kasa Oszczednosci Bank Polski SA	PLN	5.651	117.516	0,39	Dubai Islamic Bank PJSC	AED	50.264	124.194	0,41
Powszechny Zaklad Ubezpieczen SA	PLN	7.549	131.222	0,43	Emaar Properties PJSC	AED	75.865	280.400	0,93
			505.744	1,67	Emirates NBD Bank PJSC	AED	30.198	188.283	0,62
								897.581	2,97
<i>Arabia Saudí</i>					<i>Reino Unido</i>				
Al Rajhi Bank	SAR	9.813	247.974	0,82	Hikma Pharmaceuticals plc	GBP	3.206	87.745	0,29
Arab National Bank	SAR	16.935	98.368	0,33	Lion Finance Group plc	GBP	939	90.760	0,30
Etihad Etisalat Co.	SAR	10.787	171.059	0,57	Rio Tinto plc	GBP	2.579	149.610	0,50
United Electronics Co.	SAR	4.037	94.803	0,31				328.115	1,09
			612.204	2,03	<i>Estados Unidos de América</i>				
					Freshworks, Inc. 'A'	USD	6.259	93.791	0,31
					MercadoLibre, Inc.	USD	33	85.127	0,28
								178.918	0,59
<i>Sudáfrica</i>					<i>Total de valores de renta variable</i>				
Absa Group Ltd.	ZAR	11.462	113.276	0,38				27.369.365	90,65
Gold Fields Ltd., ADR	USD	6.780	158.313	0,52	<i>Total de valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en un mercado de valores</i>				
Harmony Gold Mining Co. Ltd.	ZAR	11.201	152.790	0,51				28.565.272	94,61
			424.379	1,41	<i>Valores mobiliarios e instrumentos de mercado monetario que se negocian en un mercado regulado de otro tipo</i>				
					<i>Renta variable</i>				
<i>Corea del Sur</i>					<i>China</i>				
DB Insurance Co. Ltd.	KRW	1.375	125.977	0,42	Bank of Jiangsu Co. Ltd.	CNH	58.600	97.712	0,32
Hanwha Engine	KRW	4.097	86.290	0,29	China Merchants Property Operation & Service Co. Ltd.	CNH	45.900	79.291	0,26
HD Korea Shipbuilding & Offshore Engineering Co. Ltd.	KRW	778	211.131	0,70	China Resources Sanjiu Medical & Pharmaceutical Co. Ltd. 'A'	CNH	20.098	87.786	0,29
HMM Co. Ltd.	KRW	4.816	80.380	0,27	China United Network Communications Ltd. 'A'	CNH	117.600	87.745	0,29
Hyundai Glovis Co. Ltd.	KRW	1.314	131.293	0,43	Contemporary Amperex Technology Co. Ltd. 'A'	CNH	4.100	144.377	0,48
Hyundai Marine & Fire Insurance Co. Ltd.	KRW	2.307	45.256	0,15	Gree Electric Appliances, Inc. of Zhuhai 'A'	CNH	11.800	74.009	0,25
Hyundai Mobis Co. Ltd.	KRW	707	150.609	0,50	Inner Mongolia Yili Industrial Group Co. Ltd. 'A'	CNH	19.500	75.905	0,25
JB Financial Group Co. Ltd.	KRW	8.155	124.325	0,41	Sany Heavy Industry Co. Ltd. 'A'	CNH	35.700	89.528	0,30
Jusung Engineering Co. Ltd.	KRW	3.481	80.022	0,27	Tsingtao Brewery Co. Ltd. 'A'	CNH	8.200	79.503	0,26
JYP Entertainment Corp.	KRW	1.474	81.094	0,27	Zhejiang Huayou Cobalt Co. Ltd.	CNH	24.000	124.043	0,41
Kia Corp.	KRW	2.807	201.644	0,67				939.899	3,11
KIWOOM Securities Co. Ltd.	KRW	804	136.572	0,45	<i>Total de valores de renta variable</i>				
Korea Gas Corp.	KRW	2.890	89.135	0,30				939.899	3,11
Korea Investment Holdings Co. Ltd.	KRW	1.266	131.000	0,43	<i>Total de valores mobiliarios e instrumentos de mercado monetario que se negocian en un mercado regulado de otro tipo</i>				
Krafton, Inc.	KRW	461	124.080	0,41				939.899	3,11
KT Corp., ADR	USD	4.388	91.227	0,30	<i>Otros valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario</i>				
NAVER Corp.	KRW	1.184	230.510	0,76	<i>Renta variable</i>				
Samsung Electronics Co. Ltd.	KRW	23.631	1.047.952	3,47	<i>Rusia</i>				
Samsung Fire & Marine Insurance Co. Ltd.	KRW	309	99.424	0,33	Sberbank of Russia PJSC*	RUB	22.480	0	0,00
Samsung Life Insurance Co. Ltd.	KRW	1.346	127.010	0,42				0	0,00
Samsung Securities Co. Ltd.	KRW	1.987	108.434	0,36	<i>Total de valores de renta variable</i>				
Shinhan Financial Group Co. Ltd.	KRW	2.998	136.505	0,45				0	0,00
SK Hynix, Inc.	KRW	3.057	660.847	2,19	<i>Total otros valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario</i>				
SOOP Co. Ltd.	KRW	867	58.524	0,19				0	0,00
			4.359.241	14,44					
<i>Taiwán</i>					<i>Total de valores de renta variable</i>				
Arcadyan Technology Corp.	TWD	15.000	103.083	0,34				939.899	3,11
ASE Technology Holding Co. Ltd.	TWD	36.000	182.083	0,60	<i>Total de valores mobiliarios e instrumentos de mercado monetario que se negocian en un mercado regulado de otro tipo</i>				
Asustek Computer, Inc.	TWD	7.000	154.440	0,51				939.899	3,11
China Airlines Ltd.	TWD	134.000	99.197	0,33	<i>Otros valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario</i>				
Eva Airways Corp.	TWD	78.000	106.605	0,35	<i>Renta variable</i>				
Fubon Financial Holding Co. Ltd.	TWD	56.150	167.708	0,56	<i>Rusia</i>				
Gold Circuit Electronics Ltd.	TWD	10.000	101.071	0,34	Sberbank of Russia PJSC*	RUB	22.480	0	0,00
KGI Financial Holding Co. Ltd.	TWD	194.000	99.451	0,33				0	0,00
Largan Precision Co. Ltd.	TWD	3.400	276.428	0,92	<i>Total de valores de renta variable</i>				
MediaTek, Inc.	TWD	7.094	304.164	1,01				0	0,00
Novatek Microelectronics Corp.	TWD	11.000	205.412	0,68	<i>Total otros valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario</i>				
Pixart Imaging, Inc.	TWD	12.000	94.379	0,31				0	0,00
Poya International Co. Ltd.	TWD	5.000	85.838	0,28					
Radiant Opto-Electronics Corp.	TWD	16.000	73.805	0,24					
Realtek Semiconductor Corp.	TWD	10.000	193.927	0,64					

JPMorgan Funds - Emerging Markets Diversified Equity Plus Fund

Cartera de inversiones (continuación)

A 30 de junio de 2025

Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
Unidades de OICVM autorizados y otros instrumentos de inversión colectiva				
Fondos negociados en mercados de valores				
Irlanda				
iShares MSCI Taiwan Fund	GBP	5.430	546.981	1,81
			546.981	1,81
Total Fondos negociados en mercados de valores			546.981	1,81
Total Unidades de OICVM autorizados y otros instrumentos de inversión colectiva			546.981	1,81
Total de inversiones			30.052.152	99,53
Efectivo			242.635	0,80
Otro activo/(pasivo)			(100.634)	(0,33)
Patrimonio neto total			30.194.153	100,00

*El valor razonable de los títulos se establece bajo la dirección del Consejo de Administración.

Distribución Geográfica de la cartera a 30 de junio de 2025		% del patrimonio neto
Corea del Sur		14,44
Taiwán		12,82
India		12,40
Islas Caimán		10,10
China		9,78
Brasil		8,47
Estados Unidos de América		4,55
Emiratos Árabes Unidos		2,97
Grecia		2,88
Arabia Saudí		2,03
Indonesia		1,87
Hong Kong		1,85
Irlanda		1,81
México		1,80
Turquía		1,75
Polonia		1,67
Sudáfrica		1,41
Hungría		1,40
Reino Unido		1,09
Bermudas		0,85
Tailandia		0,74
Austria		0,44
Colombia		0,42
Mauricio		0,37
Malasia		0,37
Filipinas		0,33
Panamá		0,32
Chile		0,31
Jersey		0,29
Rusia		-
Total de inversiones		99,53
Efectivo y otro activo/(pasivo)		0,47
Total		100,00

JPMorgan Funds - Emerging Markets Diversified Equity Plus Fund

Cartera de inversiones (continuación)

A 30 de junio de 2025

Contratos de swaps de rentabilidad total

Descripción	Moneda	Fecha de vencimiento	Contraparte	Exposición global USD	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD	% del patrimonio neto
Rendimiento recibido de la cesta de títulos subyacente de 6 Títulos Paga HKD-HONIX +0,28%	HKD	23/07/2025	Goldman Sachs	2.852.758	23.036	0,08
Rendimiento recibido de la cesta de títulos subyacente de 11 Títulos Paga USD-SOFR +0,50%	USD	24/07/2025	Goldman Sachs	3.012.550	73.753	0,24
Total plusvalías latentes sobre contratos de swap de rentabilidad total					96.789	0,32
Recibe GBP-SONIA -+0,23%	GBP	23/07/2025	Goldman Sachs	(57.342)	(3.083)	(0,01)
Rendimiento pagado de la cesta de títulos subyacente de 1 Título Recibe HKD-HONIX +0,28%	HKD	23/07/2025	Goldman Sachs	(1.048.762)	(40.458)	(0,13)
Rendimiento pagado de la cesta de títulos subyacente de 17 Títulos Recibe USD-SOFR +0,40%	USD	24/07/2025	Goldman Sachs	(3.866.653)	(149.167)	(0,49)
Rendimiento pagado de la cesta de títulos subyacente de 64 Títulos Recibe ZAR-JIBAR-SAFEX -+0,40%	ZAR	24/07/2025	Goldman Sachs	(174.901)	(15.646)	(0,05)
Total minusvalías latentes sobre contratos de swap de rentabilidad total					(208.354)	(0,69)
Minusvalías netas latentes sobre contratos de swap de rentabilidad total					(111.565)	(0,37)

Distribución geográfica en base a la Exposición Económica de la Cartera de Swaps	Exposición global USD	% de exposición global de la cesta
Bermudas	14.051	1,96
Brasil	(612.227)	(85,31)
Islas Vírgenes Británicas	(84.455)	(11,77)
Islas Caimán	2.176.436	303,27
Chile	(47.758)	(6,65)
China	58.085	8,09
Hong Kong	(97.453)	(13,58)
México	(197.221)	(27,48)
Arabia Saudí	(471.698)	(65,73)
Sudáfrica	(174.901)	(24,37)
Corea del Sur	(432.251)	(60,23)
Taiwán	237.488	33,09
Tailandia	(155.399)	(21,65)
Reino Unido	(57.342)	(7,99)
Estados Unidos de América	562.295	78,35
	717.650	100,00

JPMorgan Funds - Emerging Markets Dividend Fund

Cartera de inversiones

A 30 de junio de 2025

Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto	Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en un mercado de valores					Polonia				
					Powszechny Zakład Ubezpieczeń SA	PLN	231.202	4.018.904	0,50
Renta variable								4.018.904	0,50
Bermudas					Arabia Saudí				
China Resources Gas Group Ltd.	HKD	2.849.200	7.268.228	0,90	Saudi Arabian Oil Co., Reg. S	SAR	1.552.333	10.063.986	1,25
			7.268.228	0,90	Saudi National Bank (The)	SAR	1.750.004	16.849.125	2,08
Brasil								26.913.111	3,33
B3 SA - Brasil Bolsa Balcao	BRL	7.053.314	18.427.066	2,28	Sudáfrica				
Banco do Brasil SA	BRL	1.705.557	6.775.675	0,84	Bidvest Group Ltd.	ZAR	131.102	1.734.750	0,21
Itau Unibanco Holding SA Preference	BRL	645.897	4.311.212	0,53	FirstRand Ltd.	ZAR	1.305.968	5.580.212	0,69
Petroleo Brasileiro SA Preference	BRL	2.501.241	14.268.717	1,77	Shoprite Holdings Ltd.	ZAR	132.174	2.076.043	0,26
TIM SA	BRL	3.045.112	12.061.172	1,49	Standard Bank Group Ltd.	ZAR	285.022	3.655.177	0,45
			55.843.842	6,91	Vodacom Group Ltd.	ZAR	1.069.265	8.213.639	1,02
Islas Caimán								21.259.821	2,63
Alibaba Group Holding Ltd.	HKD	1.728.600	24.189.544	2,99	Corea del Sur				
China Mengniu Dairy Co. Ltd.	HKD	3.552.000	7.280.515	0,90	Hana Financial Group, Inc.	KRW	242.769	15.514.839	1,92
ENN Energy Holdings Ltd.	HKD	1.476.100	11.804.174	1,46	Hyundai Motor Co.	KRW	38.821	5.860.832	0,72
Haidilao International Holding Ltd., Reg. S	HKD	2.942.000	5.587.962	0,69	KB Financial Group, Inc.	KRW	154.142	12.671.943	1,57
NetEase, Inc.	HKD	871.600	23.416.766	2,90	Kia Corp.	KRW	191.161	13.732.261	1,70
Shenzhen International Group Holdings Ltd.	HKD	949.700	6.753.801	0,84	Samsung Electronics Co. Ltd. Preference	KRW	396.121	14.536.079	1,80
Tencent Holdings Ltd.	HKD	421.700	27.061.494	3,35	Samsung Electronics Co. Ltd.	KRW	450.732	19.988.374	2,47
Tingyi Cayman Islands Holding Corp.	HKD	4.547.725	6.656.521	0,82	Samsung Fire & Marine Insurance Co. Ltd.	KRW	43.209	13.903.014	1,72
			112.750.777	13,95	Shinhan Financial Group Co. Ltd.	KRW	283.309	12.899.628	1,60
Chile					SK Telecom Co. Ltd.	KRW	73.146	3.070.333	0,38
Banco Santander Chile, ADR	USD	300.136	7.450.876	0,92				112.177.303	13,88
			7.450.876	0,92	Taiwán				
China					ASE Technology Holding Co. Ltd.	TWD	2.803.438	14.179.377	1,75
China Merchants Bank Co. Ltd. 'H'	HKD	2.066.000	14.429.194	1,78	Novatek Microelectronics Corp.	TWD	114.000	2.128.817	0,26
China Petroleum & Chemical Corp. 'H'	HKD	10.250.000	5.373.123	0,66	President Chain Store Corp.	TWD	134.000	1.180.046	0,15
Fuyao Glass Industry Group Co. Ltd.	CNH	332.202	2.644.437	0,33	Quanta Computer, Inc.	TWD	1.709.555	16.079.017	1,99
Fuyao Glass Industry Group Co. Ltd., Reg. S 'H'	HKD	1.634.800	11.667.548	1,44	Realtek Semiconductor Corp.	TWD	1.013.000	19.644.821	2,43
Haier Smart Home Co. Ltd. 'H'	HKD	3.469.600	9.911.627	1,23	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	TWD	2.060.236	74.934.984	9,27
Midea Group Co. Ltd. 'A'	CNH	1.683.120	16.971.819	2,10	Vanguard International Semiconductor Corp.	TWD	1.277.000	4.404.277	0,54
Ping An Insurance Group Co. of China Ltd. 'H'	HKD	1.586.500	10.069.792	1,25	Wistron Corp.	TWD	1.541.000	6.448.968	0,80
Sinopharm Group Co. Ltd. 'H'	HKD	1.434.000	3.359.418	0,41	Wiwynn Corp.	TWD	42.583	3.684.394	0,46
Zhejiang Supor Co. Ltd. 'A'	CNH	728.300	5.325.268	0,66				142.684.701	17,65
			79.752.226	9,86	Tailandia				
Grecia					SCB X PCL	THB	2.646.900	9.546.631	1,18
National Bank of Greece SA	EUR	1.321.516	16.805.665	2,08				9.546.631	1,18
			16.805.665	2,08	Estados Unidos de América				
Hong Kong					Southern Copper Corp.	USD	15.713	1.592.513	0,20
Hong Kong Exchanges & Clearing Ltd.	HKD	118.300	6.312.890	0,78				1.592.513	0,20
			6.312.890	0,78	Total de valores de renta variable			780.210.833	96,52
India					Total de valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en un mercado de valores			780.210.833	96,52
Bajaj Auto Ltd.	INR	91.290	8.915.039	1,10	Valores mobiliarios e instrumentos de mercado monetario que se negocian en un mercado regulado de otro tipo				
Embassy Office Parks REIT	INR	2.137.424	9.726.077	1,20	Renta variable				
HCL Technologies Ltd.	INR	362.445	7.324.128	0,91	China				
HDFC Bank Ltd., ADR	USD	24.384	1.857.817	0,23	China Yangtze Power Co. Ltd. 'A'	CNH	1.278.100	5.378.309	0,67
HDFC Bank Ltd.	INR	944.034	21.999.757	2,72	Haier Smart Home Co. Ltd. 'A'	CNH	275.700	953.875	0,12
Infosys Ltd., ADR	USD	393.283	7.285.567	0,90	Inner Mongolia Yili Industrial Group Co. Ltd. 'A'	CNH	2.208.955	8.598.509	1,06
Maruti Suzuki India Ltd.	INR	41.126	5.948.788	0,74	Wuliangye Yibin Co. Ltd. 'A'	CNH	297.600	4.939.678	0,61
Power Grid Corp. of India Ltd.	INR	3.791.039	13.229.515	1,64				19.870.371	2,46
Shriram Finance Ltd.	INR	1.348.708	11.113.552	1,37	Total de valores de renta variable			19.870.371	2,46
Tata Consultancy Services Ltd.	INR	179.975	7.264.266	0,90	Total de valores mobiliarios e instrumentos de mercado monetario que se negocian en un mercado regulado de otro tipo			19.870.371	2,46
			94.664.506	11,71					
Indonesia									
Bank Mandiri Persero Tbk. PT	IDR	48.860.000	14.761.830	1,83					
Bank Rakyat Indonesia Persero Tbk. PT	IDR	54.160.771	12.493.507	1,54					
Telkom Indonesia Persero Tbk. PT	IDR	60.340.600	10.313.838	1,28					
			37.569.175	4,65					
México									
Bolsa Mexicana de Valores SAB de CV	MXN	704.479	1.623.295	0,20					
Grupo Financiero Banorte SAB de CV 'O'	MXN	1.673.006	15.613.305	1,93					
Kimberly-Clark de Mexico SAB de CV 'A'	MXN	2.238.390	4.078.101	0,50					
Wal-Mart de Mexico SAB de CV	MXN	6.540.480	22.284.963	2,76					
			43.599.664	5,39					

JPMorgan Funds - Emerging Markets Dividend Fund

Cartera de inversiones (continuación)

A 30 de junio de 2025

Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
Otros valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario				
Renta variable				
Rusia				
Moscow Exchange MICEX-RTS PJSC*	USD	1.902.083	0	0,00
Severstal PAO, GDR*	USD	93.132	0	0,00
			0	0,00
Total de valores de renta variable			0	0,00
Total otros valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario			0	0,00
Unidades de OICVM autorizados y otros instrumentos de inversión colectiva				
Esquemas de inversión colectiva - OICVM				
Luxemburgo				
JPMorgan USD Liquidity LVNAV Fund -				
JPM USD Liquidity LVNAV X (dist.)†	USD	5.918.224	5.918.224	0,73
			5.918.224	0,73
Total Esquemas de inversión colectiva - OICVM			5.918.224	0,73
Total Unidades de OICVM autorizados y otros instrumentos de inversión colectiva			5.918.224	0,73
Total de inversiones			805.999.428	99,71
Efectivo			1.769.640	0,22
Otro activo/(pasivo)			613.543	0,07
Patrimonio neto total			808.382.611	100,00

Distribución Geográfica de la cartera a 30 de junio de 2025

% del patrimonio neto

Taiwán

Islas Caimán

Corea del Sur

China

India

Brasil

México

Indonesia

Arabia Saudí

Sudáfrica

Grecia

Tailandia

Chile

Bermudas

Hong Kong

Luxemburgo

Polonia

Estados Unidos de América

Rusia

Total de inversiones

Efectivo y otro activo/(pasivo)

Total

100,00

*El valor razonable de los títulos se establece bajo la dirección del Consejo de Administración.

†Fondo de Partes relacionadas.

JPMorgan Funds - Emerging Markets Dividend Fund

Cartera de inversiones (continuación)

A 30 de junio de 2025

Contratos de divisas a plazo

Moneda comprada	Cantidad comprada	Moneda vendida	Cantidad vendida	Fecha de vencimiento	Contraparte	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD	% del patrimonio neto
AUD	53.991	USD	35.133	03/07/2025	Barclays	202	-
AUD	2.471.682	USD	1.587.943	03/07/2025	BNP Paribas	29.669	0,01
AUD	25.443	USD	16.575	03/07/2025	Citibank	77	-
AUD	25.690	USD	16.695	03/07/2025	HSBC	118	-
AUD	2.437.875	USD	1.594.361	05/08/2025	Goldman Sachs	2.250	-
AUD	50.536	USD	32.942	05/08/2025	Morgan Stanley	155	-
CHF	2.793	USD	3.403	03/07/2025	Barclays	99	-
CHF	2.779	USD	3.420	03/07/2025	Goldman Sachs	64	-
CHF	270.067	USD	328.826	03/07/2025	Morgan Stanley	9.836	-
CHF	3.782	USD	4.734	07/07/2025	Goldman Sachs	10	-
CHF	2.727	USD	3.402	05/08/2025	Barclays	33	-
CHF	2.745	USD	3.445	05/08/2025	BNP Paribas	13	-
CHF	272.145	USD	342.094	05/08/2025	Morgan Stanley	716	-
GBP	593.578	USD	800.323	03/07/2025	Barclays	11.755	-
GBP	6.837	USD	9.219	03/07/2025	Morgan Stanley	135	-
GBP	5.998	USD	8.169	05/08/2025	BNP Paribas	39	-
SGD	39.186	USD	30.539	03/07/2025	Barclays	201	-
SGD	3.850	USD	2.996	03/07/2025	BNP Paribas	25	-
SGD	95.992	USD	75.062	03/07/2025	Goldman Sachs	240	-
SGD	9.164.296	USD	7.110.817	03/07/2025	HSBC	78.242	0,01
SGD	307.046	USD	239.160	03/07/2025	Morgan Stanley	1.706	-
SGD	99.073	USD	77.655	05/08/2025	Barclays	269	-
SGD	96.592	USD	75.901	05/08/2025	Citibank	72	-
SGD	11.806	USD	9.243	05/08/2025	HSBC	43	-
USD	809.683	GBP	591.011	03/07/2025	Citibank	1.117	-
USD	8.670	GBP	6.328	05/08/2025	HSBC	12	-
USD	7.274.509	SGD	9.269.885	03/07/2025	HSBC	2.618	-
Total plusvalías latentes sobre contratos de divisas a plazo - Activos						139.716	0,02
GBP	6.328	USD	8.669	07/07/2025	HSBC	(12)	-
GBP	591.011	USD	809.800	05/08/2025	Citibank	(1.095)	-
GBP	6.103	USD	8.385	05/08/2025	Morgan Stanley	(35)	-
SGD	9.269.885	USD	7.292.220	05/08/2025	HSBC	(1.167)	-
USD	10.128	AUD	15.535	03/07/2025	Citibank	(40)	-
USD	1.593.386	AUD	2.437.875	03/07/2025	Goldman Sachs	(2.101)	-
USD	74.861	AUD	115.071	03/07/2025	HSBC	(449)	-
USD	5.392	AUD	8.324	03/07/2025	Morgan Stanley	(56)	-
USD	4.309	CHF	3.494	03/07/2025	Citibank	(72)	-
USD	340.683	CHF	272.145	03/07/2025	Morgan Stanley	(585)	-
USD	4.643	CHF	3.782	07/07/2025	HSBC	(101)	-
USD	4.752	CHF	3.782	05/08/2025	Goldman Sachs	(12)	-
USD	10.366	GBP	7.633	03/07/2025	Merrill Lynch	(76)	-
USD	2.399	GBP	1.772	03/07/2025	Morgan Stanley	(25)	-
USD	8.571	GBP	6.328	07/07/2025	Barclays	(86)	-
USD	51.274	SGD	65.635	03/07/2025	Barclays	(213)	-
USD	11.645	SGD	14.983	03/07/2025	BNP Paribas	(109)	-
USD	12.167	SGD	15.605	03/07/2025	HSBC	(74)	-
USD	95.302	SGD	121.923	03/07/2025	Morgan Stanley	(342)	-
USD	95.135	SGD	122.340	03/07/2025	Standard Chartered	(836)	-
USD	1.102	SGD	1.407	05/08/2025	Barclays	(5)	-
Total minusvalías latentes sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						(7.491)	-
Plusvalías netas latentes sobre contratos de divisas a plazo - Activos						132.225	0,02

JPMorgan Funds - Emerging Markets Equity Fund

Cartera de inversiones

A 30 de junio de 2025

Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto	Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en un mercado de valores					México				
Renta variable					Fomento Economico Mexicano SAB de CV, ADR	USD	229.791	23.446.725	0,61
Argentina					Grupo Financiero Banorte SAB de CV 'O'	MXN	8.672.853	80.939.277	2,12
YPF SA, ADR	USD	794.684	25.990.140	0,68	Grupo Mexico SAB de CV	MXN	3.596.533	21.445.633	0,56
					Vista Energy SAB de CV, ADR	USD	863.698	41.150.891	1,08
			25.990.140	0,68				166.982.526	4,37
Brasil					Panamá				
Banco BTG Pactual SA	BRL	4.277.036	32.748.206	0,86	Copa Holdings SA 'A'	USD	318.531	34.595.652	0,90
Banco do Brasil SA	BRL	2.517.600	10.001.683	0,26				34.595.652	0,90
Embraer SA, ADR	USD	826.238	46.513.068	1,22	Portugal				
Itau Unibanco Holding SA, ADR					Jeronimo Martins SGPS SA	EUR	1.838.615	45.976.797	1,20
Preference	USD	6.929.329	46.391.858	1,21				45.976.797	1,20
Petroleo Brasileiro SA, ADR Preference	USD	4.094.665	46.699.654	1,22	Arabia Saudí				
Telefonica Brasil SA	BRL	4.925.208	28.105.611	0,74	Al Rajhi Bank	SAR	1.007.305	25.454.561	0,67
WEG SA	BRL	4.380.906	34.355.888	0,90				25.454.561	0,67
			244.815.968	6,41	Sudáfrica				
Islas Caimán					Bid Corp. Ltd.	ZAR	1.507.515	39.874.302	1,05
Alibaba Group Holding Ltd., ADR	USD	642.853	72.112.035	1,89	Capitec Bank Holdings Ltd.	ZAR	242.481	48.573.616	1,27
Full Truck Alliance Co. Ltd., ADR	USD	5.079.175	60.162.828	1,58				88.447.918	2,32
Grab Holdings Ltd. 'A'	USD	10.005.900	51.080.120	1,34	Corea del Sur				
H World Group Ltd., ADR	USD	1.075.851	35.992.595	0,94	Kia Corp.	KRW	564.842	40.576.046	1,06
KE Holdings, Inc., ADR	USD	1.317.979	23.717.032	0,62	Samsung Electronics Co. Ltd.	KRW	1.183.069	52.464.937	1,37
Meituan, Reg. S 'B'	HKD	3.395.700	54.223.402	1,42	SK Hynix, Inc.	KRW	953.373	206.095.564	5,40
NU Holdings Ltd. 'A'	USD	7.243.665	99.057.119	2,59				299.136.547	7,83
Sea Ltd., ADR	USD	355.818	56.678.249	1,48	España				
Tencent Holdings Ltd.	HKD	3.750.400	240.672.106	6,30	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	EUR	5.634.904	85.822.239	2,25
Tencent Music Entertainment Group, ADR	USD	3.171.447	61.795.645	1,62				85.822.239	2,25
Trip.com Group Ltd., ADR	USD	886.315	51.871.586	1,36	Taiwán				
			807.362.717	21,14	ASE Technology Holding Co. Ltd.	TWD	6.455.000	32.648.441	0,85
China					Delta Electronics, Inc.	TWD	2.966.000	41.984.150	1,10
Advanced Micro-Fabrication Equipment, Inc. China 'A'	CNH	789.275	20.096.425	0,53	MediaTek, Inc.	TWD	1.025.000	43.948.121	1,15
Fuyao Glass Industry Group Co. Ltd.	CNH	4.747.879	37.794.672	0,99	Quanta Computer, Inc.	TWD	2.956.000	27.802.307	0,73
Midea Group Co. Ltd. 'A'	CNH	6.099.957	61.509.202	1,61	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	TWD	10.434.006	379.506.072	9,94
Montage Technology Co. Ltd. 'A'	CNH	3.873.568	44.342.192	1,16	Wiwynn Corp.	TWD	713.000	61.690.658	1,61
Shenzhen Mindray Bio-Medical Electronics Co. Ltd. 'A'	CNH	650.974	20.424.353	0,53				587.579.749	15,38
			184.166.844	4,82	Turquía				
Grecia					BIM Birlesik Magazalar A/S	TRY	4.529.541	56.788.233	1,49
National Bank of Greece SA	EUR	2.159.740	27.465.326	0,72	Türkiye Garanti Bankasi A/S	TRY	9.961.348	33.795.922	0,88
			27.465.326	0,72	Yapi ve Kredi Bankasi A/S	TRY	16.561.344	13.193.720	0,35
Hong Kong								103.777.875	2,72
AIA Group Ltd.	HKD	6.298.800	56.468.901	1,48	Estados Unidos de América				
Techtronic Industries Co. Ltd.	HKD	3.400.000	37.367.754	0,98	ExlService Holdings, Inc.	USD	808.109	35.669.931	0,93
			93.836.655	2,46	MercadoLibre, Inc.	USD	57.566	148.496.966	3,89
India					Monolithic Power Systems, Inc.	USD	40.035	29.332.644	0,77
Apollo Hospitals Enterprise Ltd.	INR	241.812	20.416.986	0,53	Yum China Holdings, Inc.	USD	1.317.536	58.669.878	1,54
Bajaj Finance Ltd.	INR	9.005.890	98.423.162	2,58				272.169.419	7,13
Bharti Airtel Ltd.	INR	1.575.042	36.904.946	0,97	Total de valores de renta variable			3.728.120.412	97,61
Dr. Reddy's Laboratories Ltd.	INR	2.414.784	36.200.642	0,95	Total de valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en un mercado de valores			3.728.120.412	97,61
HDFC Asset Management Co. Ltd., Reg. S	INR	532.780	32.239.527	0,84	Valores mobiliarios e instrumentos de mercado monetario que se negocian en un mercado regulado de otro tipo				
HDFC Bank Ltd.	INR	1.519.829	35.418.076	0,93	Renta variable				
ICICI Bank Ltd.	INR	2.321.594	39.178.252	1,03	China				
Kotak Mahindra Bank Ltd.	INR	321.365	8.100.451	0,21	BYD Co. Ltd.	CNH	794.200	36.796.738	0,97
Max Healthcare Institute Ltd.	INR	3.919.123	58.254.455	1,52	Contemporary Amperex Technology Co. Ltd. 'A'	CNH	1.293.500	45.549.170	1,19
Shriram Finance Ltd.	INR	7.905.797	65.144.929	1,71				82.345.908	2,16
Tata Motors Ltd.	INR	5.342.515	42.872.188	1,12	Total de valores de renta variable			82.345.908	2,16
UltraTech Cement Ltd.	INR	329.534	46.427.175	1,21	Total de valores mobiliarios e instrumentos de mercado monetario que se negocian en un mercado regulado de otro tipo			82.345.908	2,16
			519.580.789	13,60					
Indonesia									
Bank Central Asia Tbk. PT	IDR	88.579.800	48.081.890	1,26					
			48.081.890	1,26					
Luxemburgo									
Globant SA	USD	192.364	17.556.100	0,46					
			17.556.100	0,46					
Mauricio									
MakeMyTrip Ltd.	USD	498.491	49.320.700	1,29					
			49.320.700	1,29					

JPMorgan Funds - Emerging Markets Equity Fund

Cartera de inversiones (continuación)

A 30 de junio de 2025

Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
Unidades de OICVM autorizados y otros instrumentos de inversión colectiva				
Esquemas de inversión colectiva - OICVM				
Luxemburgo				
JPMorgan USD Liquidity LVNAV Fund - JPM USD Liquidity LVNAV X (dist.)†	USD	13.606.555	13.606.555	0,36
			13.606.555	0,36
Total Esquemas de inversión colectiva - OICVM			13.606.555	0,36
Total Unidades de OICVM autorizados y otros instrumentos de inversión colectiva			13.606.555	0,36
Total de inversiones			3.824.072.875	100,13
Efectivo			31.675.138	0,83
Otro activo/(pasivo)			(36.457.052)	(0,96)
Patrimonio neto total			3.819.290.961	100,00

†Fondo de Partes relacionadas.

Distribución Geográfica de la cartera a 30 de junio de 2025	% del patrimonio neto
Islas Caimán	21,14
Taiwán	15,38
India	13,60
Corea del Sur	7,83
Estados Unidos de América	7,13
China	6,98
Brasil	6,41
México	4,37
Turquía	2,72
Hong Kong	2,46
Sudáfrica	2,32
España	2,25
Mauricio	1,29
Indonesia	1,26
Portugal	1,20
Panamá	0,90
Luxemburgo	0,82
Grecia	0,72
Argentina	0,68
Arabia Saudí	0,67
Total de inversiones	100,13
Efectivo y otro activo/(pasivo)	(0,13)
Total	100,00

JPMorgan Funds - Emerging Markets Equity Fund

Cartera de inversiones (continuación)

A 30 de junio de 2025

Contratos de divisas a plazo

Moneda comprada	Cantidad comprada	Moneda vendida	Cantidad vendida	Fecha de vencimiento	Contraparte	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD	% del patrimonio neto
EUR	10.651	USD	12.466	01/07/2025	Citibank	14	-
EUR	1.257.065	USD	1.436.913	03/07/2025	BNP Paribas	36.214	-
EUR	295.066	USD	337.163	03/07/2025	Citibank	8.619	-
EUR	36.230.052	USD	41.135.941	03/07/2025	HSBC	1.321.235	0,04
EUR	1.152.883	USD	1.324.314	03/07/2025	Morgan Stanley	26.723	-
EUR	1.542	USD	1.765	07/07/2025	HSBC	43	-
EUR	467.892	USD	549.282	05/08/2025	Barclays	332	-
EUR	923.624	USD	1.074.553	05/08/2025	BNP Paribas	10.390	-
EUR	17.525	USD	20.417	05/08/2025	Citibank	169	-
EUR	37.143.928	USD	43.620.418	05/08/2025	Morgan Stanley	11.067	-
USD	1.493	EUR	1.270	05/08/2025	Barclays	1	-
USD	502.309	EUR	427.515	05/08/2025	HSBC	124	-
Total plusvalías latentes sobre contratos de divisas a plazo - Activos						1.414.931	0,04
EUR	10.331	USD	12.107	02/07/2025	Morgan Stanley	(1)	-
EUR	427.515	USD	501.345	07/07/2025	HSBC	(218)	-
USD	23.150	EUR	20.358	03/07/2025	Citibank	(707)	-
USD	1.094.755	EUR	953.614	03/07/2025	Goldman Sachs	(22.763)	-
USD	26.911	EUR	23.654	03/07/2025	HSBC	(809)	-
USD	834.870	EUR	724.106	03/07/2025	Merrill Lynch	(13.694)	-
USD	43.605.328	EUR	37.213.334	03/07/2025	Morgan Stanley	(4.133)	-
USD	491.031	EUR	429.057	07/07/2025	BNP Paribas	(11.904)	-
USD	25.496	EUR	21.803	05/08/2025	Citibank	(115)	-
USD	61.687	EUR	53.204	05/08/2025	Morgan Stanley	(809)	-
Total minusvalías latentes sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						(55.153)	-
Plusvalías netas latentes sobre contratos de divisas a plazo - Activos						1.359.778	0,04

JPMorgan Funds - Emerging Markets Opportunities Fund

Cartera de inversiones

A 30 de junio de 2025

Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto	Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto					
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en un mercado de valores					Indonesia									
Renta variable					Bank Central Asia Tbk. PT	IDR	45.391.000	24.638.632	1,44					
					Bank Mandiri Persero Tbk. PT	IDR	55.626.500	16.806.159	0,98					
					Telkom Indonesia Persero Tbk. PT	IDR	74.034.100	12.654.427	0,74					
Argentina	USD	248.098	8.114.045	0,47	Luxemburgo	USD	57.468	5.244.817	0,31					
YPF SA, ADR			8.114.045	0,47				Globant SA	5.244.817	0,31				
Bermudas	USD	126.812	28.489.584	1,66	México	USD	31.899	10.095.395	0,59					
Credicorp Ltd.			52.643.368	2,49				Grupo Aeroportuario del Sureste SAB de CV, ADR	2.642.537	24.661.439	1,44			
Genpact Ltd.			42.643.368	2,49				Grupo Financiero Banorte SAB de CV 'O'	5.662.188	19.292.415	1,13			
Brasil	BRL	3.995.837	30.595.135	1,79	Wal-Mart de Mexico SAB de CV	MXN	5.662.188	54.049.249	3,16					
Banco BTG Pactual SA			11.554.072	0,67				Panamá	USD	84.051	9.128.779	0,53		
Localiza Rent a Car SA			15.397.742	0,90							Copa Holdings SA 'A'	9.128.779	0,53	
Petroleo Brasileiro SA, ADR	11.966.295	0,70												
Petroleo Brasileiro SA Preference	BRL	2.097.637	69.513.244	4,06										
Islas Caimán	HKD	4.843.724	67.781.716	3,96	Polonia	PLN	740.445	12.870.899	0,75					
Alibaba Group Holding Ltd.			11.354.333	0,66				Powszechny Zaklad Ubezpieczen SA	12.870.899	0,75				
Full Truck Alliance Co. Ltd., ADR			7.406.130	0,43							Arabia Saudi	SAR	1.032.460	26.090.227
Geely Automobile Holdings Ltd.	23.506.868	1,37	Al Rajhi Bank	26.090.227	1,52									
Meituan, Reg. S 'B'	37.365.807	2,18												
NetEase, Inc.	HKD	1.390.800	6.775.976	0,40										
NU Holdings Ltd. 'A'	USD	495.501	6.863.647	0,40										
Sea Ltd., ADR	USD	43.089	108.740.103	6,35										
Tencent Holdings Ltd.	HKD	1.694.500	269.794.580	15,75										
China	HKD	477.000	7.446.716	0,43	Sudáfrica	ZAR	931.869	9.209.382	0,54					
BYD Co. Ltd. 'H'			32.977.622	1,93				Absa Group Ltd.	ZAR	733.898	11.527.257	0,67		
China Merchants Bank Co. Ltd. 'H'			HKD	3.139.200							10.747.330	0,63	Shoprite Holdings Ltd.	20.736.639
China Pacific Insurance Group Co. Ltd. 'H'	HKD	2.977.600			21.251.096	1,24	Corea del Sur				KRW	648.662		
Fuyao Glass Industry Group Co. Ltd., Reg. S 'H'					16.097.822	0,94		Hana Financial Group, Inc.	57.968	21.755.181				
Haier Smart Home Co. Ltd. 'H'			16.178.990	0,94	HD Hyundai Electric Co. Ltd.	33.181		9.533.145	0,56					
Midea Group Co. Ltd. 'A'	CNH	1.604.494	16.774.295	0,98	Hugel, Inc.	KRW	286.371	20.571.776	1,20					
Weichai Power Co. Ltd. 'H'	HKD	8.266.000	121.473.871	7,09	Kia Corp.	KRW	121.891	12.612.684	0,74					
					Korea Investment Holdings Co. Ltd.	KRW	121.891	30.586.206	1,78					
Grecia	EUR	3.482.635	11.938.824	0,70	Samsung Electronics Co. Ltd.	KRW	689.710	66.596.866	3,89					
Eurobank Ergasias Services and Holdings SA			1.884.095	0,11	España	EUR	1.099.754	203.110.435	11,86					
Metlen Energy & Metals SA			13.178.611	0,77				Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	16.749.771	0,98				
Piraeus Financial Holdings SA	27.001.530	1,58												
Hong Kong	HKD	2.064.500	18.508.295	1,08	Taiwán	TWD	4.366.000	22.082.586	1,29					
AIA Group Ltd.			18.508.295	1,08				ASE Technology Holding Co. Ltd.	1.385.000	19.604.871	1,15			
								Delta Electronics, Inc.	14.305.123	0,84				
Hungria	HUF	244.850	19.435.382	1,14	Largan Precision Co. Ltd.	TWD	175.950	23.504.048	1,37					
OTP Bank Nyrt.			19.435.382	1,14	Quanta Computer, Inc.	TWD	2.499.000	19.392.715	1,13					
					Realtek Semiconductor Corp.	TWD	1.000.000	167.676.299	9,79					
India	INR	2.945.361	14.519.022	0,85	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	TWD	4.610.033	13.411.013	0,78					
Bharat Electronics Ltd.			35.968.044	2,10	Wiiwynn Corp.	TWD	155.000	279.976.655	16,35					
Computer Age Management Services Ltd.			15.934.223	0,93										
Dr. Reddy's Laboratories Ltd., ADR	USD	1.103.790	6.014.345	0,35	Turquía	TRY	1.024.567	12.845.308	0,75					
HDFC Bank Ltd., ADR	USD	477.822	29.791.707	1,74				BIM Birlesik Magazalar A/S	2.953.314	10.019.725	0,59			
HDFC Bank Ltd.	INR	669.365	8.001.324	0,47				Turkiye Garanti Bankasi A/S	22.865.033	1,34				
ICICI Bank Ltd., ADR	USD	233.836	2.017.523	0,12										
ICICI Bank Ltd.	INR	2.131.366	32.746.399	1,91										
Infosys Ltd., ADR	USD	860.147	30.784.134	1,80										
Kotak Mahindra Bank Ltd.	INR	238.604	10.100.836	0,59										
Mahindra & Mahindra Ltd.	INR	804.122	5.347.239	0,31										
REC Ltd.	INR	1.704.511	282.955.739	16,52										
Reliance Industries Ltd., GDR	USD	29.050												
Reliance Industries Ltd.	INR	1.872.408												
Shriram Finance Ltd.	INR	3.735.872												
Tata Motors Ltd.	INR	1.258.715												
UltraTech Cement Ltd.	INR	37.954												

JPMorgan Funds - Emerging Markets Opportunities Fund

Cartera de inversiones (continuación)

A 30 de junio de 2025

Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
Valores mobiliarios e instrumentos de mercado monetario que se negocian en un mercado regulado de otro tipo				
Renta variable				
China				
Contemporary Amperex Technology Co. Ltd. 'A'	CNH	443.445	15.615.425	0,91
Inner Mongolia Yili Industrial Group Co. Ltd. 'A'	CNH	3.177.148	12.367.267	0,73
			27.982.692	1,64
Total de valores de renta variable			27.982.692	1,64
Total de valores mobiliarios e instrumentos de mercado monetario que se negocian en un mercado regulado de otro tipo			27.982.692	1,64
Otros valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario				
Renta variable				
Bermudas				
Peace Mark Holdings Ltd.*	HKD	5.104.000	0	0,00
			0	0,00
Rusia				
Gazprom PJSC*	RUB	4.098.416	0	0,00
Sberbank of Russia PJSC*	RUB	301.868	0	0,00
Severstal PAO, GDR*	USD	894.683	0	0,00
			0	0,00
Total de valores de renta variable			0	0,00
Total otros valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario			0	0,00

Unidades de OICVM autorizados y otros instrumentos de inversión colectiva

Esquemas de inversión colectiva - OICVM

Luxemburgo

JPMorgan USD Liquidity LVNAV Fund - JPM USD Liquidity LVNAV X (dist.)†	USD	14.956.225	14.956.225	0,87
			14.956.225	0,87
Total Esquemas de inversión colectiva - OICVM			14.956.225	0,87
Total Unidades de OICVM autorizados y otros instrumentos de inversión colectiva			14.956.225	0,87
Total de inversiones			1.691.558.811	98,78
Efectivo			16.816.774	0,98
Otro activo/(pasivo)			4.113.933	0,24
Patrimonio neto total			1.712.489.518	100,00

*El valor razonable de los títulos se establece bajo la dirección del Consejo de Administración.
†Fondo de Partes relacionadas.

Distribución Geográfica de la cartera a 30 de junio de 2025	% del patrimonio neto
India	16,52
Taiwán	16,35
Islas Caimán	15,75
Corea del Sur	11,86
China	8,73
Brasil	4,06
Estados Unidos de América	3,67
Indonesia	3,16
México	3,16
Bermudas	2,49
Grecia	1,58
Arabia Saudí	1,52
Turquía	1,34
Emiratos Árabes Unidos	1,25
Sudáfrica	1,21
Luxemburgo	1,18
Hungría	1,14
Hong Kong	1,08
España	0,98
Polonia	0,75
Panamá	0,53
Argentina	0,47
Rusia	-
Total de inversiones	98,78
Efectivo y otro activo/(pasivo)	1,22
Total	100,00

JPMorgan Funds - Emerging Markets Opportunities Fund

Cartera de inversiones (continuación)

A 30 de junio de 2025

Contratos de divisas a plazo

Moneda comprada	Cantidad comprada	Moneda vendida	Cantidad vendida	Fecha de vencimiento	Contraparte	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD	% del patrimonio neto
CHF	18.376	USD	22.521	03/07/2025	BNP Paribas	523	-
CHF	19.242	USD	23.683	03/07/2025	Goldman Sachs	446	-
CHF	18.814	USD	23.037	03/07/2025	HSBC	556	-
CHF	1.551.370	USD	1.889.068	03/07/2025	Morgan Stanley	56.345	-
CHF	22.109	USD	27.680	07/07/2025	Goldman Sachs	58	-
CHF	27.380	USD	34.157	05/08/2025	Barclays	333	-
CHF	18.125	USD	22.745	05/08/2025	Citibank	87	-
CHF	1.558.972	USD	1.959.670	05/08/2025	Morgan Stanley	4.100	-
SGD	37.735	USD	29.380	03/07/2025	BNP Paribas	221	-
SGD	24.551	USD	19.198	03/07/2025	Goldman Sachs	61	-
SGD	1.947.423	USD	1.511.007	03/07/2025	HSBC	16.677	-
SGD	78.481	USD	61.037	03/07/2025	Morgan Stanley	528	-
SGD	45.140	USD	35.397	05/08/2025	Barclays	108	-
USD	1.583.837	SGD	2.018.279	03/07/2025	HSBC	570	-
USD	2.527	SGD	3.213	05/08/2025	Barclays	-	-
Total plusvalías latentes sobre contratos de divisas a plazo - Activos						80.613	-
SGD	3.213	USD	2.521	01/07/2025	Barclays	(1)	-
SGD	25.504	USD	20.016	07/07/2025	HSBC	(3)	-
SGD	2.018.279	USD	1.587.693	05/08/2025	HSBC	(254)	-
SGD	23.886	USD	18.790	05/08/2025	Morgan Stanley	(3)	-
USD	29.047	CHF	23.688	03/07/2025	BNP Paribas	(658)	-
USD	31.010	CHF	25.142	03/07/2025	Citibank	(517)	-
USD	1.951.591	CHF	1.558.972	03/07/2025	Morgan Stanley	(3.354)	-
USD	27.146	CHF	22.109	07/07/2025	HSBC	(593)	-
USD	27.781	CHF	22.109	05/08/2025	Goldman Sachs	(69)	-
USD	7.289	SGD	9.302	02/07/2025	Barclays	(8)	-
USD	5.232	SGD	6.692	03/07/2025	BNP Paribas	(17)	-
USD	49.332	SGD	63.219	03/07/2025	Morgan Stanley	(261)	-
USD	19.869	SGD	25.504	07/07/2025	Morgan Stanley	(144)	-
USD	41.333	SGD	52.678	05/08/2025	HSBC	(99)	-
Total minusvalías latentes sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						(5.981)	-
Plusvalías netas latentes sobre contratos de divisas a plazo - Activos						74.632	-

JPMorgan Funds - Emerging Markets Small Cap Fund

Cartera de inversiones

A 30 de junio de 2025

Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto	Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en un mercado de valores					México				
					Bolsa Mexicana de Valores SAB de CV	MXN	2.181.291	5.026.237	0,89
Renta variable					Grupo Aeroportuario del Sureste SAB de CV, ADR	USD	13.311	4.212.666	0,74
Bermudas					Regional SAB de CV	MXN	1.214.522	10.246.162	1,80
Genpact Ltd.	USD	161.628	7.105.975	1,25				19.485.065	3,43
			7.105.975	1,25	Filipinas				
Brasil					Century Pacific Food, Inc.	PHP	4.896.700	3.507.578	0,62
Lojas Renner SA	BRL	1.837.490	6.576.372	1,16				3.507.578	0,62
Marcopolo SA Preference	BRL	4.939.260	7.250.613	1,27	Rumanía				
Porto Seguro SA	BRL	584.182	5.811.296	1,02	Banca Transilvania SA	RON	1.413.258	10.069.901	1,77
Raia Drogasil SA	BRL	2.494.355	6.910.789	1,22				10.069.901	1,77
TOTVS SA	BRL	1.311.874	10.074.653	1,77					
			36.623.723	6,44	Arabia Saudí				
Islas Caimán					Mouwasat Medical Services Co.	SAR	229.132	4.614.103	0,81
Airtac International Group	TWD	253.000	7.552.239	1,33	United International Transportation Co.	SAR	342.109	6.599.543	1,16
Parade Technologies Ltd.	TWD	236.000	4.823.086	0,85				11.213.646	1,97
SITC International Holdings Co. Ltd.	HKD	1.806.000	5.774.636	1,02	Sudáfrica				
Stella International Holdings Ltd.	HKD	1.525.500	2.815.877	0,49	AVI Ltd.	ZAR	1.163.709	6.201.865	1,09
Tongcheng Travel Holdings Ltd., Reg. S	HKD	1.947.200	4.854.388	0,85	Bid Corp. Ltd.	ZAR	399.039	10.554.722	1,85
			25.820.226	4,54	Clicks Group Ltd.	ZAR	721.095	15.125.754	2,66
China					Santam Ltd.	ZAR	137.425	3.302.143	0,58
Chongqing Brewery Co. Ltd. 'A'	CNH	714.900	5.499.730	0,97				35.184.484	6,18
Hefei Meiya Optoelectronic Technology, Inc. 'A'	CNH	2.471.969	5.823.076	1,02	Corea del Sur				
Huaming Power Equipment Co. Ltd.	CNH	2.493.400	5.828.311	1,02	BGF retail Co. Ltd.	KRW	51.078	4.581.351	0,81
Sunresin New Materials Co.	CNH	1.044.160	7.332.361	1,29	Coway Co. Ltd.	KRW	88.127	6.327.435	1,11
			24.483.478	4,30	JB Financial Group Co. Ltd.	KRW	666.509	10.161.102	1,79
República Checa					KIWOOM Securities Co. Ltd.	KRW	49.717	8.445.185	1,48
Komercni Banka A/S	CZK	216.110	10.353.684	1,82	LEENO Industrial, Inc.	KRW	266.718	10.049.356	1,77
			10.353.684	1,82	S-1 Corp.	KRW	159.530	8.102.980	1,42
Grecia					Tokai Carbon Korea Co. Ltd.	KRW	72.480	5.762.525	1,01
Hellenic Telecommunications Organization SA	EUR	390.573	7.446.347	1,31				53.429.934	9,39
Piraeus Financial Holdings SA	EUR	1.224.911	8.412.591	1,48	Suiza				
			15.858.938	2,79	DKSH Holding AG	CHF	45.655	3.531.959	0,62
India								3.531.959	0,62
Aavas Financiers Ltd.	INR	204.381	4.960.696	0,87	Taiwán				
Blue Star Ltd.	INR	518.333	9.928.470	1,75	ASPEED Technology, Inc.	TWD	73.900	11.997.492	2,11
Cholamandalam Financial Holdings Ltd.	INR	495.264	12.520.200	2,20	Chroma ATE, Inc.	TWD	700.000	10.609.510	1,86
Coforge Ltd.	INR	440.556	9.872.184	1,74	Eclat Textile Co. Ltd.	TWD	865.000	12.147.961	2,14
Computer Age Management Services Ltd.	INR	195.438	9.785.573	1,72	Elite Material Co. Ltd.	TWD	483.000	14.574.986	2,56
CRISIL Ltd.	INR	59.041	4.163.368	0,73	eMemory Technology, Inc.	TWD	95.000	7.683.058	1,35
Crompton Greaves Consumer Electricals Ltd.	INR	1.030.404	4.264.714	0,75	Feng TAY Enterprise Co. Ltd.	TWD	1.272.272	5.346.138	0,94
Delhivery Ltd.	INR	1.624.605	7.259.196	1,28	Global PMX Co. Ltd.	TWD	651.000	2.735.528	0,48
Dr. Lal PathLabs Ltd., Reg. S	INR	149.112	4.863.092	0,85	Nien Made Enterprise Co. Ltd.	TWD	562.000	7.844.567	1,38
Embassy Office Parks REIT	INR	58.372	265.614	0,05	Poya International Co. Ltd.	TWD	257.631	4.422.907	0,78
Hexaware Technologies Ltd.	INR	490.797	4.864.476	0,86	Realtek Semiconductor Corp.	TWD	662.000	12.837.978	2,26
Kajaria Ceramics Ltd.	INR	384.354	4.838.934	0,85	Sporton International, Inc.	TWD	599.065	3.470.894	0,61
Kaynes Technology India Ltd.	INR	33.213	2.361.237	0,41	Vanguard International Semiconductor Corp.	TWD	1.702.000	5.870.071	1,03
Max Financial Services Ltd.	INR	335.373	6.437.824	1,13	Voltronic Power Technology Corp.	TWD	155.650	6.726.966	1,18
Multi Commodity Exchange of India Ltd.	INR	148.788	15.523.762	2,73				106.268.056	18,68
Sundaram Finance Ltd.	INR	124.883	7.517.590	1,32	Tailandia				
Supreme Industries Ltd.	INR	211.269	10.776.296	1,89	Tisco Financial Group PCL	THB	3.439.100	10.248.404	1,80
Syngene International Ltd., Reg. S	INR	764.737	5.693.617	1,00				10.248.404	1,80
Tube Investments of India Ltd.	INR	298.620	10.829.154	1,90	Reino Unido				
United Breweries Ltd.	INR	308.342	7.047.894	1,24	TBC Bank Group plc	GBP	131.021	8.263.417	1,45
			143.773.891	25,27				8.263.417	1,45
Luxemburgo					Estados Unidos de América				
Globant SA	USD	55.320	5.048.780	0,89	ExlService Holdings, Inc.	USD	167.102	7.375.882	1,30
			5.048.780	0,89				7.375.882	1,30
Malasia					Islas Vírgenes Británicas				
Bursa Malaysia Bhd.	MYR	1.984.200	3.593.285	0,63	Arcos Dorados Holdings, Inc. 'A'	USD	920.663	7.185.775	1,26
Carlsberg Brewery Malaysia Bhd.	MYR	739.900	3.382.751	0,59				7.185.775	1,26
Heineken Malaysia Bhd.	MYR	444.100	2.666.393	0,47					
			9.642.429	1,69	Total de valores de renta variable			554.475.225	97,46
					Total de valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en un mercado de valores			554.475.225	97,46

JPMorgan Funds - Emerging Markets Small Cap Fund

Cartera de inversiones (continuación)

A 30 de junio de 2025

Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
Valores mobiliarios e instrumentos de mercado monetario que se negocian en un mercado regulado de otro tipo				
Renta variable				
China				
Amoy Diagnostics Co. Ltd. 'A'	CNH	920.026	2.766.377	0,49
Hongfa Technology Co. Ltd. 'A'	CNH	2.793.737	8.704.531	1,53
			11.470.908	2,02
Total de valores de renta variable			11.470.908	2,02
Total de valores mobiliarios e instrumentos de mercado monetario que se negocian en un mercado regulado de otro tipo			11.470.908	2,02
Otros valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario				
Renta variable				
Bermudas				
Peace Mark Holdings Ltd.*	HKD	374.000	0	0,00
			0	0,00
Rusia				
Moscow Exchange MICEX-RTS PJSC*	USD	13.770.701	0	0,00
			0	0,00
Tailandia				
Ngern Tid Lor PCL*	THB	9.637.723	2.846.069	0,50
			2.846.069	0,50
Total de valores de renta variable			2.846.069	0,50
Total otros valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario			2.846.069	0,50
Unidades de OICVM autorizados y otros instrumentos de inversión colectiva				
Esquemas de inversión colectiva - OICVM				
Luxemburgo				
JPMorgan USD Liquidity LVNAV Fund - JPM USD Liquidity LVNAV X (dist.)†	USD	1.635.026	1.635.026	0,29
			1.635.026	0,29
Total Esquemas de inversión colectiva - OICVM			1.635.026	0,29
Total Unidades de OICVM autorizados y otros instrumentos de inversión colectiva			1.635.026	0,29
Total de inversiones			570.427.228	100,27
Efectivo			6.105.559	1,07
Otro activo/(pasivo)			(7.633.373)	(1,34)
Patrimonio neto total			568.899.414	100,00

Distribución Geográfica de la cartera a 30 de junio de 2025	% del patrimonio neto
India	25,27
Taiwán	18,68
Corea del Sur	9,39
Brasil	6,44
China	6,32
Sudáfrica	6,18
Islas Caimán	4,54
México	3,43
Grecia	2,79
Tailandia	2,30
Arabia Saudí	1,97
República Checa	1,82
Rumanía	1,77
Malasia	1,69
Reino Unido	1,45
Estados Unidos de América	1,30
Islas Vírgenes Británicas	1,26
Bermudas	1,25
Luxemburgo	1,18
Suiza	0,62
Filipinas	0,62
Rusia	-
Total de inversiones	100,27
Efectivo y otro activo/(pasivo)	(0,27)
Total	100,00

*El valor razonable de los títulos se establece bajo la dirección del Consejo de Administración.

†Fondo de Partes relacionadas.

JPMorgan Funds - Emerging Markets Sustainable Equity Fund

Cartera de inversiones

A 30 de junio de 2025

Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto	Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en un mercado de valores					Mauricio MakeMyTrip Ltd.	USD	90.949	8.998.494	1,02
Renta variable								8.998.494	1,02
Bermudas					México				
Genpact Ltd.	USD	198.828	8.741.473	0,99	Arca Continental SAB de CV	MXN	907.743	9.495.090	1,07
			8.741.473	0,99	Wal-Mart de Mexico SAB de CV	MXN	6.774.422	23.082.059	2,61
Brasil								32.577.149	3,68
Itau Unibanco Holding SA Preference	BRL	2.917.720	19.475.099	2,20	Portugal				
Lojas Renner SA	BRL	2.061.397	7.377.734	0,83	Jeronimo Martins SGPS SA	EUR	760.433	19.015.549	2,15
Raia Drogasil SA	BRL	3.739.923	10.361.724	1,17				19.015.549	2,15
Telefonica Brasil SA	BRL	1.718.887	9.808.798	1,10	Arabia Saudí				
TOTVS SA	BRL	1.196.694	9.190.118	1,04	Al Rajhi Bank	SAR	616.880	15.588.535	1,76
			56.213.473	6,34				15.588.535	1,76
Islas Caimán					Sudáfrica				
China Resources Mixc Lifestyle Services Ltd., Reg. S	HKD	2.657.400	12.838.540	1,45	Capitec Bank Holdings Ltd.	ZAR	35.118	7.034.812	0,80
NetEase, Inc.	HKD	888.345	23.866.644	2,69	Clicks Group Ltd.	ZAR	503.146	10.554.036	1,19
Shenzhen International Group Holdings Ltd.	HKD	1.690.400	12.021.297	1,36	FirstRand Ltd.	ZAR	3.879.914	16.578.310	1,87
Tencent Holdings Ltd.	HKD	904.800	58.063.172	6,55				34.167.158	3,86
			106.789.653	12,05	Corea del Sur				
Chile					Samsung Fire & Marine Insurance Co. Ltd.	KRW	46.562	14.981.882	1,69
Banco Santander Chile, ADR	USD	343.713	8.532.675	0,96	SK Hynix, Inc.	KRW	135.450	29.280.926	3,31
			8.532.675	0,96				44.262.808	5,00
China					España				
Chongqing Brewery Co. Ltd. 'A'	CNH	1.369.873	10.538.441	1,19	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	EUR	880.485	13.410.201	1,51
Haier Smart Home Co. Ltd. 'H'	HKD	3.975.400	11.356.550	1,28				13.410.201	1,51
Hefei Meiya Optoelectronic Technology, Inc. 'A'	CNH	3.471.133	8.176.749	0,92	Taiwán				
Midea Group Co. Ltd. 'A'	CNH	1.401.135	14.128.410	1,60	Accton Technology Corp.	TWD	561.000	14.009.636	1,58
Zhejiang Supor Co. Ltd. 'A'	CNH	901.538	6.591.969	0,74	Advantech Co. Ltd.	TWD	1.104.350	12.863.039	1,45
			50.792.119	5,73	Delta Electronics, Inc.	TWD	1.323.000	18.727.253	2,11
Grecia					eMemory Technology, Inc.	TWD	81.000	6.550.818	0,74
Piraeus Financial Holdings SA	EUR	2.294.672	15.759.623	1,78	Quanta Computer, Inc.	TWD	1.699.000	15.979.743	1,80
			15.759.623	1,78	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	TWD	2.416.000	87.874.846	9,92
Hong Kong					Wiwynn Corp.	TWD	190.000	16.439.306	1,86
AIA Group Ltd.	HKD	1.448.200	12.983.150	1,46				172.444.641	19,46
Hong Kong Exchanges & Clearing Ltd.	HKD	231.900	12.374.972	1,40	Turquía				
Techtronic Industries Co. Ltd.	HKD	751.000	8.253.877	0,93	BIM Birlesik Magazalar A/S	TRY	577.217	7.236.745	0,82
			33.611.999	3,79				7.236.745	0,82
India					Estados Unidos de América				
Bajaj Finserv Ltd.	INR	356.647	8.552.500	0,97	ExlService Holdings, Inc.	USD	222.280	9.811.439	1,11
Cholamandalam Investment and Finance Co. Ltd.	INR	741.294	14.064.792	1,59	MercadoLibre, Inc.	USD	6.868	17.716.659	2,00
Coforge Ltd.	INR	392.515	8.795.659	0,99	Yum China Holdings, Inc.	USD	65.753	2.927.981	0,33
Colgate-Palmolive India Ltd.	INR	104.289	2.930.878	0,33	Yum China Holdings, Inc.	HKD	312.000	13.970.535	1,57
Delhivery Ltd.	INR	1.726.453	7.714.282	0,87				44.426.614	5,01
Dr. Reddy's Laboratories Ltd.	INR	741.520	11.116.315	1,25	Total de valores de renta variable			871.964.231	98,41
HDFC Bank Ltd.	INR	1.038.783	24.207.786	2,73	Total de valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en un mercado de valores			871.964.231	98,41
Hexaware Technologies Ltd.	INR	418.513	4.148.042	0,47	Valores mobiliarios e instrumentos de mercado monetario que se negocian en un mercado regulado de otro tipo				
ICICI Bank Ltd.	INR	891.880	15.050.995	1,70	Renta variable				
Info Edge India Ltd.	INR	449.296	7.782.523	0,88	China				
Kotak Mahindra Bank Ltd.	INR	555.861	14.011.249	1,58	Hongfa Technology Co. Ltd. 'A'	CNH	3.624.285	11.292.294	1,28
Mahindra & Mahindra Ltd.	INR	466.436	17.280.866	1,95				11.292.294	1,28
Tata Consultancy Services Ltd.	INR	95.239	3.844.098	0,43	Total de valores de renta variable			11.292.294	1,28
Tata Motors Ltd.	INR	893.798	7.172.479	0,81	Total de valores mobiliarios e instrumentos de mercado monetario que se negocian en un mercado regulado de otro tipo			11.292.294	1,28
Tube Investments of India Ltd.	INR	155.353	5.633.720	0,64					
United Spirits Ltd.	INR	216.980	3.612.707	0,41					
			155.918.891	17,60					
Indonesia									
Bank Central Asia Tbk. PT	IDR	41.613.900	22.588.389	2,55					
Telkom Indonesia Persero Tbk. PT	IDR	86.267.000	14.745.360	1,66					
			37.333.749	4,21					
Luxemburgo									
Globant SA	USD	67.306	6.142.682	0,69					
			6.142.682	0,69					

JPMorgan Funds - Emerging Markets Sustainable Equity Fund

Cartera de inversiones (continuación)

A 30 de junio de 2025

Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
Otros valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario				
Renta variable				
Rusia				
Moscow Exchange MICEX-RTS PJSC*	USD	6.853.225	0	0,00
			0	0,00
Total de valores de renta variable			0	0,00
Total otros valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario			0	0,00
Unidades de OICVM autorizados y otros instrumentos de inversión colectiva				
Esquemas de inversión colectiva - OICVM				
Luxemburgo				
JPMorgan USD Liquidity LVNAV Fund - JPM USD Liquidity LVNAV X (dist.)†	USD	2.240.763	2.240.763	0,25
			2.240.763	0,25
Total Esquemas de inversión colectiva - OICVM			2.240.763	0,25
Total Unidades de OICVM autorizados y otros instrumentos de inversión colectiva			2.240.763	0,25
Total de inversiones			885.497.288	99,94
Efectivo			2.158.861	0,24
Otro activo/(pasivo)			(1.632.753)	(0,18)
Patrimonio neto total			886.023.396	100,00

*El valor razonable de los títulos se establece bajo la dirección del Consejo de Administración.

†Fondo de Partes relacionadas.

Distribución Geográfica de la cartera a 30 de junio de 2025		% del patrimonio neto
Taiwán		19,46
India		17,60
Islas Caimán		12,05
China		7,01
Brasil		6,34
Estados Unidos de América		5,01
Corea del Sur		5,00
Indonesia		4,21
Sudáfrica		3,86
Hong Kong		3,79
México		3,68
Portugal		2,15
Grecia		1,78
Arabia Saudí		1,76
España		1,51
Mauricio		1,02
Bermudas		0,99
Chile		0,96
Luxemburgo		0,94
Turquía		0,82
Rusia		-
Total de inversiones		99,94
Efectivo y otro activo/(pasivo)		0,06
Total		100,00

JPMorgan Funds - Euroland Dynamic Fund

Cartera de inversiones

A 30 de junio de 2025

Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado EUR	% del patrimonio neto	Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado EUR	% del patrimonio neto
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en un mercado de valores					Países Bajos				
Renta variable					ASML Holding NV				
Austria					ASR Nederland NV				
Erste Group Bank AG					Euronext NV, Reg. S				
Strabag SE					Heineken NV				
					Prosus NV				
					SBM Offshore NV				

JPMorgan Funds - Euroland Dynamic Fund

Cartera de inversiones (continuación)

A 30 de junio de 2025

Contratos de futuros financieros

Descripción de los títulos-valores	Número de contratos	Moneda	Exposición global EUR	Plusvalía/ (minusvalía) latente EUR	% del patrimonio neto
EURO STOXX 50 Index, 19/09/2025	124	EUR	6.593.700	(23.665)	(0,01)
Total minusvalías latentes sobre contratos de futuros financieros				(23.665)	(0,01)
Minusvalías netas latentes sobre contratos de futuros financieros				(23.665)	(0,01)

JPMorgan Funds - Euroland Equity Fund

Cartera de inversiones

A 30 de junio de 2025

Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado EUR	% del patrimonio neto	Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado EUR	% del patrimonio neto
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en un mercado de valores					Irlanda				
Renta variable					Cairn Homes plc				
Austria					Ryanair Holdings plc				
BAWAG Group AG, Reg. S	EUR	122.978	13.250.880	1,25		EUR	1.399.568	2.995.076	0,28
DO & CO AG	EUR	15.225	2.742.022	0,26		EUR	221.229	5.275.205	0,50
Erste Group Bank AG	EUR	203.669	14.638.709	1,39					
Strabag SE	EUR	33.571	2.687.359	0,25					
			33.318.970	3,15				8.270.281	0,78
Bélgica					Italia				
Anheuser-Busch InBev SA	EUR	65.534	3.813.423	0,36	Banca Monte dei Paschi di Siena SpA	EUR	1.177.264	8.501.612	0,80
D'ieteren Group	EUR	29.841	5.480.300	0,52	BPER Banca SpA	EUR	751.728	5.744.705	0,54
UCB SA	EUR	57.133	9.618.341	0,91	De' Longhi SpA	EUR	128.197	3.671.562	0,35
			18.912.064	1,79	Enel SpA	EUR	1.749.831	14.094.889	1,33
Bermudas					Intesa Sanpaolo SpA	EUR	4.804.501	23.363.087	2,21
Flow Traders Ltd.	EUR	55.035	1.515.664	0,14	Lottomatica Group SpA	EUR	364.006	8.565.061	0,81
			1.515.664	0,14	Technogym SpA, Reg. S	EUR	164.500	1.994.563	0,19
Chipre					UniCredit SpA	EUR	518.155	29.335.345	2,78
Theon International plc	EUR	69.872	2.113.628	0,20	Unipol Assicurazioni SpA	EUR	275.311	4.592.188	0,44
			2.113.628	0,20				99.863.012	9,45
Finlandia					Países Bajos				
Konecranes OYJ	EUR	103.231	6.973.254	0,66	Adyen NV, Reg. S	EUR	6.727	10.475.284	0,99
Nokia OYJ	EUR	1.619.171	7.086.302	0,67	Airbus SE	EUR	79.015	14.030.694	1,33
			14.059.556	1,33	Argenx SE	EUR	6.710	3.203.690	0,30
Francia					ASML Holding NV	EUR	63.012	42.775.696	4,05
Air Liquide SA	EUR	72.318	12.667.221	1,20	ASR Nederland NV	EUR	83.205	4.680.281	0,44
AXA SA	EUR	511.433	21.206.569	2,01	Euronext NV, Reg. S	EUR	83.148	12.077.247	1,14
BNP Paribas SA	EUR	79.935	6.078.657	0,57	Heineken NV	EUR	228.407	16.966.072	1,61
Cie de Saint-Gobain SA	EUR	161.039	16.092.627	1,52	Koninklijke Ahold Delhaize NV	EUR	436.301	15.493.049	1,47
Cie Generale des Etablissements Michelin SCA	EUR	429.930	13.577.189	1,28	Koninklijke BAM Groep NV	EUR	495.035	3.730.089	0,35
Danone SA	EUR	172.590	11.941.502	1,13	Koninklijke Heijmans NV, CVA	EUR	52.434	2.862.896	0,27
Engie SA	EUR	1.199.668	23.837.403	2,26	Koninklijke KPN NV	EUR	2.291.297	9.488.261	0,90
EssilorLuxottica SA	EUR	13.979	3.262.000	0,31	Prosus NV	EUR	237.941	11.290.300	1,07
Gaztransport Et Technigaz SA	EUR	19.335	3.258.914	0,31	SBM Offshore NV	EUR	101.157	2.274.009	0,22
Hermes International SCA	EUR	6.706	15.453.977	1,46	Technip Energies NV	EUR	162.508	5.803.161	0,55
Legrand SA	EUR	39.802	4.524.492	0,43	Wolters Kluwer NV	EUR	28.810	4.143.598	0,39
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE	EUR	18.643	8.319.905	0,79				159.294.327	15,08
Publicis Groupe SA	EUR	115.827	11.084.644	1,05	Portugal				
Renault SA	EUR	94.760	3.707.011	0,35	Galp Energia SGPS SA	EUR	302.639	4.713.602	0,45
Safran SA	EUR	92.275	25.490.969	2,41				4.713.602	0,45
Sanofi SA	EUR	144.183	11.887.168	1,12	España				
Schneider Electric SE	EUR	86.551	19.549.707	1,85	Banco Santander SA	EUR	4.251.398	29.723.649	2,81
Societe Generale SA	EUR	220.821	10.636.948	1,01	CaixaBank SA	EUR	2.188.913	15.954.987	1,51
SPIE SA	EUR	217.001	10.381.328	0,98	Endesa SA	EUR	386.227	10.325.779	0,98
Thales SA	EUR	16.433	4.092.639	0,39	Iberdrola SA	EUR	1.289.235	20.991.969	1,99
TotalEnergies SE	EUR	428.649	22.364.762	2,12	International Consolidated Airlines Group SA	EUR	1.604.460	6.348.046	0,60
Vinci SA	EUR	156.541	19.532.403	1,85				83.344.430	7,89
			278.948.035	26,40	Reino Unido				
Alemania					Coca-Cola Europacific Partners plc	USD	107.440	8.356.903	0,79
Adidas AG	EUR	53.982	10.692.485	1,01				8.356.903	0,79
Allianz SE	EUR	101.688	34.904.406	3,30	Total de valores de renta variable				
Auto1 Group SE, Reg. S	EUR	86.539	2.298.476	0,22				1.044.004.429	98,80
Bilfinger SE	EUR	89.317	7.254.773	0,69	Total de valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en un mercado de valores				
CTS Eventim AG & Co. KGaA	EUR	40.378	4.284.106	0,41				1.044.004.429	98,80
Deutsche Bank AG	EUR	357.004	8.928.670	0,85	Unidades de OICVM autorizados y otros instrumentos de inversión colectiva				
Deutsche Boerse AG	EUR	65.565	18.151.670	1,72	Esquemas de inversión colectiva - OICVM				
Deutsche Telekom AG	EUR	926.732	28.668.454	2,71	Luxemburgo				
E.ON SE	EUR	613.646	9.543.729	0,90	JPMorgan EUR Liquidity LVNAV Fund - JPM EUR Liquidity LVNAV X (TO Acc.)†	EUR	920	9.846.627	0,93
Fresenius SE & Co. KGaA	EUR	194.935	8.294.484	0,78				9.846.627	0,93
Friedrich Vorwerk Group SE	EUR	37.044	2.155.961	0,20	Total Esquemas de inversión colectiva - OICVM				
Heidelberg Materials AG	EUR	75.463	14.968.086	1,42				9.846.627	0,93
Infineon Technologies AG	EUR	490.009	17.612.148	1,67	Total Unidades de OICVM autorizados y otros instrumentos de inversión colectiva				
MTU Aero Engines AG	EUR	19.125	7.173.788	0,68				1.053.851.056	99,73
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG	EUR	37.075	20.320.807	1,92	Total de inversiones				
SAF-Holland SE	EUR	278.450	4.783.771	0,45				221.877	0,02
SAP SE	EUR	233.179	60.265.113	5,70	Otro activo/(pasivo)				
Scout24 SE, Reg. S	EUR	64.065	7.514.825	0,71				2.583.365	0,25
Siemens AG	EUR	181.170	39.603.762	3,75	Patrimonio neto total				
Siemens Energy AG	EUR	151.718	14.693.888	1,39				1.056.656.298	100,00
Talanx AG	EUR	65.849	7.210.466	0,68					
Zalando SE, Reg. S	EUR	70.085	1.970.089	0,19					
			331.293.957	31,35					

†Fondo de Partes relacionadas.

JPMorgan Funds - Euroland Equity Fund

Cartera de inversiones (continuación)

A 30 de junio de 2025

Distribución Geográfica de la cartera a 30 de junio de 2025		% del patrimonio neto
Alemania		31,35
Francia		26,40
Países Bajos		15,08
Italia		9,45
España		7,89
Austria		3,15
Bélgica		1,79
Finlandia		1,33
Luxemburgo		0,93
Reino Unido		0,79
Irlanda		0,78
Portugal		0,45
Chipre		0,20
Bermudas		0,14
Total de inversiones		99,73
Efectivo y otro activo/(pasivo)		0,27
Total		100,00

JPMorgan Funds - Euroland Equity Fund

Cartera de inversiones (continuación)

A 30 de junio de 2025

Contratos de divisas a plazo

Moneda comprada	Cantidad comprada	Moneda vendida	Cantidad vendida	Fecha de vencimiento	Contraparte	Plusvalía/ (minusvalía) latente EUR	% del patrimonio neto
CHF	44.724	EUR	47.732	03/07/2025	Morgan Stanley	126	-
CHF	2.077.384	EUR	2.222.308	05/08/2025	Goldman Sachs	5.394	-
CHF	41.889	EUR	44.848	05/08/2025	Morgan Stanley	72	-
EUR	111.320	CHF	103.710	03/07/2025	BNP Paribas	342	-
EUR	34.858	CHF	32.550	03/07/2025	HSBC	27	-
EUR	92.306	USD	105.341	03/07/2025	BNP Paribas	2.416	-
EUR	152.522	USD	176.801	03/07/2025	Goldman Sachs	1.652	-
EUR	385.388	USD	444.479	03/07/2025	HSBC	6.100	-
EUR	122.891	USD	141.689	03/07/2025	Merrill Lynch	1.983	-
EUR	2.458.653	USD	2.842.364	03/07/2025	Morgan Stanley	33.174	0,01
EUR	3.301	USD	3.815	05/08/2025	Barclays	52	-
EUR	17.219	USD	20.121	05/08/2025	Morgan Stanley	90	-
USD	7.380	EUR	6.298	02/07/2025	Morgan Stanley	-	-
USD	8.050.689	EUR	6.846.794	05/08/2025	HSBC	6.843	-
Total plusvalías latentes sobre contratos de divisas a plazo - Activos						58.271	0,01
CHF	2.241.836	EUR	2.403.958	03/07/2025	Barclays	(5.026)	-
EUR	45.626	CHF	42.881	03/07/2025	Citibank	(259)	-
EUR	2.217.970	CHF	2.077.384	03/07/2025	Goldman Sachs	(4.986)	-
EUR	32.061	CHF	30.035	03/07/2025	Morgan Stanley	(79)	-
EUR	6.861.773	USD	8.050.689	03/07/2025	HSBC	(8.135)	-
USD	8.827.188	EUR	7.760.683	03/07/2025	Barclays	(228.163)	(0,02)
USD	89.524	EUR	78.309	03/07/2025	BNP Paribas	(1.915)	-
USD	16.324	EUR	14.357	03/07/2025	Citibank	(427)	-
USD	39.707	EUR	34.707	03/07/2025	HSBC	(824)	-
USD	2.788.619	EUR	2.406.628	03/07/2025	Morgan Stanley	(27.011)	(0,01)
USD	1.126	EUR	967	05/08/2025	Barclays	(9)	-
USD	174.627	EUR	150.099	05/08/2025	BNP Paribas	(1.437)	-
Total minusvalías latentes sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						(278.271)	(0,03)
Minusvalías netas latentes sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						(220.000)	(0,02)

Contratos de futuros financieros

Descripción de los títulos-valores	Número de contratos	Moneda	Exposición global EUR	Plusvalía/ (minusvalía) latente EUR	% del patrimonio neto
EURO STOXX 50 Index, 19/09/2025	46	EUR	2.446.050	(9.430)	-
Total minusvalías latentes sobre contratos de futuros financieros				(9.430)	-
Minusvalías netas latentes sobre contratos de futuros financieros				(9.430)	-

JPMorgan Funds - Europe Dynamic Fund

Cartera de inversiones

A 30 de junio de 2025

Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado EUR	% del patrimonio neto	Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado EUR	% del patrimonio neto	
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en un mercado de valores					Suiza					
Renta variable					Cie Financiere Richemont SA					
Dinamarca					Coca-Cola HBC AG					
Carlsberg A/S 'B'	DKK	155.584	18.574.257	2,11	Nestle SA					
Chemometec A/S	DKK	86.117	6.769.740	0,77	Novartis AG					
Novo Nordisk A/S 'B'	DKK	251.984	14.808.399	1,68	Roche Holding AG					
				40.152.396					97.826.704	11,11
Finlandia					Reino Unido					
Konecranes OYJ	EUR	177.469	11.988.031	1,36	3i Group plc					
Orion OYJ 'A'	EUR	30.200	1.914.680	0,22	Barclays plc					
Orion OYJ 'B'	EUR	92.061	5.843.572	0,66	Barratt Redrow plc					
				19.746.283					458.049	6.286.355
Francia					Cranswick plc					
Air Liquide SA	EUR	116.495	20.405.264	2,32	Games Workshop Group plc					
Arkema SA	EUR	17.024	1.073.789	0,12	GSK plc					
Cie Generale des Etablissements Michelin SCA	EUR	360.211	11.375.463	1,29	Marks & Spencer Group plc					
Engie SA	EUR	1.058.976	21.041.853	2,39	NatWest Group plc					
Gaztransport Et Technigaz SA	EUR	61.469	10.360.600	1,18	Next plc					
Safran SA	EUR	56.746	15.676.083	1,78	Prudential plc					
Societe Generale SA	EUR	311.121	14.986.699	1,70	Rio Tinto plc					
SPIE SA	EUR	284.615	13.615.982	1,55	Shell plc					
Thales SA	EUR	36.507	9.092.068	1,03					187.055.395	21,25
Vinci SA	EUR	95.452	11.910.023	1,36	Total de valores de renta variable					
VusionGroup	EUR	39.713	10.833.706	1,23	Total de valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en un mercado de valores					
				140.371.530					872.987.015	99,16
Alemania					Total de inversiones					
Allianz SE	EUR	73.332	25.171.209	2,86	Efectivo					
Bayer AG	EUR	232.381	5.955.344	0,68	Otro activo/(pasivo)					
Bilfinger SE	EUR	117.881	9.574.884	1,09						
CTS Eventim AG & Co. KGaA	EUR	90.122	9.561.944	1,08	Patrimonio neto total					
Deutsche Telekom AG	EUR	697.231	21.568.841	2,45					880.375.921	100,00
DWS Group GmbH & Co. KGaA, Reg. S	EUR	244.400	12.250.550	1,39	Distribución Geográfica de la cartera a 30 de junio de 2025 Alemania Reino Unido Francia Suiza Países Bajos Dinamarca España Italia Finlandia Suecia Noruega Total de inversiones Efectivo y otro activo/(pasivo) Total					
E.ON SE	EUR	956.627	14.877.941	1,69						
Fresenius Medical Care AG	EUR	53.178	2.566.370	0,29						
GEA Group AG	EUR	180.465	10.737.668	1,22						
Infineon Technologies AG	EUR	427.729	15.373.650	1,75						
MTU Aero Engines AG	EUR	29.254	10.973.175	1,25						
SAP SE	EUR	147.676	38.166.862	4,33						
Siemens AG	EUR	104.617	22.869.276	2,60						
Siemens Energy AG	EUR	129.474	12.539.557	1,42						
Zalando SE, Reg. S	EUR	262.005	7.364.961	0,84						
				219.552.232						
Italia										
Banca Monte dei Paschi di Siena SpA	EUR	650.374	4.696.676	0,53						
UniCredit SpA	EUR	345.764	19.575.429	2,22						
Unipol Assicurazioni SpA	EUR	583.775	9.737.367	1,11						
				34.009.472						
Países Bajos										
ASML Holding NV	EUR	5.267	3.575.503	0,41						
ASR Nederland NV	EUR	240.374	13.521.037	1,53						
Euronext NV, Reg. S	EUR	87.144	12.657.666	1,44						
Heineken NV	EUR	250.731	18.624.299	2,11						
Prosus NV	EUR	344.488	16.345.955	1,86						
SBM Offshore NV	EUR	500.154	11.243.462	1,28						
				75.967.922						
Noruega										
Aker Solutions ASA	NOK	2.734.599	8.006.450	0,91						
				8.006.450						
España										
Banco Santander SA	EUR	3.382.456	23.648.441	2,68						
Fluidra SA	EUR	321.454	6.840.541	0,78						
Indra Sistemas SA	EUR	239.896	8.780.194	1,00						
				39.269.176						
Suecia										
Asmodee Group AB 'B'	SEK	593.515	6.604.673	0,75						
Truecaller AB 'B'	SEK	737.276	4.424.782	0,50						
				11.029.455						

JPMorgan Funds - Europe Dynamic Fund

Cartera de inversiones (continuación)

A 30 de junio de 2025

Contratos de divisas a plazo

Moneda comprada	Cantidad comprada	Moneda vendida	Cantidad vendida	Fecha de vencimiento	Contraparte	Plusvalía/ (minusvalía) latente EUR	% del patrimonio neto
AUD	75.798	EUR	42.292	03/07/2025	Barclays	39	-
AUD	10.837.647	EUR	6.032.521	05/08/2025	Morgan Stanley	9.890	-
CHF	29.163	AUD	55.546	05/08/2025	Barclays	304	-
CHF	13.253.286	EUR	14.150.196	03/07/2025	Goldman Sachs	31.811	-
EUR	54.646	AUD	97.250	03/07/2025	Barclays	335	-
EUR	130.443	AUD	232.023	03/07/2025	Citibank	866	-
EUR	156.270	AUD	277.343	03/07/2025	Morgan Stanley	1.383	-
EUR	40.211	AUD	71.894	05/08/2025	BNP Paribas	128	-
EUR	235.259	AUD	421.578	05/08/2025	Morgan Stanley	213	-
EUR	14.025.348	CHF	13.079.483	03/07/2025	Barclays	29.323	-
EUR	917.520	DKK	6.844.344	03/07/2025	Citibank	139	-
EUR	5.962.150	DKK	44.460.082	03/07/2025	HSBC	2.942	-
EUR	44.602.748	GBP	37.598.802	03/07/2025	Barclays	708.095	0,08
EUR	1.778.292	GBP	1.520.159	05/08/2025	Barclays	7.485	-
EUR	42.153.633	GBP	36.139.212	05/08/2025	Morgan Stanley	55.706	0,01
EUR	65.711	HKD	596.962	03/07/2025	HSBC	810	-
EUR	105.995	HKD	953.696	03/07/2025	Merrill Lynch	2.311	-
EUR	1.408.014	NOK	16.241.035	03/07/2025	Morgan Stanley	38.932	0,01
EUR	1.372.771	NOK	16.241.035	05/08/2025	HSBC	6.646	-
EUR	1.376.303	SEK	14.939.496	03/07/2025	Barclays	35.600	-
EUR	1.566.865	SEK	17.418.429	05/08/2025	Morgan Stanley	3.785	-
EUR	169.444	SGD	251.196	03/07/2025	Citibank	1.291	-
EUR	473.462	SGD	699.800	03/07/2025	Morgan Stanley	5.010	-
EUR	1.820.125	USD	2.080.832	03/07/2025	Goldman Sachs	44.485	0,01
EUR	1.196.725	USD	1.373.238	03/07/2025	Merrill Lynch	24.897	-
GBP	37.234	AUD	77.217	03/07/2025	Morgan Stanley	345	-
GBP	130.815	HKD	1.384.090	03/07/2025	HSBC	2.244	-
GBP	113.271	SGD	196.131	03/07/2025	Barclays	946	-
GBP	631.896	USD	852.931	03/07/2025	BNP Paribas	9.872	-
GBP	616.426	USD	837.103	03/07/2025	Citibank	5.320	-
GBP	612.860	USD	832.450	05/08/2025	Morgan Stanley	5.236	-
HKD	86.118.089	EUR	9.372.604	05/08/2025	HSBC	1.509	-
SGD	38.386.707	EUR	25.701.035	05/08/2025	HSBC	2.013	-
SGD	280.975	SEK	2.095.010	03/07/2025	Goldman Sachs	76	-
USD	158.959.783	EUR	135.189.035	05/08/2025	HSBC	135.109	0,02
Total plusvalías latentes sobre contratos de divisas a plazo - Activos						1.175.096	0,13
AUD	59.851	CHF	31.977	03/07/2025	Citibank	(793)	-
AUD	67.392	DKK	283.702	03/07/2025	BNP Paribas	(389)	-
AUD	70.462	EUR	40.005	03/07/2025	Barclays	(654)	-
AUD	11.028.156	EUR	6.241.186	03/07/2025	BNP Paribas	(82.295)	(0,01)
AUD	101.269	EUR	57.562	03/07/2025	Morgan Stanley	(1.006)	-
AUD	57.047	EUR	32.386	03/07/2025	Standard Chartered	(527)	-
AUD	74.768	EUR	41.732	05/08/2025	Citibank	(46)	-
AUD	61.504	SEK	383.923	03/07/2025	BNP Paribas	(106)	-
DKK	61.113.316	EUR	8.191.387	03/07/2025	Morgan Stanley	(63)	-
EUR	6.042.029	AUD	10.837.647	03/07/2025	Morgan Stanley	(10.469)	-
EUR	14.882.137	CHF	13.912.427	05/08/2025	Goldman Sachs	(36.979)	-
EUR	61.308	CHF	57.316	05/08/2025	Morgan Stanley	(155)	-
EUR	8.193.594	DKK	61.113.316	05/08/2025	Morgan Stanley	(106)	-
EUR	25.694.963	SGD	38.386.707	03/07/2025	HSBC	(1.404)	-
EUR	141.791	SGD	211.771	05/08/2025	Morgan Stanley	(7)	-
EUR	135.484.805	USD	158.959.783	03/07/2025	HSBC	(160.615)	(0,02)
GBP	29.721	AUD	62.106	05/08/2025	Standard Chartered	(6)	-
GBP	36.139.212	EUR	42.239.801	03/07/2025	Morgan Stanley	(49.144)	(0,01)
HKD	664.426	DKK	546.512	03/07/2025	Morgan Stanley	(1.017)	-
HKD	532.254	EUR	59.993	03/07/2025	BNP Paribas	(2.127)	-
HKD	84.439.877	EUR	9.511.894	03/07/2025	HSBC	(331.760)	(0,04)
HKD	2.132.941	EUR	238.681	03/07/2025	Morgan Stanley	(6.791)	-
HKD	538.700	EUR	60.664	03/07/2025	State Street	(2.098)	-
HKD	1.159.266	EUR	127.379	05/08/2025	Barclays	(1.191)	-
HKD	744.641	GBP	70.051	03/07/2025	Barclays	(825)	-
NOK	16.241.035	EUR	1.375.509	03/07/2025	HSBC	(6.429)	-
SEK	17.418.429	EUR	1.566.923	03/07/2025	Morgan Stanley	(3.755)	-
SGD	222.587	CHF	141.825	03/07/2025	Morgan Stanley	(2.763)	-
SGD	293.666	DKK	1.478.594	03/07/2025	Morgan Stanley	(1.601)	-
SGD	314.773	EUR	214.520	03/07/2025	Barclays	(3.809)	-
SGD	37.740.081	EUR	25.789.824	03/07/2025	HSBC	(526.314)	(0,06)
SGD	681.753	EUR	464.314	03/07/2025	Morgan Stanley	(7.943)	-
SGD	434.942	EUR	292.521	05/08/2025	Barclays	(1.292)	-
USD	1.163.324	DKK	7.500.083	03/07/2025	Morgan Stanley	(12.573)	-
USD	157.987.901	EUR	138.977.013	03/07/2025	Barclays	(4.160.930)	(0,47)
USD	1.258.427	EUR	1.107.742	03/07/2025	Citibank	(33.886)	(0,01)
USD	3.694.234	EUR	3.239.652	03/07/2025	Goldman Sachs	(87.244)	(0,01)
USD	1.940.796	EUR	1.668.007	05/08/2025	Morgan Stanley	(15.787)	-
Total minusvalías latentes sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						(5.554.899)	(0,63)
Minusvalías netas latentes sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						(4.379.803)	(0,50)

JPMorgan Funds - Europe Dynamic Fund

Cartera de inversiones (continuación)

A 30 de junio de 2025

Contratos de futuros financieros

Descripción de los títulos-valores	Número de contratos	Moneda	Exposición global EUR	Plusvalía/ (minusvalía) latente EUR	% del patrimonio neto
EURO STOXX 50 Index, 19/09/2025	64	EUR	3.403.200	(10.240)	-
FTSE 100 Index, 19/09/2025	16	GBP	1.640.879	(5.066)	-
Total minusvalías latentes sobre contratos de futuros financieros				(15.306)	-
Minusvalías netas latentes sobre contratos de futuros financieros				(15.306)	-

JPMorgan Funds - Europe Dynamic Small Cap Fund

Cartera de inversiones

A 30 de junio de 2025

Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado EUR	% del patrimonio neto	Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado EUR	% del patrimonio neto
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en un mercado de valores					Países Bajos				
Renta variable					Arcadis NV				
Austria					Iveco Group NV				
ANDRITZ AG	EUR	20.154	1.272.725	1,20	Koninklijke BAM Groep NV	EUR	184.622	1.391.127	1,31
BAWAG Group AG, Reg. S	EUR	15.514	1.671.634	1,57	Koninklijke Heijmans NV, CVA	EUR	24.821	1.355.227	1,27
DO & CO AG	EUR	6.614	1.191.181	1,12	Koninklijke Vopak NV	EUR	35.989	1.512.977	1,42
Vienna Insurance Group AG Wiener									
Versicherung Gruppe	EUR	8.497	370.044	0,35					
Wienerberger AG	EUR	19.623	618.517	0,58					
			5.124.101	4,82				5.068.640	4,76
Bélgica					Noruega				
Fagron	EUR	54.148	1.222.391	1,15	Kitron ASA	NOK	183.370	964.616	0,91
			1.222.391	1,15	Norconsult Norge A/S	NOK	267.683	1.022.258	0,96
Dinamarca					Protector Forsikring ASA	NOK	11.229	404.923	0,38
Per Aarsleff Holding A/S	DKK	11.865	1.038.475	0,98	SATS ASA	NOK	222.173	678.955	0,64
Royal Unibrew A/S	DKK	11.697	807.415	0,76	Storebrand ASA	NOK	152.650	1.835.736	1,72
Sydbank A/S	DKK	20.250	1.277.840	1,20				4.906.488	4,61
			3.123.730	2,94	Portugal				
Finlandia					Banco Comercial Portugues SA ‘R’	EUR	2.398.242	1.576.604	1,48
Puuido OYJ	EUR	98.251	1.266.947	1,19	CTT-Correios de Portugal SA	EUR	40.274	305.277	0,29
Terveystalo OYJ, Reg. S	EUR	67.536	773.963	0,73				1.881.881	1,77
Valmet OYJ	EUR	25.690	675.518	0,63					
			2.716.428	2,55	España				
Francia					CIE Automotive SA	EUR	14.598	355.096	0,33
Alten SA	EUR	6.314	472.129	0,44	Construcciones y Auxiliar de Ferrocarriles SA	EUR	17.817	833.390	0,78
Covivio SA, REIT	EUR	25.748	1.382.024	1,30	Fluidra SA	EUR	33.984	723.180	0,68
Elis SA	EUR	61.773	1.509.732	1,42	Indra Sistemas SA	EUR	27.978	1.023.995	0,96
Gaztransport Et Technigaz SA	EUR	10.102	1.702.692	1,60	Merlin Properties Socimi SA, REIT	EUR	121.068	1.355.356	1,28
IPSOS SA	EUR	22.928	1.042.536	0,98	Tecnicas Reunidas SA	EUR	57.837	1.126.086	1,06
Nexans SA	EUR	5.633	621.038	0,58				5.417.103	5,09
Sopra Steria Group	EUR	2.796	581.568	0,55					
SPIE SA	EUR	39.129	1.871.932	1,76					
			9.183.651	8,63	Suecia				
Alemania					AAK AB	SEK	34.787	777.034	0,73
AlzChem Group AG	EUR	9.203	1.266.333	1,19	AcadeMedia AB, Reg. S	SEK	141.640	1.055.023	0,99
Atoss Software SE	EUR	6.369	905.035	0,85	Alleima AB	SEK	110.655	742.549	0,70
Bilfinger SE	EUR	21.428	1.740.489	1,64	AQ Group AB	SEK	83.951	1.345.567	1,26
CTS Eventim AG & Co. KGaA	EUR	11.377	1.207.100	1,13	Betsson AB ‘B’	SEK	50.356	899.295	0,85
Duerr AG	EUR	30.461	688.419	0,65	BioGaia AB ‘B’	SEK	88.956	843.817	0,79
Eckert & Ziegler SE	EUR	10.189	696.418	0,65	BoneSupport Holding AB, Reg. S	SEK	12.819	323.725	0,30
FÜCHS SE Preference	EUR	28.214	1.327.751	1,25	Dynavox Group AB	SEK	40.079	402.301	0,38
Innoscripta SE	EUR	3.450	356.730	0,33	Hexpol AB	SEK	109.651	898.916	0,85
SAF-Holland SE	EUR	63.184	1.085.501	1,02	Modern Times Group MTG AB ‘B’	SEK	49.994	538.839	0,51
Scout24 SE, Reg. S	EUR	9.229	1.082.562	1,02	RaySearch Laboratories AB	SEK	15.819	467.415	0,44
TAG Immobilien AG	EUR	79.098	1.197.939	1,13				8.294.481	7,80
Vossloh AG	EUR	1.519	127.292	0,12					
			11.681.569	10,98	Suiza				
Irlanda					Accelleron Industries AG	CHF	23.317	1.398.417	1,31
Cairn Homes plc	EUR	618.809	1.324.251	1,25	Cicor Technologies Ltd.	CHF	3.835	659.637	0,62
			1.324.251	1,25	Swissquote Group Holding SA	CHF	1.845	881.468	0,83
Israel								2.939.522	2,76
Plus500 Ltd.	GBP	45.161	1.787.424	1,68	Reino Unido				
			1.787.424	1,68	4imprint Group plc	GBP	23.081	991.669	0,93
Italia					Alpha Group International plc, Reg. S	GBP	18.917	707.856	0,67
AZA SpA	EUR	461.645	1.054.167	0,99	Ashtead Technology Holdings plc	GBP	213.095	1.107.128	1,04
Banca Monte dei Paschi di Siena SpA	EUR	98.481	711.181	0,67	Bellway plc	GBP	33.667	1.139.114	1,07
BPER Banca SpA	EUR	82.450	630.083	0,59	Bytes Technology Group plc	GBP	231.951	1.393.304	1,31
Buzzi SpA	EUR	9.692	455.136	0,43	Currys plc	GBP	1.110.370	1.577.045	1,48
Danieli & C Officine Meccaniche SpA	EUR	26.946	688.470	0,65	Diploma plc	GBP	19.552	1.121.964	1,05
De’ Longhi SpA	EUR	32.938	943.344	0,89	Dunelm Group plc	GBP	55.711	771.418	0,73
Lottomatica Group SpA	EUR	78.763	1.853.294	1,74	Games Workshop Group plc	GBP	9.287	1.748.937	1,64
Reply SpA	EUR	8.047	1.182.104	1,11	Intermediate Capital Group plc	GBP	75.054	1.697.774	1,60
Saipem SpA	EUR	536.103	1.240.006	1,16	JET2 plc	GBP	103.278	2.213.833	2,08
Unipol Assicurazioni SpA	EUR	57.556	960.034	0,90	Just Group plc	GBP	604.810	947.624	0,89
			9.717.819	9,13	Keller Group plc	GBP	74.230	1.274.842	1,20
Jersey					Kier Group plc	GBP	355.888	872.563	0,82
JTC plc, Reg. S	GBP	49.179	492.068	0,46	Lion Finance Group plc	GBP	41.988	3.463.392	3,26
			492.068	0,46	Marks & Spencer Group plc	GBP	450.497	1.859.810	1,75
Total de valores de renta variable					Mitchells & Butlers plc	GBP	370.308	1.235.417	1,16
					MONY Group plc	GBP	163.821	424.416	0,40
Total de valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en un mercado de valores					OSB Group plc	GBP	114.009	694.823	0,65
					Paragon Banking Group plc	GBP	82.578	911.329	0,86
					Quilter plc, Reg. S	GBP	812.701	1.478.775	1,39
					Trainline plc, Reg. S	GBP	248.231	813.220	0,76
					Wickes Group plc	GBP	280.051	737.307	0,69
								29.183.560	27,43
								104.065.107	97,81
								104.065.107	97,81

JPMorgan Funds - Europe Dynamic Small Cap Fund

Cartera de inversiones (continuación)

A 30 de junio de 2025

Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado EUR	% del patrimonio neto
Unidades de OICVM autorizados y otros instrumentos de inversión colectiva				
Esquemas de inversión colectiva - OICVM				
Luxemburgo				
JPMorgan EUR Liquidity LVNAV Fund - JPM EUR Liquidity LVNAV X (TO Acc.)†	EUR	172	1.844.853	1,73
			1.844.853	1,73
Total Esquemas de inversión colectiva - OICVM			1.844.853	1,73
Total Unidades de OICVM autorizados y otros instrumentos de inversión colectiva			1.844.853	1,73
Total de inversiones			105.909.960	99,54
Efectivo			169.658	0,16
Otro activo/(pasivo)			321.884	0,30
Patrimonio neto total			106.401.502	100,00

†Fondo de Partes relacionadas.

Distribución Geográfica de la cartera a 30 de junio de 2025		% del patrimonio neto
Reino Unido		27,43
Alemania		10,98
Italia		9,13
Francia		8,63
Suecia		7,80
España		5,09
Austria		4,82
Países Bajos		4,76
Noruega		4,61
Dinamarca		2,94
Suiza		2,76
Finlandia		2,55
Portugal		1,77
Luxemburgo		1,73
Israel		1,68
Irlanda		1,25
Bélgica		1,15
Jersey		0,46
Total de inversiones		99,54
Efectivo y otro activo/(pasivo)		0,46
Total		100,00

JPMorgan Funds - Europe Dynamic Technologies Fund

Cartera de inversiones

A 30 de junio de 2025

Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado EUR	% del patrimonio neto	Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado EUR	% del patrimonio neto		
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en un mercado de valores					Cerillion plc	GBP	126.275	2.307.258	0,52		
Renta variable					Computacenter plc	GBP	37.866	1.064.118	0,24		
					Craneware plc	GBP	90.653	2.249.083	0,51		
					Future plc	GBP	389.180	3.323.756	0,75		
					Halma plc	GBP	90.048	3.354.789	0,76		
					Sage Group plc (The)	GBP	420.348	6.175.047	1,39		
Dinamarca	DKK	49.768	3.912.310	0,88	Softcat plc	GBP	351.561	7.092.654	1,60		
Chemometec A/S					Spectris plc	GBP	111.875	5.031.340	1,13		
					Trainline plc, Reg. S	GBP	1.645.269	5.390.002	1,22		
					Trustpilot Group plc, Reg. S	GBP	1.435.311	4.035.217	0,91		
									47.273.330	10,66	
					Estados Unidos de América						
					Boku, Inc., Reg. S	GBP	1.467.815	3.555.935	0,80		
								3.555.935	0,80		
					Total de valores de renta variable						
								442.046.501	99,68		
					Total de valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en un mercado de valores						
								442.046.501	99,68		
					Unidades de OICVM autorizados y otros instrumentos de inversión colectiva						
					Esquemas de inversión colectiva - OICVM						
					Luxemburgo						
					JPMorgan EUR Liquidity LVNAV Fund -	EUR	208	2.225.519	0,50		
					JPM EUR Liquidity LVNAV X (TO Acc.)†						
								2.225.519	0,50		
					Total Esquemas de inversión colectiva - OICVM						
								2.225.519	0,50		
					Total Unidades de OICVM autorizados y otros instrumentos de inversión colectiva						
								2.225.519	0,50		
					Total de inversiones						
								444.272.020	100,18		
					Efectivo						
								270.266	0,06		
					Otro activo/(pasivo)						
								(1.083.730)	(0,24)		
					Patrimonio neto total						
								443.458.556	100,00		
					†Fondo de Partes relacionadas.						
					Distribución Geográfica de la cartera a 30 de junio de 2025						
					Alemania						
					Países Bajos						
					Francia						
					Reino Unido						
					Suecia						
					Suiza						
					Finlandia						
					Noruega						
					Italia						
					España						
					Dinamarca						
					Estados Unidos de América						
					Luxemburgo						
					Total de inversiones						
					Efectivo y otro activo/(pasivo)						
					Total						

JPMorgan Funds - Europe Dynamic Technologies Fund

Cartera de inversiones (continuación)

A 30 de junio de 2025

Contratos de divisas a plazo

Moneda comprada	Cantidad comprada	Moneda vendida	Cantidad vendida	Fecha de vencimiento	Contraparte	Plusvalía/ (minusvalía) latente EUR	% del patrimonio neto
CHF	1.366.766	EUR	1.459.261	03/07/2025	Goldman Sachs	3.281	-
EUR	1.465.606	CHF	1.366.766	03/07/2025	Barclays	3.064	-
EUR	148.935	DKK	1.110.616	03/07/2025	HSBC	73	-
EUR	2.701.696	GBP	2.276.744	03/07/2025	Barclays	43.716	0,01
EUR	2.515.297	GBP	2.156.418	05/08/2025	Morgan Stanley	3.324	-
EUR	470.599	NOK	5.428.225	03/07/2025	Morgan Stanley	13.012	0,01
EUR	740.838	NOK	8.764.735	05/08/2025	HSBC	3.587	-
EUR	2.803.503	SEK	30.431.475	03/07/2025	Barclays	72.516	0,02
EUR	2.277.607	SEK	25.319.562	05/08/2025	Morgan Stanley	5.502	-
EUR	772.136	USD	883.554	03/07/2025	BNP Paribas	18.171	-
EUR	1.133.649	USD	1.314.223	03/07/2025	Goldman Sachs	12.181	-
EUR	177.969	USD	205.269	03/07/2025	HSBC	2.807	-
EUR	405.295	USD	463.523	03/07/2025	Merrill Lynch	9.756	-
GBP	120.326	USD	162.435	03/07/2025	Barclays	1.863	-
SEK	1.573.896	USD	164.300	03/07/2025	Goldman Sachs	1.042	-
USD	27.762.232	EUR	23.610.685	05/08/2025	HSBC	23.597	0,01
USD	167.788	NOK	1.695.500	03/07/2025	Goldman Sachs	252	-
Total plusvalías latentes sobre contratos de divisas a plazo - Activos						217.744	0,05
DKK	1.110.616	EUR	148.863	03/07/2025	Morgan Stanley	(1)	-
EUR	1.462.115	CHF	1.366.766	05/08/2025	Goldman Sachs	(3.549)	-
EUR	148.903	DKK	1.110.616	05/08/2025	Morgan Stanley	(2)	-
EUR	23.662.341	USD	27.762.232	03/07/2025	HSBC	(28.051)	(0,01)
EUR	202.633	USD	238.067	05/08/2025	Morgan Stanley	(36)	-
GBP	2.156.418	EUR	2.520.439	03/07/2025	Morgan Stanley	(2.933)	-
NOK	8.764.735	EUR	742.316	03/07/2025	HSBC	(3.469)	-
NOK	1.430.826	USD	141.668	05/08/2025	Goldman Sachs	(249)	-
SEK	25.319.562	EUR	2.277.691	03/07/2025	Morgan Stanley	(5.458)	-
SEK	3.538.017	USD	373.790	03/07/2025	Goldman Sachs	(1.457)	-
USD	148.104	CHF	118.230	05/08/2025	Goldman Sachs	(702)	-
USD	30.236.872	EUR	26.598.430	03/07/2025	Barclays	(796.349)	(0,18)
USD	177.605	EUR	155.861	03/07/2025	BNP Paribas	(4.305)	-
USD	370.416	EUR	323.786	03/07/2025	Goldman Sachs	(7.698)	(0,01)
USD	214.947	EUR	187.672	03/07/2025	HSBC	(4.251)	-
USD	200.680	EUR	170.849	05/08/2025	Citibank	(8)	-
USD	193.648	EUR	166.430	05/08/2025	Morgan Stanley	(1.575)	-
USD	357.965	GBP	262.890	05/08/2025	Citibank	(1.497)	-
USD	161.698	NOK	1.641.009	03/07/2025	Morgan Stanley	(351)	-
Total minusvalías latentes sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						(861.941)	(0,20)
Minusvalías netas latentes sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						(644.197)	(0,15)

Contratos de futuros financieros

Descripción de los títulos-valores	Número de contratos	Moneda	Exposición global EUR	Plusvalía/ (minusvalía) latente EUR	% del patrimonio neto
EURO STOXX 50 Index, 19/09/2025	3	EUR	159.525	(480)	-
Total minusvalías latentes sobre contratos de futuros financieros				(480)	-
Minusvalías netas latentes sobre contratos de futuros financieros				(480)	-

JPMorgan Funds - Europe Equity Absolute Alpha Fund

Cartera de inversiones

A 30 de junio de 2025

Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado EUR	% del patrimonio neto	Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado EUR	% del patrimonio neto
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en un mercado de valores					Konecranes OYJ	EUR	132.228	8.932.001	0,54
					Nokia OYJ	EUR	811.424	3.551.197	0,22
					Orion OYJ 'B'	EUR	112.996	7.172.421	0,44
Obligaciones					Valmet OYJ	EUR	261.273	6.870.174	0,42
Bélgica								38.751.079	2,36
Belgium Treasury Bill 0% 10/07/2025	EUR	138.000.000	137.940.226	8,39					
Belgium Treasury Bill 0% 14/08/2025	EUR	42.000.000	41.902.563	2,55	Francia				
					Publicis Groupe SA	EUR	19.555	1.871.414	0,11
								1.871.414	0,11
Francia									
France Treasury Bill BTF, Reg. S 0% 09/07/2025	EUR	40.200.000	40.184.802	2,45	Alemania				
France Treasury Bill BTF, Reg. S 0% 23/07/2025	EUR	48.000.000	47.945.462	2,92	Adidas AG	EUR	21.929	4.343.587	0,27
France Treasury Bill BTF, Reg. S 0% 06/08/2025	EUR	17.000.000	16.967.667	1,03	AlzChem Group AG	EUR	37.133	5.109.501	0,31
France Treasury Bill BTF, Reg. S 0% 20/08/2025	EUR	30.000.000	29.920.586	1,82	Bilfinger SE	EUR	77.770	6.316.868	0,39
France Treasury Bill BTF, Reg. S 0% 03/09/2025	EUR	12.000.000	11.959.189	0,73	Commerzbank AG	EUR	133.512	3.590.805	0,22
France Treasury Bill BTF, Reg. S 0% 24/09/2025	EUR	112.000.000	111.490.119	6,78	Continental AG	EUR	96.994	7.123.239	0,43
					Deutsche Bank AG	EUR	105.207	2.631.227	0,16
					Deutsche Boerse AG	EUR	15.691	4.344.053	0,27
					Deutsche Telekom AG	EUR	182.894	5.657.826	0,34
					Duerr AG	EUR	169.828	3.838.113	0,23
					DWS Group GmbH & Co. KGaA, Reg. S	EUR	82.047	4.112.606	0,25
					E.ON SE	EUR	232.956	3.623.048	0,22
					Eckert & Ziegler SE	EUR	71.510	4.887.708	0,30
					Evonik Industries AG	EUR	213.695	3.778.128	0,23
					Freenet AG	EUR	203.415	5.616.288	0,34
					Fresenius SE & Co. KGaA	EUR	241.401	10.271.613	0,63
					Friedrich Vorwerk Group SE	EUR	54.203	3.154.615	0,19
					FUCHS SE Preference	EUR	48.717	2.292.622	0,14
					GEA Group AG	EUR	68.708	4.088.126	0,25
					Heidelberg Materials AG	EUR	26.521	5.260.440	0,32
					HOCHTIEF AG	EUR	37.977	6.340.260	0,39
					Infineon Technologies AG	EUR	111.545	4.009.206	0,24
					Innoscripta SE	EUR	52.857	5.465.414	0,33
					Mercedes-Benz Group AG	EUR	149.767	7.410.846	0,45
					Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG	EUR	7.268	3.983.591	0,24
					Nordex SE	EUR	278.250	4.653.731	0,28
					RWE AG	EUR	98.436	3.475.775	0,21
					SAF-Holland SE	EUR	159.860	2.746.395	0,17
					SAP SE	EUR	24.460	6.321.687	0,39
					Scout24 SE, Reg. S	EUR	40.331	4.730.826	0,29
					Siemens Energy AG	EUR	70.086	6.787.829	0,41
					TAG Immobilien AG	EUR	196.537	2.976.553	0,18
					Talanx AG	EUR	31.453	3.444.104	0,21
					Volkswagen AG Preference	EUR	33.759	3.016.029	0,18
					Zalando SE, Reg. S	EUR	177.535	4.990.509	0,30
								160.393.168	9,76
					Irlanda				
					Glanbia plc	EUR	533.310	6.682.374	0,41
								6.682.374	0,41
Bélgica									
Ageas SA	EUR	91.268	5.218.248	0,32	Italia				
Anheuser-Busch InBev SA	EUR	74.036	4.308.155	0,26	Azimut Holding SpA	EUR	154.021	4.190.141	0,25
Bekaert SA	EUR	107.623	3.791.020	0,23	Banca Mediolanum SpA	EUR	232.661	3.398.014	0,21
Deme Group NV	EUR	38.593	5.024.808	0,31	Banca Monte dei Paschi di Siena SpA	EUR	327.790	2.367.135	0,14
D'ieteren Group	EUR	74.469	13.676.232	0,83	Banco BPM SpA	EUR	392.759	3.892.634	0,24
					BPER Banca SpA	EUR	496.547	3.794.612	0,23
					Buzzi SpA	EUR	66.510	3.123.310	0,19
					Danieli & C Officine Meccaniche SpA	EUR	154.574	3.949.366	0,24
					Enel SpA	EUR	654.968	5.275.767	0,32
					Lottomatica Group SpA	EUR	270.851	6.373.124	0,39
					Maire SpA	EUR	422.031	4.739.408	0,29
					Pirelli & C SpA, Reg. S	EUR	387.494	2.273.040	0,14
					Reply SpA	EUR	28.605	4.202.075	0,26
					Saipem SpA	EUR	1.482.453	3.428.914	0,21
					Technogym SpA, Reg. S	EUR	344.284	4.174.443	0,25
					UniCredit SpA	EUR	65.632	3.715.756	0,23
					Unipol Assicurazioni SpA	EUR	231.453	3.860.636	0,23
								62.758.375	3,82
					Luxemburgo				
					Aroundtown SA	EUR	1.235.482	3.837.407	0,23
					Millicom International Cellular SA	USD	189.666	5.973.394	0,36
					Tenaris SA	EUR	205.042	3.274.521	0,20
								13.085.322	0,79
					Países Bajos				
					AerCap Holdings NV	USD	55.296	5.559.093	0,34
					ASR Nederland NV	EUR	41.633	2.341.856	0,14
					COSMO Pharmaceuticals NV	CHF	36.241	2.194.852	0,13
					Havas NV	EUR	3.009.342	4.382.354	0,27
Dinamarca									
Carlsberg A/S 'B'	DKK	37.362	4.460.429	0,27					
Danske Bank A/S	DKK	123.806	4.270.522	0,26					
Genmab A/S	DKK	47.331	8.278.874	0,51					
H Lundbeck A/S	DKK	961.411	4.682.837	0,29					
ISS A/S	DKK	176.139	4.157.478	0,25					
Pandora A/S	DKK	15.685	2.332.528	0,14					
Sydbank A/S	DKK	47.554	3.000.810	0,18					
								31.183.478	1,90
Finlandia									
Hiab OYJ	EUR	66.964	3.448.646	0,21					
Kalmar OYJ 'B'	EUR	143.641	5.149.530	0,31					
Kemira OYJ	EUR	184.868	3.627.110	0,22					

JPMorgan Funds - Europe Equity Absolute Alpha Fund

Cartera de inversiones (continuación)

A 30 de junio de 2025

Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado EUR	% del patrimonio neto	Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado EUR	% del patrimonio neto
Heineken NV	EUR	98.955	7.350.377	0,45	Reino Unido				
Iveco Group NV	EUR	271.808	4.514.051	0,28	Balfour Beatty plc	GBP	321.969	1.969.743	0,12
Koninklijke Ahold Delhaize NV	EUR	100.303	3.561.760	0,22	Centrica plc	GBP	888.932	1.665.743	0,10
Koninklijke BAM Groep NV	EUR	616.646	4.646.428	0,28	IG Group Holdings plc	GBP	59.240	737.979	0,04
Koninklijke Heijmans NV, CVA	EUR	99.915	5.455.359	0,33	Mitie Group plc	GBP	676.173	1.118.644	0,07
Koninklijke KPN NV	EUR	795.659	3.294.824	0,20				5.492.109	0,33
Koninklijke Vopak NV	EUR	113.226	4.760.021	0,29				673.884.458	41,00
NN Group NV	EUR	50.638	2.846.362	0,17	Total de valores de renta variable				
Prosus NV	EUR	174.717	8.290.322	0,50				673.884.458	41,00
SBM Offshore NV	EUR	293.804	6.604.714	0,40	Total de valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en un mercado de valores			1.467.796.365	89,30
			65.802.373	4,00					
Noruega					Unidades de OICVM autorizados y otros instrumentos de inversión colectiva				
Aker Solutions ASA	NOK	1.472.826	4.312.189	0,26	Esquemas de inversión colectiva - OICVM				
DNB Bank ASA	NOK	86.519	2.026.578	0,12	Luxemburgo				
Equinor ASA	NOK	385.747	8.264.836	0,50	JPMorgan EUR Liquidity LVNAV Fund -				
Protector Forsikring ASA	NOK	99.325	3.581.708	0,22	JPM EUR Liquidity LVNAV X (TO Acc.)†	EUR	14.359	153.720.067	9,35
SATS ASA	NOK	1.226.202	3.747.241	0,23				153.720.067	9,35
Telenor ASA	NOK	487.326	6.402.771	0,39				153.720.067	9,35
			28.335.323	1,72	Total Esquemas de inversión colectiva - OICVM			153.720.067	9,35
Portugal					Total Unidades de OICVM autorizados y otros instrumentos de inversión colectiva			153.720.067	9,35
Banco Comercial Portugues SA 'R'	EUR	4.743.959	3.118.679	0,19	Total de inversiones			1.621.516.432	98,65
NOS SGPS SA	EUR	807.707	3.113.710	0,19	Efectivo			70.731.471	4,30
			6.232.389	0,38	Otro activo/(pasivo)			(48.617.655)	(2,95)
España					Patrimonio neto total			1.643.630.248	100,00
Aena SME SA, Reg. S	EUR	133.090	3.005.172	0,18					
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	EUR	189.244	2.459.699	0,15					
Banco Santander SA	EUR	712.671	4.982.639	0,30					
CaixaBank SA	EUR	313.907	2.288.068	0,14					
Endesa SA	EUR	212.702	5.686.588	0,35					
Indra Sistemas SA	EUR	164.743	6.029.594	0,37					
Neinor Homes SA, Reg. S	EUR	627.513	10.422.991	0,63					
Tecnicas Reunidas SA	EUR	259.800	5.058.306	0,31					
			39.933.057	2,43					
Suecia									
Ambea AB, Reg. S	SEK	262.034	2.646.678	0,16					
Asmodee Group AB 'B'	SEK	400.652	4.458.481	0,27					
Attendo AB, Reg. S	SEK	549.552	3.114.441	0,19					
Avanza Bank Holding AB	SEK	125.229	3.597.398	0,22					
Betsson AB 'B'	SEK	282.025	5.036.614	0,31					
Clas Ohlson AB 'B'	SEK	188.470	5.439.466	0,33					
Hoist Finance AB, Reg. S	SEK	371.176	2.803.057	0,17					
Loomis AB 'B'	SEK	466.248	16.632.291	1,01					
Mildef Group AB	SEK	161.214	2.839.294	0,17					
Modern Times Group MTG AB 'B'	SEK	403.245	4.346.203	0,26					
NCC AB 'B'	SEK	479.911	7.612.338	0,46					
Nordnet AB publ	SEK	148.292	3.425.502	0,21					
Peab AB 'B'	SEK	348.038	2.437.016	0,15					
RaySearch Laboratories AB	SEK	164.047	4.847.212	0,30					
Scandic Hotels Group AB, Reg. S	SEK	533.047	3.960.899	0,24					
Skanska AB 'B'	SEK	175.028	3.498.833	0,21					
SSAB AB 'B'	SEK	1.624.369	8.112.371	0,49					
Storskogen Group AB 'B'	SEK	3.180.903	3.225.008	0,20					
Tele2 AB 'B'	SEK	348.429	4.290.090	0,26					
Telefonaktiebolaget LM Ericsson 'B'	SEK	444.690	3.203.381	0,20					
Truecaller AB 'B'	SEK	417.379	2.504.911	0,15					
			98.031.484	5,96					
Suiza									
ALSO Holding AG	CHF	6.945	1.995.286	0,12					
Aryzta AG	CHF	68.143	5.869.562	0,36					
Cie Financiere Richemont SA	CHF	36.641	5.833.898	0,36					
Logitech International SA	CHF	79.557	6.090.832	0,37					
Novartis AG	CHF	94.063	9.642.129	0,59					
R&S Group Holding AG	CHF	202.841	6.283.374	0,38					
Roche Holding AG	CHF	20.464	5.671.251	0,35					
Schindler Holding AG	CHF	9.577	3.013.791	0,18					
Sulzer AG	CHF	24.855	3.813.744	0,23					
Swiss Re AG	CHF	37.443	5.477.812	0,33					
			53.691.679	3,27					
					Distribución Geográfica de la cartera a 30 de junio de 2025				
									% del patrimonio neto
					Alemania				20,57
					Francia				15,84
					Países Bajos				14,82
					Bélgica				12,89
					Luxemburgo				10,14
					Suecia				5,96
					Italia				3,82
					Suiza				3,27
					España				2,43
					Finlandia				2,36
					Dinamarca				1,90
					Noruega				1,72
					Austria				1,26
					Irlanda				0,41
					Portugal				0,38
					Reino Unido				0,33
					Chipre				0,30
					Bermudas				0,25
					Total de inversiones				98,65
					Efectivo y otro activo/(pasivo)				1,35
					Total				100,00

†Fondo de Partes relacionadas.

JPMorgan Funds - Europe Equity Absolute Alpha Fund

Cartera de inversiones (continuación)

A 30 de junio de 2025

Contratos de divisas a plazo

Moneda comprada	Cantidad comprada	Moneda vendida	Cantidad vendida	Fecha de vencimiento	Contraparte	Plusvalía/ (minusvalía) latente EUR	% del patrimonio neto
CHF	16.342	EUR	17.363	03/07/2025	Barclays	124	-
CHF	24.407	EUR	25.968	03/07/2025	BNP Paribas	149	-
CHF	126.712	EUR	135.220	03/07/2025	Morgan Stanley	372	-
CHF	7.112.515	EUR	7.608.701	05/08/2025	Goldman Sachs	18.468	-
EUR	18.994.941	DKK	141.618.326	29/08/2025	Barclays	3.834	-
EUR	509.267	GBP	430.932	03/07/2025	BNP Paribas	6.177	-
EUR	28.397	GBP	23.942	03/07/2025	HSBC	446	-
EUR	123.320.771	GBP	105.504.028	03/07/2025	Morgan Stanley	150.285	0,01
EUR	65.070	GBP	55.661	05/08/2025	Citibank	232	-
EUR	26.628	GBP	22.824	05/08/2025	Morgan Stanley	41	-
EUR	8.285.808	GBP	7.007.490	29/08/2025	Barclays	133.915	0,01
EUR	9.262.267	GBP	7.841.812	29/08/2025	HSBC	139.798	0,01
EUR	110.822.324	JPY	18.717.288.682	03/07/2025	Morgan Stanley	177.270	0,01
EUR	22.678.969	NOK	262.325.680	29/08/2025	Citibank	643.988	0,04
EUR	23.670	SEK	262.921	01/07/2025	Barclays	75	-
EUR	251.903	SEK	2.759.523	03/07/2025	Barclays	4.258	-
EUR	31.749	SEK	347.805	03/07/2025	HSBC	536	-
EUR	4.291.844	SEK	47.685.322	03/07/2025	Morgan Stanley	12.459	-
EUR	93.613	SEK	1.041.779	05/08/2025	HSBC	127	-
EUR	89.801.401	SEK	973.913.423	29/08/2025	HSBC	2.406.690	0,15
EUR	4.749.625	SEK	52.022.980	29/08/2025	Morgan Stanley	81.311	-
EUR	45.629	USD	53.412	01/07/2025	Barclays	48	-
EUR	965	USD	1.100	03/07/2025	Barclays	26	-
EUR	237.786	USD	275.188	03/07/2025	BNP Paribas	2.960	-
EUR	1.739	USD	2.002	03/07/2025	HSBC	31	-
EUR	462.042	USD	534.441	03/07/2025	Morgan Stanley	5.987	-
EUR	8.416	USD	9.728	05/08/2025	Barclays	134	-
EUR	2.217	USD	2.604	05/08/2025	Morgan Stanley	-	-
EUR	15.307.688	USD	17.468.871	29/08/2025	Morgan Stanley	459.080	0,03
USD	2.604	EUR	2.222	02/07/2025	Morgan Stanley	-	-
USD	24.838.634	EUR	21.124.280	05/08/2025	HSBC	21.112	-
Total plusvalías latentes sobre contratos de divisas a plazo - Activos						4.269.933	0,26
CHF	6.743.703	EUR	7.231.385	03/07/2025	Barclays	(15.119)	-
CHF	47.465	EUR	50.945	03/07/2025	BNP Paribas	(154)	-
CHF	98.816	EUR	105.819	03/07/2025	Citibank	(78)	-
CHF	127.967	EUR	137.201	03/07/2025	HSBC	(267)	-
CHF	6.244.073	EUR	6.710.981	29/08/2025	Morgan Stanley	(6.071)	-
EUR	952	CHF	893	03/07/2025	Citibank	(4)	-
EUR	7.593.851	CHF	7.112.515	03/07/2025	Goldman Sachs	(17.072)	-
EUR	76.736	CHF	72.003	03/07/2025	HSBC	(313)	-
EUR	7.320.433	CHF	6.835.085	29/08/2025	Barclays	(19.108)	-
EUR	49.903.134	CHF	46.513.165	29/08/2025	Goldman Sachs	(42.883)	-
EUR	7.210.254	CHF	6.757.206	29/08/2025	Morgan Stanley	(45.660)	-
EUR	21.170.497	USD	24.838.634	03/07/2025	HSBC	(25.097)	-
GBP	102.869.223	EUR	122.051.119	03/07/2025	Barclays	(1.956.632)	(0,12)
GBP	90.013	EUR	105.479	03/07/2025	BNP Paribas	(394)	-
GBP	36.738	EUR	42.973	03/07/2025	Citibank	(83)	-
GBP	971.222	EUR	1.151.314	03/07/2025	HSBC	(17.463)	-
GBP	1.991.705	EUR	2.368.473	03/07/2025	Morgan Stanley	(43.261)	-
GBP	12.853	EUR	15.030	05/08/2025	HSBC	(58)	-
GBP	104.154.270	EUR	121.488.009	05/08/2025	Morgan Stanley	(160.547)	(0,01)
GBP	6.588.976	EUR	7.684.338	29/08/2025	Barclays	(19.308)	-
JPY	18.717.288.682	EUR	114.952.448	03/07/2025	Morgan Stanley	(4.307.393)	(0,27)
JPY	18.530.395.617	EUR	109.858.734	05/08/2025	Morgan Stanley	(138.535)	(0,01)
NOK	91.188.713	EUR	7.891.015	29/08/2025	Goldman Sachs	(231.294)	(0,02)
SEK	133.307	EUR	11.990	02/07/2025	HSBC	(26)	-
SEK	47.852.311	EUR	4.408.194	03/07/2025	Barclays	(113.823)	(0,01)
SEK	443.125	EUR	40.562	03/07/2025	BNP Paribas	(795)	-
SEK	1.168.434	EUR	106.946	03/07/2025	Goldman Sachs	(2.088)	-
SEK	1.301.525	EUR	119.103	03/07/2025	HSBC	(2.301)	-
SEK	27.255	EUR	2.508	03/07/2025	Morgan Stanley	(62)	-
SEK	262.921	EUR	23.669	05/08/2025	Barclays	(75)	-
SEK	46.831.755	EUR	4.213.121	05/08/2025	Morgan Stanley	(10.574)	-
USD	24.494.207	EUR	21.532.751	03/07/2025	Barclays	(631.068)	(0,04)
USD	372.235	EUR	327.202	03/07/2025	BNP Paribas	(9.562)	-
USD	76.831	EUR	67.510	03/07/2025	Citibank	(1.948)	-
USD	344.239	EUR	300.434	03/07/2025	HSBC	(6.683)	-
USD	363.852	EUR	319.896	03/07/2025	Morgan Stanley	(9.409)	-
USD	53.412	EUR	45.523	05/08/2025	Barclays	(53)	-
USD	35.347	EUR	30.323	05/08/2025	Morgan Stanley	(232)	-
Total minusvalías latentes sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						(7.835.493)	(0,48)
Minusvalías netas latentes sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						(3.565.560)	(0,22)

JPMorgan Funds - Europe Equity Absolute Alpha Fund

Cartera de inversiones (continuación)

A 30 de junio de 2025

Contratos de swaps de rentabilidad total

Descripción	Moneda	Fecha de vencimiento	Contraparte	Exposición global EUR	Plusvalía/ (minusvalía) latente EUR	% del patrimonio neto
Recibe DKK-1M-CIBOR-REUTR +0,15%						
Rendimiento pagado de la cesta de títulos subyacente de 6 Títulos	DKK	10/10/2025	UBS	(29.234.153)	78.351	-
Rendimiento recibido de la cesta de títulos subyacente de 25 Títulos						
Paga EUR-1D-ESTR-REUTR +0,15%	EUR	01/09/2025	UBS	121.555.746	2.444.010	0,15
Rendimiento recibido de la cesta de títulos subyacente de 66 Títulos						
Paga GBP-1D-SONIA-REUTR +0,18%	GBP	10/10/2025	UBS	331.519.443	8.979.977	0,55
Total plusvalías latentes sobre contratos de swap de rentabilidad total					11.502.338	0,70
Recibe CHF-1D-SARON-REUTR +0,15%						
Rendimiento pagado de la cesta de títulos subyacente de 20 Títulos	CHF	10/10/2025	UBS	(122.312.328)	(699.806)	(0,04)
Recibe EUR-1D-ESTR-REUTR +0,15%						
Rendimiento pagado de la cesta de títulos subyacente de 78 Títulos	EUR	01/09/2025	UBS	(404.103.225)	(8.796.701)	(0,54)
Recibe GBP-1D-SONIA-REUTR +0,18%						
Rendimiento pagado de la cesta de títulos subyacente de 37 Títulos	GBP	10/10/2025	UBS	(176.833.228)	(4.495.808)	(0,27)
Recibe NOK-1M-NIBOR-REUTR +0,18%						
Rendimiento pagado de la cesta de títulos subyacente de 7 Títulos	NOK	10/10/2025	UBS	(40.577.987)	(645.349)	(0,04)
Recibe SEK-1M-STIBOR-REUTR +0,15%						
Rendimiento pagado de la cesta de títulos subyacente de 31 Títulos	SEK	10/10/2025	UBS	(157.013.391)	(3.389.932)	(0,21)
Total minusvalías latentes sobre contratos de swap de rentabilidad total					(18.027.596)	(1,10)
Minusvalías netas latentes sobre contratos de swap de rentabilidad total					(6.525.258)	(0,40)

Distribución geográfica en base a la Exposición Económica de la Cartera de Swaps	Exposición global USD	% de exposición global de la cesta
Bélgica	(26.438.201)	5,54
Bermudas	5.881.830	(1,23)
Islas del Canal	(9.119.905)	1,91
Dinamarca	(32.349.372)	6,78
Finlandia	(25.814.630)	5,41
Francia	24.604.549	(5,16)
Alemania	(120.401.674)	25,24
Irlanda	26.036.366	(5,46)
Isla de Man	7.511.233	(1,57)
Israel	4.470.741	(0,94)
Italia	(31.603.947)	6,63
Jersey	(3.112.617)	0,65
Luxemburgo	(4.836.000)	1,01
Países Bajos	(52.631.492)	11,04
Noruega	(40.577.987)	8,51
España	(45.479.571)	9,53
Suecia	(153.898.172)	32,27
Suiza	(116.421.572)	24,41
Reino Unido	117.181.298	(24,57)
	(476.999.123)	100,00

JPMorgan Funds - Europe Equity Fund

Cartera de inversiones

A 30 de junio de 2025

Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado EUR	% del patrimonio neto	Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado EUR	% del patrimonio neto
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en un mercado de valores					Italia				
Renta variable					Banca Monte dei Paschi di Siena SpA	EUR	674.536	4.871.162	0,36
Austria					BPER Banca SpA	EUR	983.497	7.515.884	0,56
BAWAG Group AG, Reg. S	EUR	105.515	11.369.241	0,84	Enel SpA	EUR	2.534.909	20.418.692	1,51
DO & CO AG	EUR	20.366	3.667.917	0,27	Intesa Sanpaolo SpA	EUR	3.323.846	16.163.032	1,19
Erste Group Bank AG	EUR	118.044	8.484.412	0,63	Lottomatica Group SpA	EUR	287.533	6.765.652	0,50
Strabag SE	EUR	43.580	3.488.579	0,26	Maire SpA	EUR	144.597	1.623.824	0,12
					Prysmian SpA	EUR	87.057	5.251.278	0,39
					UniCredit SpA	EUR	427.142	24.182.645	1,79
					Unipol Assicurazioni SpA	EUR	234.243	3.907.173	0,29
			27.010.149	2,00				90.699.342	6,71
Bélgica					Luxemburgo				
D'ieteren Group	EUR	17.099	3.140.231	0,23	Spotify Technology SA	USD	25.862	16.767.152	1,24
UCB SA	EUR	61.948	10.428.946	0,77				16.767.152	1,24
			13.569.177	1,00					
Dinamarca					Países Bajos				
Carlsberg A/S 'B'	DKK	57.435	6.856.826	0,50	Adyen NV, Reg. S	EUR	5.764	8.975.701	0,66
Danske Bank A/S	DKK	423.559	14.610.099	1,08	ASML Holding NV	EUR	40.315	27.367.838	2,03
Novo Nordisk A/S 'B'	DKK	252.521	14.839.957	1,10	Euronext NV, Reg. S	EUR	54.317	7.889.544	0,58
			36.306.882	2,68	Heineken NV	EUR	119.732	8.893.693	0,66
Finlandia					Koninklijke Ahold Delhaize NV	EUR	380.824	13.523.060	1,00
Konecranes OYJ	EUR	120.396	8.132.750	0,60	Koninklijke BAM Groep NV	EUR	190.926	1.438.627	0,11
Nordea Bank Abp	SEK	739.040	9.310.128	0,69	Koninklijke Heijmans NV, CVA	EUR	39.431	2.152.933	0,16
			17.442.878	1,29	Koninklijke KPN NV	EUR	3.269.025	13.537.032	1,00
Francia					Prosus NV	EUR	148.491	7.045.898	0,52
Air Liquide SA	EUR	14.821	2.596.047	0,19	SBM Offshore NV	EUR	351.350	7.898.348	0,58
AXA SA	EUR	389.005	16.130.092	1,19	Technip Energies NV	EUR	86.739	3.097.450	0,23
BNP Paribas SA	EUR	122.071	9.282.889	0,69	Wolters Kluwer NV	EUR	43.773	6.295.652	0,47
Cie de Saint-Gobain SA	EUR	170.632	17.051.256	1,26				108.115.776	8,00
Cie Generale des Etablissements Michelin SCA	EUR	267.187	8.437.766	0,63	España				
Danone SA	EUR	211.527	14.635.553	1,08	Banco Santander SA	EUR	2.576.768	18.015.473	1,33
Engie SA	EUR	937.097	18.620.118	1,38	CaixaBank SA	EUR	680.111	4.957.329	0,37
Gaztransport Et Technigaz SA	EUR	22.227	3.746.361	0,28	Endesa SA	EUR	447.882	11.974.125	0,88
Hermes International SCA	EUR	3.236	7.457.362	0,55	Iberdrola SA	EUR	827.928	13.480.738	1,00
Legrand SA	EUR	84.556	9.611.903	0,71	International Consolidated Airlines Group SA	EUR	2.314.724	9.158.206	0,68
Publicis Groupe SA	EUR	100.779	9.644.550	0,71				57.585.871	4,26
Safran SA	EUR	81.153	22.418.516	1,66	Suecia				
Sanofi SA	EUR	56.178	4.631.595	0,34	Betsson AB 'B'	SEK	152.131	2.716.869	0,20
Schneider Electric SE	EUR	75.862	17.135.329	1,27	Clas Ohlson AB 'B'	SEK	148.291	4.279.852	0,32
Societe Generale SA	EUR	135.617	6.532.671	0,48	Loomis AB 'B'	SEK	162.296	5.789.525	0,43
SPIE SA	EUR	184.670	8.834.613	0,66	Volvo AB 'B'	SEK	508.658	12.112.755	0,89
TotalEnergies SE	EUR	314.195	16.393.124	1,21				24.899.001	1,84
Vinci SA	EUR	102.986	12.850.078	0,95	Suiza				
			206.009.823	15,24	ABB Ltd.	CHF	351.859	17.834.488	1,32
Alemania					Avolta AG	CHF	44.920	2.058.621	0,15
Adidas AG	EUR	37.162	7.360.863	0,54	Cie Financiere Richemont SA	CHF	82.054	13.064.454	0,97
Allianz SE	EUR	64.831	22.253.241	1,65	Coca-Cola HBC AG	GBP	211.628	9.384.096	0,70
AlzChem Group AG	EUR	28.318	3.896.557	0,29	Nestle SA	CHF	373.038	31.447.433	2,33
Bayer AG	EUR	248.389	6.365.589	0,47	Novartis AG	CHF	323.440	33.154.908	2,45
Bilfinger SE	EUR	97.366	7.908.553	0,58	Roche Holding AG	CHF	121.124	33.567.466	2,48
Continental AG	EUR	34.537	2.536.397	0,19	Swiss Re AG	CHF	64.563	9.445.397	0,70
CTS Eventim AG & Co. KGaA	EUR	38.539	4.088.988	0,30	Zurich Insurance Group AG	CHF	15.855	9.378.273	0,69
Deutsche Bank AG	EUR	331.306	8.285.963	0,61				159.335.136	11,79
Deutsche Boerse AG	EUR	50.625	14.015.531	1,04	Reino Unido				
Deutsche Telekom AG	EUR	795.223	24.600.224	1,82	3i Group plc	GBP	556.224	26.882.024	1,99
E.ON SE	EUR	746.207	11.605.384	0,86	Anglo American plc	GBP	200.345	5.006.775	0,37
Fresenius SE & Co. KGaA	EUR	199.343	8.482.045	0,63	AstraZeneca plc	GBP	192.917	22.843.280	1,69
Friedrich Vorwerk Group SE	EUR	34.578	2.012.440	0,15	Babcock International Group plc	GBP	254.057	3.402.193	0,25
Heidelberg Materials AG	EUR	105.875	21.000.306	1,55	Balfour Beatty plc	GBP	953.701	5.834.557	0,43
Infineon Technologies AG	EUR	307.390	11.048.365	0,82	Barclays plc	GBP	3.453.377	13.576.371	1,00
IONOS Group SE	EUR	139.923	5.554.943	0,41	Beazley plc	GBP	612.179	6.693.458	0,50
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG	EUR	30.251	16.580.573	1,23	Bellway plc	GBP	63.535	2.149.690	0,16
SAF-Holland SE	EUR	149.269	2.564.441	0,19	Coca-Cola Europacific Partners plc	USD	118.775	9.238.562	0,68
SAP SE	EUR	166.829	43.116.955	3,19	Dunelm Group plc	GBP	195.415	2.705.870	0,20
Scout24 SE, Reg. S	EUR	57.295	6.720.704	0,50	GSK plc	GBP	167.278	2.726.882	0,20
Siemens AG	EUR	151.883	33.201.624	2,45	Hochschild Mining plc	GBP	1.034.547	3.034.130	0,22
Siemens Energy AG	EUR	129.129	12.506.144	0,92	HSBC Holdings plc	GBP	716.250	7.355.116	0,54
			275.705.830	20,39	JET2 plc	GBP	320.073	6.860.979	0,51
Irlanda					Just Group plc	GBP	2.893.326	4.533.298	0,34
AIB Group plc	EUR	794.259	5.528.043	0,41	Keller Group plc	GBP	195.565	3.358.676	0,25
Cairn Homes plc	EUR	1.410.219	3.017.869	0,22	Marks & Spencer Group plc	GBP	1.405.381	5.801.906	0,43
Greencore Group plc	GBP	1.066.559	2.913.836	0,22	Mitie Group plc	GBP	1.184.995	1.960.427	0,15
Ryanair Holdings plc	EUR	289.042	6.892.206	0,51	Morgan Sindall Group plc	GBP	47.226	2.533.559	0,19
			18.351.954	1,36	NatWest Group plc	GBP	2.990.462	17.809.756	1,32
					Prudential plc	GBP	909.894	9.660.733	0,71
					RELX plc	GBP	352.547	16.299.585	1,21

JPMorgan Funds - Europe Equity Fund

Cartera de inversiones (continuación)

A 30 de junio de 2025

Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado EUR	% del patrimonio neto
Rio Tinto plc	GBP	262.284	12.984.571	0,96
Rolls-Royce Holdings plc	GBP	1.914.752	21.679.989	1,60
Shell plc	GBP	983.941	29.365.455	2,17
Taylor Wimpey plc	GBP	6.069.099	8.442.725	0,62
Tesco plc	GBP	4.108.145	19.154.190	1,42
Unilever plc	GBP	90.906	4.711.314	0,35
			276.606.071	20,46
Total de valores de renta variable			1.328.405.042	98,26
Total de valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en un mercado de valores			1.328.405.042	98,26

Unidades de OICVM autorizados y otros instrumentos de inversión colectiva

Esquemas de inversión colectiva - OICVM

Luxemburgo

JPMorgan EUR Liquidity LVNAV Fund - JPM EUR Liquidity LVNAV X (TO Acc.)†	EUR	3.352	35.890.468	2,65
			35.890.468	2,65
Total Esquemas de inversión colectiva - OICVM			35.890.468	2,65
Total Unidades de OICVM autorizados y otros instrumentos de inversión colectiva			35.890.468	2,65
Total de inversiones			1.364.295.510	100,91
Efectivo			3.011.059	0,22
Otro activo/(pasivo)			(15.355.453)	(1,13)
Patrimonio neto total			1.351.951.116	100,00

†Fondo de Partes relacionadas.

Distribución Geográfica de la cartera a 30 de junio de 2025	% del patrimonio neto
Reino Unido	20,46
Alemania	20,39
Francia	15,24
Suiza	11,79
Países Bajos	8,00
Italia	6,71
España	4,26
Luxemburgo	3,89
Dinamarca	2,68
Austria	2,00
Suecia	1,84
Irlanda	1,36
Finlandia	1,29
Bélgica	1,00
Total de inversiones	100,91
Efectivo y otro activo/(pasivo)	(0,91)
Total	100,00

JPMorgan Funds - Europe Equity Fund

Cartera de inversiones (continuación)

A 30 de junio de 2025

Contratos de divisas a plazo

Moneda comprada	Cantidad comprada	Moneda vendida	Cantidad vendida	Fecha de vencimiento	Contraparte	Plusvalía/ (minusvalía) latente EUR	% del patrimonio neto
AUD	1.945.133	EUR	1.082.712	05/08/2025	Morgan Stanley	1.775	-
AUD	10.753	GBP	5.124	03/07/2025	Morgan Stanley	23	-
CHF	7.985	AUD	15.084	03/07/2025	Morgan Stanley	120	-
CHF	1.969.651	EUR	2.102.946	03/07/2025	Goldman Sachs	4.728	-
CHF	110.251	USD	135.232	03/07/2025	Citibank	2.579	-
EUR	10.527	AUD	18.735	03/07/2025	Barclays	64	-
EUR	7.461	AUD	13.262	03/07/2025	Citibank	55	-
EUR	7.270	AUD	12.880	03/07/2025	Morgan Stanley	77	-
EUR	2.238.876	CHF	2.087.887	03/07/2025	Barclays	4.681	-
EUR	462.251	DKK	3.447.032	03/07/2025	HSBC	228	-
EUR	3.515.417	GBP	2.962.474	03/07/2025	Barclays	56.882	0,01
EUR	7.650	GBP	6.538	03/07/2025	Morgan Stanley	17	-
EUR	3.705.019	GBP	3.176.392	05/08/2025	Morgan Stanley	4.896	-
EUR	363.322	SEK	3.943.788	03/07/2025	Barclays	9.398	-
EUR	93.873	SEK	1.041.148	03/07/2025	Morgan Stanley	438	-
EUR	448.417	SEK	4.984.936	05/08/2025	Morgan Stanley	1.084	-
EUR	26.359	USD	29.964	03/07/2025	Barclays	789	-
EUR	92.659	USD	107.137	03/07/2025	BNP Paribas	1.236	-
EUR	146.322	USD	168.767	03/07/2025	HSBC	2.308	-
USD	23.019	EUR	19.620	03/07/2025	HSBC	23	-
USD	18.610.905	EUR	15.827.842	05/08/2025	HSBC	15.818	-
Total plusvalías latentes sobre contratos de divisas a plazo - Activos						107.219	0,01
AUD	1.969.126	EUR	1.114.392	03/07/2025	BNP Paribas	(14.694)	-
AUD	13.281	EUR	7.575	03/07/2025	Goldman Sachs	(158)	-
AUD	12.379	EUR	6.990	03/07/2025	Morgan Stanley	(77)	-
AUD	18.084	EUR	10.094	05/08/2025	Citibank	(11)	-
AUD	10.299	GBP	4.955	03/07/2025	Barclays	(33)	-
DKK	3.447.032	EUR	462.026	03/07/2025	Morgan Stanley	(3)	-
EUR	1.084.419	AUD	1.945.133	03/07/2025	Morgan Stanley	(1.879)	-
EUR	2.107.058	CHF	1.969.651	05/08/2025	Goldman Sachs	(5.114)	-
EUR	462.151	DKK	3.447.032	05/08/2025	Morgan Stanley	(6)	-
EUR	15.862.470	USD	18.610.905	03/07/2025	HSBC	(18.805)	-
EUR	19.577	USD	23.019	05/08/2025	HSBC	(20)	-
GBP	5.106	EUR	5.974	03/07/2025	Barclays	(14)	-
GBP	3.176.392	EUR	3.712.593	03/07/2025	Morgan Stanley	(4.320)	-
SEK	4.984.936	EUR	448.434	03/07/2025	Morgan Stanley	(1.074)	-
USD	6.945	AUD	10.746	03/07/2025	HSBC	(75)	-
USD	18.119.818	EUR	15.939.437	03/07/2025	Barclays	(477.222)	(0,04)
USD	96.892	EUR	85.182	03/07/2025	BNP Paribas	(2.501)	-
USD	116.462	EUR	102.517	03/07/2025	Citibank	(3.136)	-
USD	414.582	EUR	361.975	03/07/2025	HSBC	(8.199)	-
USD	98.259	EUR	84.548	05/08/2025	Goldman Sachs	(899)	-
USD	180.164	EUR	154.841	05/08/2025	Morgan Stanley	(1.465)	-
USD	169.902	GBP	125.133	03/07/2025	Barclays	(1.104)	-
USD	104.385	GBP	77.273	03/07/2025	Morgan Stanley	(1.137)	-
Total minusvalías latentes sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						(541.946)	(0,04)
Minusvalías netas latentes sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						(434.727)	(0,03)

Contratos de futuros financieros

Descripción de los títulos-valores	Número de contratos	Moneda	Exposición global EUR	Plusvalía/ (minusvalía) latente EUR	% del patrimonio neto
MSCI Europe Index, 19/09/2025	264	EUR	9.670.980	(38.496)	-
Total minusvalías latentes sobre contratos de futuros financieros				(38.496)	-
Minusvalías netas latentes sobre contratos de futuros financieros				(38.496)	-

JPMorgan Funds - Europe Equity Plus Fund

Cartera de inversiones

A 30 de junio de 2025

Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado EUR	% del patrimonio neto	Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado EUR	% del patrimonio neto
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en un mercado de valores					E.ON SE	EUR	956.510	14.876.122	0,49
Renta variable					Eckert & Ziegler SE	EUR	94.782	6.478.350	0,21
Austria					Evonik Industries AG	EUR	428.519	7.576.216	0,25
ANDRITZ AG	EUR	94.382	5.960.223	0,20	Freenet AG	EUR	617.155	17.039.649	0,56
BAWAG Group AG, Reg. S	EUR	61.430	6.619.083	0,22	Fresenius SE & Co. KGaA	EUR	37.707	1.604.433	0,05
Erste Group Bank AG	EUR	150.188	10.794.762	0,35	FUCHS SE Preference	EUR	189.947	8.938.906	0,29
OMV AG	EUR	268.295	12.242.301	0,40	GEA Group AG	EUR	145.860	8.678.670	0,28
Strabag SE	EUR	65.757	5.263.848	0,17	Infineon Technologies AG	EUR	211.582	7.604.786	0,25
			40.880.217	1,34	Jungheinrich AG Preference	EUR	290.686	11.615.812	0,38
Bélgica					LEG Immobilien SE	EUR	139.912	10.594.836	0,35
Ageas SA	EUR	222.743	12.735.331	0,41	Mercedes-Benz Group AG	EUR	344.104	17.027.126	0,56
Anheuser-Busch InBev SA	EUR	750.155	43.651.520	1,43	MTU Aero Engines AG	EUR	28.436	10.666.343	0,35
Bekaert SA	EUR	226.502	7.978.533	0,26	Muenchener				
D'ieteren Group	EUR	43.525	7.993.366	0,26	Rueckversicherungs-Gesellschaft AG	EUR	43.008	23.572.685	0,77
			72.358.750	2,36	Nordex SE	EUR	409.209	6.844.020	0,22
Bermudas					ProSiebenSat.1 Media SE	EUR	819.184	5.824.398	0,19
Flow Traders Ltd.	EUR	385.182	10.607.912	0,35	RWE AG	EUR	261.187	9.222.513	0,30
			10.607.912	0,35	SAF-Holland SE	EUR	253.056	4.347.502	0,14
Chipre					SAP SE	EUR	301.715	77.978.242	2,55
Theon International plc	EUR	297.522	9.000.040	0,29	Scout24 SE, Reg. S	EUR	85.159	9.989.151	0,33
			9.000.040	0,29	Siemens AG	EUR	145.687	31.847.178	1,04
Dinamarca					Siemens Energy AG	EUR	278.781	26.999.940	0,88
Carlsberg A/S 'B'	DKK	104.803	12.511.813	0,41	Talanx AG	EUR	59.876	6.556.422	0,21
Danske Bank A/S	DKK	418.523	14.436.389	0,47	TUI AG	EUR	1.505.508	11.160.331	0,36
Genmab A/S	DKK	100.789	17.629.448	0,58	Vonovia SE	EUR	498.695	15.023.187	0,49
H Lundbeck A/S	DKK	1.100.000	5.357.876	0,17	Zalando SE, Reg. S	EUR	334.926	9.414.770	0,31
ISS A/S	DKK	260.520	6.149.156	0,20				540.253.462	17,65
Novo Nordisk A/S 'B'	DKK	593.406	34.872.820	1,14	Irlanda				
Pandora A/S	DKK	83.457	12.410.953	0,41	Cairn Homes plc	EUR	2.827.417	6.050.672	0,20
Sydbank A/S	DKK	127.204	8.026.982	0,26	Glanbia plc	EUR	534.060	6.691.772	0,22
			111.395.437	3,64	Greencore Group plc	GBP	5.029.593	13.740.833	0,45
Finlandia					Ryanair Holdings plc	EUR	1.301.039	31.023.275	1,01
Hiab OYJ	EUR	103.112	5.310.268	0,17				57.506.552	1,88
Kalmar OYJ 'B'	EUR	200.658	7.193.589	0,24	Italia				
Kemira OYJ	EUR	521.113	10.224.237	0,34	Azimut Holding SpA	EUR	661.976	18.009.057	0,59
Konecranes OYJ	EUR	335.840	22.685.992	0,74	Banca Mediolanum SpA	EUR	993.962	14.516.815	0,47
Nokia OYJ	EUR	2.670.569	11.687.745	0,38	Banca Monte dei Paschi di Siena SpA	EUR	590.153	4.261.790	0,14
Nordea Bank Abp	EUR	955.769	12.042.689	0,39	Banco BPM SpA	EUR	855.422	8.478.087	0,28
Orion OYJ 'B'	EUR	292.062	18.538.636	0,61	BPER Banca SpA	EUR	1.147.367	8.768.178	0,28
Valmet OYJ	EUR	259.711	6.829.101	0,22	Buzzi SpA	EUR	104.654	4.914.552	0,16
			94.512.257	3,09	Enel SpA	EUR	1.469.506	11.836.871	0,39
Francia					Lottomatica Group SpA	EUR	655.067	15.413.726	0,50
AXA SA	EUR	108.952	4.517.695	0,15	Maire SpA	EUR	679.480	7.630.560	0,25
BNP Paribas SA	EUR	115.623	8.792.551	0,29	Pirelli & C SpA, Reg. S	EUR	876.182	5.139.684	0,17
Cie de Saint-Gobain SA	EUR	201.348	20.120.706	0,66	Reply SpA	EUR	43.052	6.324.339	0,21
Covivio SA, REIT	EUR	133.974	7.191.054	0,23	Technogym SpA, Reg. S	EUR	456.359	5.533.353	0,18
Eiffage SA	EUR	123.282	14.639.738	0,48	UniCredit SpA	EUR	518.081	29.331.156	0,96
Engie SA	EUR	1.113.927	22.133.729	0,72	Unipol Assicurazioni SpA	EUR	438.029	7.306.324	0,24
Klepierre SA, REIT	EUR	213.646	7.133.640	0,23	Webuild SpA	EUR	4.563.410	16.373.515	0,53
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	EUR	14.658	6.541.499	0,21				163.838.007	5,35
Orange SA	EUR	1.010.941	13.010.811	0,42	Luxemburgo				
Publicis Groupe SA	EUR	107.889	10.324.977	0,34	Aroundtown SA	EUR	5.374.177	16.692.194	0,55
Rubis SCA	EUR	409.826	11.229.232	0,37	Millicom International Cellular SA	USD	450.249	14.180.269	0,46
Safran SA	EUR	123.504	34.117.980	1,11	Spotify Technology SA	USD	45.402	29.435.552	0,96
Sanofi SA	EUR	362.118	29.854.819	0,98	Tenaris SA	EUR	323.531	5.166.790	0,17
Schneider Electric SE	EUR	76.851	17.358.720	0,57				65.474.805	2,14
Societe Generale SA	EUR	318.488	15.341.567	0,50	Países Bajos				
TotalEnergies SE	EUR	385.848	20.131.619	0,66	AerCap Holdings NV	USD	352.347	35.422.630	1,16
Vallourec SACA	EUR	365.806	5.760.530	0,19	Airbus SE	EUR	78.885	14.007.610	0,46
			248.200.867	8,11	ASML Holding NV	EUR	87.123	59.143.449	1,93
Alemania					ASR Nederland NV	EUR	86.126	4.844.588	0,16
Adidas AG	EUR	63.635	12.604.503	0,41	Havas NV	EUR	4.096.085	5.964.924	0,20
Allianz SE	EUR	106.925	36.702.006	1,20	Heineken NV	EUR	232.230	17.250.044	0,56
AlzChem Group AG	EUR	63.756	8.772.826	0,29	ING Groep NV	EUR	549.476	10.192.230	0,33
Bilfinger SE	EUR	111.068	9.021.498	0,29	Iveco Group NV	EUR	359.367	5.968.188	0,20
Commerzbank AG	EUR	547.498	14.724.959	0,48	Koninklijke Ahold Delhaize NV	EUR	405.119	14.385.776	0,47
Continental AG	EUR	127.266	9.346.415	0,31	Koninklijke BAM Groep NV	EUR	970.111	7.309.786	0,24
Deutsche Boerse AG	EUR	96.084	26.600.855	0,87	Koninklijke Heijmans NV, CVA	EUR	198.777	10.853.224	0,35
Deutsche Post AG	EUR	403.306	15.777.331	0,52	Koninklijke KPN NV	EUR	1.620.378	6.709.985	0,22
Deutsche Telekom AG	EUR	1.091.467	33.764.532	1,10	NN Group NV	EUR	137.844	7.748.211	0,25
Duerr AG	EUR	202.575	4.578.195	0,15	Prosus NV	EUR	372.309	17.666.062	0,58
DWS Group GmbH & Co. KGaA, Reg. S	EUR	137.232	6.878.754	0,22	SBM Offshore NV	EUR	482.464	10.845.791	0,35
					Wolters Kluwer NV	EUR	43.707	6.286.159	0,21
								234.598.657	7,67
Noruega					Noruega				
					Aker Solutions ASA	NOK	2.591.227	7.586.681	0,25
					DNB Bank ASA	NOK	580.956	13.608.028	0,45

A 30 de junio de 2025

198

JPMorgan Funds - Europe Equity Plus Fund

Cartera de inversiones (continuación)

A 30 de junio de 2025

Contratos de divisas a plazo

Moneda comprada	Cantidad comprada	Moneda vendida	Cantidad vendida	Fecha de vencimiento	Contraparte	Plusvalía/ (minusvalía) latente EUR	% del patrimonio neto
CHF	9.344.905	EUR	9.977.317	03/07/2025	Goldman Sachs	22.430	-
CHF	12.013.235	EUR	12.833.957	29/07/2025	HSBC	43.039	-
EUR	9.297.148	CHF	8.670.152	03/07/2025	Barclays	19.438	-
EUR	2.095.932	DKK	15.629.479	03/07/2025	HSBC	1.034	-
EUR	15.091.231	DKK	112.560.377	29/07/2025	Citibank	742	-
EUR	14.671.710	GBP	12.363.984	03/07/2025	Barclays	237.400	0,01
EUR	15.729.436	GBP	13.485.182	05/08/2025	Morgan Stanley	20.786	-
EUR	615.738	NOK	7.102.364	03/07/2025	Morgan Stanley	17.026	-
EUR	26.449.317	NOK	311.449.356	29/07/2025	Morgan Stanley	240.120	0,01
EUR	600.326	NOK	7.102.364	05/08/2025	HSBC	2.906	-
EUR	2.954.830	SEK	32.074.107	03/07/2025	Barclays	76.430	-
EUR	50.535.888	SEK	558.406.485	29/07/2025	HSBC	425.729	0,01
EUR	3.253.897	SEK	36.172.732	05/08/2025	Morgan Stanley	7.860	-
EUR	647.989	USD	736.074	03/07/2025	Barclays	19.873	-
EUR	524.311	USD	602.115	03/07/2025	BNP Paribas	10.507	-
EUR	974.282	USD	1.126.463	03/07/2025	Morgan Stanley	13.036	-
EUR	18.579.634	USD	21.592.206	29/07/2025	Citibank	189.130	0,01
EUR	19.149.945	USD	22.247.319	29/07/2025	HSBC	201.469	0,01
USD	4.760.624	EUR	4.049.192	05/08/2025	BNP Paribas	3.577	-
USD	79.182.864	EUR	67.341.907	05/08/2025	HSBC	67.302	-
USD	2.004.960	GBP	1.460.921	05/08/2025	Goldman Sachs	5.043	-
Total plusvalías latentes sobre contratos de divisas a plazo - Activos						1.624.877	0,05
DKK	18.531.123	EUR	2.483.839	03/07/2025	Morgan Stanley	(19)	-
EUR	19.351.962	CHF	18.090.324	29/07/2025	BNP Paribas	(39.070)	-
EUR	9.996.828	CHF	9.344.905	05/08/2025	Goldman Sachs	(24.264)	-
EUR	2.484.508	DKK	18.531.123	05/08/2025	Morgan Stanley	(32)	-
EUR	67.489.239	USD	79.182.864	03/07/2025	HSBC	(80.008)	-
GBP	13.485.182	EUR	15.761.589	03/07/2025	Morgan Stanley	(18.338)	-
GBP	242.818.839	EUR	284.368.249	29/07/2025	Morgan Stanley	(1.389.983)	(0,05)
GBP	338.875	EUR	396.827	05/08/2025	Morgan Stanley	(2.078)	-
NOK	7.102.364	EUR	601.524	03/07/2025	HSBC	(2.811)	-
SEK	36.172.732	EUR	3.254.017	03/07/2025	Morgan Stanley	(7.798)	-
USD	821.633	CHF	674.754	03/07/2025	Goldman Sachs	(20.911)	-
USD	883.362	CHF	702.542	05/08/2025	Barclays	(1.361)	-
USD	432.472	CHF	346.123	05/08/2025	Goldman Sachs	(3.000)	-
USD	444.249	DKK	2.901.644	03/07/2025	Citibank	(9.830)	-
USD	74.366.409	EUR	65.408.759	03/07/2025	Barclays	(1.949.546)	(0,07)
USD	1.615.177	EUR	1.414.346	03/07/2025	BNP Paribas	(36.064)	-
USD	403.520	EUR	351.792	03/07/2025	HSBC	(7.456)	-
USD	2.052.986	EUR	1.801.846	03/07/2025	Morgan Stanley	(49.968)	-
USD	571.941	EUR	496.327	05/08/2025	BNP Paribas	(9.427)	-
USD	1.832.945	EUR	1.573.410	05/08/2025	Citibank	(13.005)	-
USD	627.517	GBP	463.482	03/07/2025	BNP Paribas	(5.611)	-
USD	464.455	GBP	344.753	03/07/2025	Goldman Sachs	(6.147)	-
USD	424.044	GBP	312.963	03/07/2025	Morgan Stanley	(3.518)	-
USD	417.644	GBP	306.420	05/08/2025	Citibank	(1.398)	-
USD	427.525	SEK	4.098.625	03/07/2025	Barclays	(2.999)	-
Total minusvalías latentes sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						(3.684.642)	(0,12)
Minusvalías netas latentes sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						(2.059.765)	(0,07)

Contratos de futuros financieros

Descripción de los títulos-valores	Número de contratos	Moneda	Exposición global EUR	Plusvalía/ (minusvalía) latente EUR	% del patrimonio neto
MSCI Europe Index, 19/09/2025	486	EUR	17.803.395	(81.405)	-
Total minusvalías latentes sobre contratos de futuros financieros				(81.405)	-
Minusvalías netas latentes sobre contratos de futuros financieros				(81.405)	-

JPMorgan Funds - Europe Equity Plus Fund

Cartera de inversiones (continuación)

A 30 de junio de 2025

Contratos de swaps de rentabilidad total

Descripción	Moneda	Fecha de vencimiento	Contraparte	Exposición global EUR	Plusvalía/ (minusvalía) latente EUR	% del patrimonio neto
Recibe DKK-1M-CIBOR-REUTR +0,15%						
Rendimiento pagado de la cesta de títulos subyacente de 5 Títulos	DKK	01/06/2026	UBS	(21.728.223)	590.565	0,02
Rendimiento recibido de la cesta de títulos subyacente de 30 Títulos						
Paga EUR-1D-ESTR-REUTR +0,25%	EUR	02/06/2026	UBS	374.151.341	3.419.437	0,11
Rendimiento recibido de la cesta de títulos subyacente de 56 Títulos						
Paga GBP-1D-SONIA-REUTR +0,18%	GBP	01/06/2026	UBS	564.240.205	7.637.174	0,25
Total plusvalías latentes sobre contratos de swap de rentabilidad total					11.647.176	0,38
Recibe CHF-1D-SARON-REUTR +0,15%						
Rendimiento pagado de la cesta de títulos subyacente de 14 Títulos	CHF	01/06/2026	UBS	(93.301.093)	(1.390.772)	(0,05)
Rendimiento recibido de la cesta de títulos subyacente de 1 Título						
Paga CHF-1D-SARON-REUTR +0,15%	CHF	01/06/2026	UBS	6.253.508	(94.165)	-
Recibe EUR-1D-ESTR-REUTR +0,25%						
Rendimiento pagado de la cesta de títulos subyacente de 51 Títulos	EUR	02/06/2026	UBS	(357.932.872)	(12.461.823)	(0,41)
Recibe GBP-1D-SONIA-REUTR +0,18%						
Rendimiento pagado de la cesta de títulos subyacente de 23 Títulos	GBP	01/06/2026	UBS	(148.473.151)	(568.005)	(0,02)
Rendimiento recibido de la cesta de títulos subyacente de 1 Título						
Paga NOK-1M-NIBOR-REUTR +0,18%	NOK	01/06/2026	UBS	12.120.704	(847.249)	(0,03)
Recibe NOK-1M-NIBOR-REUTR +0,18%						
Rendimiento pagado de la cesta de títulos subyacente de 5 Títulos	NOK	01/06/2026	UBS	(37.029.812)	(197.889)	(0,01)
Recibe SEK-1M-STIBOR-REUTR +0,18%						
Rendimiento pagado de la cesta de títulos subyacente de 16 Títulos	SEK	01/06/2026	UBS	(87.057.690)	(1.797.982)	(0,06)
Rendimiento recibido de la cesta de títulos subyacente de 1 Título						
Paga SEK-1M-STIBOR-REUTR +0,18%	SEK	01/06/2026	UBS	9.398.954	(157.071)	(0,01)
Rendimiento recibido de la cesta de títulos subyacente de 1 Título						
Paga USD-1D-ON-OBFR +0,18%	USD	01/06/2026	UBS	22.168.738	(181.203)	(0,01)
Total minusvalías latentes sobre contratos de swap de rentabilidad total					(17.696.159)	(0,58)
Minusvalías netas latentes sobre contratos de swap de rentabilidad total					(6.048.983)	(0,20)

Distribución geográfica en base a la Exposición Económica de la Cartera de Swaps	Exposición global EUR	% de exposición global de la cesta
Bélgica	(24.560.457)	(10,12)
Bermudas	3.729.835	1,54
Islas del Canal	(3.948.388)	(1,63)
Dinamarca	(23.945.021)	(9,86)
Finlandia	(31.153.188)	(12,83)
Francia	158.918.266	65,45
Alemania	(33.868.218)	(13,95)
Irlanda	8.028.659	3,31
Israel	6.354.516	2,62
Italia	(1.865.301)	(0,77)
Jersey	1.290.075	0,53
Luxemburgo	(4.834.000)	(1,99)
Países Bajos	(37.569.614)	(15,47)
Noruega	(24.909.108)	(10,26)
España	(15.872.572)	(6,54)
Suecia	(72.016.698)	(29,66)
Suiza	(76.365.409)	(31,45)
Reino Unido	415.397.232	171,08
	242.810.609	100,00

JPMorgan Funds - Europe Small Cap Fund

Cartera de inversiones

A 30 de junio de 2025

Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado EUR	% del patrimonio neto	Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado EUR	% del patrimonio neto
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en un mercado de valores					Irlanda				
Renta variable					Cairn Homes plc				
Austria					Dalata Hotel Group plc				
ANDRITZ AG	EUR	54.961	3.470.787	0,86	Glenveagh Properties plc, Reg. S				
BAWAG Group AG, Reg. S	EUR	60.949	6.567.255	1,62	Greencore Group plc				
DO & CO AG	EUR	9.111	1.640.891	0,41	Uniphar plc				
Frequentis AG	EUR	22.675	1.140.552	0,28					
Palfinger AG	EUR	38.497	1.358.944	0,34					
Vienna Insurance Group AG Wiener Versicherung Gruppe	EUR	57.998	2.525.813	0,62					

JPMorgan Funds - Europe Small Cap Fund

Cartera de inversiones (continuación)

A 30 de junio de 2025

Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado EUR	% del patrimonio neto	Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado EUR	% del patrimonio neto	
España					St. James's Place plc	GBP	309.259	4.289.465	1,06	
Aedas Homes SA, Reg. S	EUR	37.957	925.202	0,23	TBC Bank Group plc	GBP	86.087	4.633.433	1,14	
CIE Automotive SA	EUR	61.685	1.500.488	0,37	Trainline plc, Reg. S	GBP	488.580	1.600.618	0,39	
Construcciones y Auxiliar de Ferrocarriles SA	EUR	42.367	1.981.717	0,49	Trustpilot Group plc, Reg. S	GBP	613.708	1.725.371	0,43	
Indra Sistemas SA	EUR	123.594	4.523.540	1,12	Volution Group plc	GBP	296.076	2.056.764	0,51	
Neinor Homes SA, Reg. S	EUR	155.851	2.588.685	0,64				108.226.376	26,74	
Técnicas Reunidas SA	EUR	68.754	1.338.640	0,33						
			12.858.272	3,18	Total de valores de renta variable				401.302.913	99,17
Suecia					Total de valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en un mercado de valores				401.302.913	99,17
AcadeMedia AB, Reg. S	SEK	226.702	1.688.618	0,42	Unidades de OICVM autorizados y otros instrumentos de inversión colectiva					
Alimak Group AB, Reg. S	SEK	70.617	923.985	0,23	Esquemas de inversión colectiva - OICVM					
Alleima AB	SEK	242.295	1.625.919	0,40	Luxemburgo					
AQ Group AB	SEK	143.408	2.298.544	0,57	JPMorgan EUR Liquidity LVNAV Fund -	EUR	127	1.361.053	0,34	
Asmodee Group AB 'B'	SEK	136.104	1.514.574	0,37	JPM EUR Liquidity LVNAV X (TO Acc.)†					
Attendo AB, Reg. S	SEK	199.688	1.131.679	0,28				1.361.053	0,34	
Betsson AB 'B'	SEK	162.732	2.906.190	0,72	Total Esquemas de inversión colectiva - OICVM				1.361.053	0,34
Clas Ohlson AB 'B'	SEK	39.596	1.142.787	0,28	Total Unidades de OICVM autorizados y otros instrumentos de inversión colectiva				1.361.053	0,34
Cloetta AB 'B'	SEK	505.967	1.537.926	0,38	Total de inversiones				402.663.966	99,51
Dynavox Group AB	SEK	112.518	1.129.421	0,28	Efectivo				603.503	0,15
Granges AB	SEK	184.183	2.013.236	0,50	Otro activo/(pasivo)				1.390.196	0,34
Karnov Group AB	SEK	108.272	1.032.874	0,25	Patrimonio neto total				404.657.665	100,00
Lagercrantz Group AB 'B'	SEK	90.024	1.843.622	0,46	†Fondo de Partes relacionadas.					
Loomis AB 'B'	SEK	74.616	2.661.749	0,66	Distribución Geográfica de la cartera a 30 de junio de 2025 % del patrimonio neto Reino Unido26,74 Suecia9,42 Alemania8,55 Francia8,40 Italia7,64 Países Bajos6,20 Suiza6,07 Noruega5,64 Austria4,13 España3,18 Irlanda2,71 Dinamarca2,41 Finlandia2,15 Portugal1,58 Israel1,22 Bélgica1,07 Luxemburgo0,82 Jersey0,81 Chipre0,42 Guernsey0,35 Total de inversiones99,51 Efectivo y otro activo/(pasivo)0,49 Total100,00					
Mildef Group AB	SEK	118.444	2.086.031	0,52						
Modern Times Group MTG AB 'B'	SEK	97.797	1.054.063	0,26						
NCC AB 'B'	SEK	73.998	1.173.755	0,29						
OEM International AB 'B'	SEK	123.495	1.539.393	0,38						
Peab AB 'B'	SEK	176.222	1.233.934	0,30						
Plejd AB	SEK	13.931	842.011	0,21						
Proact IT Group AB	SEK	60.018	562.854	0,14						
RaySearch Laboratories AB	SEK	51.523	1.522.386	0,38						
Storskogen Group AB 'B'	SEK	1.016.726	1.030.823	0,25						
Storytel AB 'B'	SEK	110.769	934.424	0,23						
Synsam AB	SEK	313.324	1.498.714	0,37						
Zinzino AB 'B'	SEK	53.148	1.182.869	0,29						
			38.112.381	9,42						
Suiza										
Accelleron Industries AG	CHF	30.147	1.808.041	0,45						
Aryzta AG	CHF	20.152	1.735.812	0,43						
Cicor Technologies Ltd.	CHF	9.440	1.623.722	0,40						
EFG International AG	CHF	93.742	1.466.460	0,36						
Forbo Holding AG	CHF	2.738	2.389.164	0,59						
Implenia AG	CHF	78.634	4.652.904	1,15						
R&S Group Holding AG	CHF	45.385	1.405.884	0,35						
Sulzer AG	CHF	10.087	1.547.746	0,38						
Swissquote Group Holding SA	CHF	6.914	3.303.235	0,82						
Vetropack Holding AG 'A'	CHF	32.911	1.140.091	0,28						
VZ Holding AG	CHF	10.972	2.031.049	0,50						
Zehnder Group AG 'RG'	CHF	20.319	1.439.292	0,36						
			24.543.400	6,07						
Reino Unido										
4imprint Group plc	GBP	34.785	1.494.528	0,37						
Alpha Group International plc, Reg. S	GBP	88.261	3.302.640	0,82						
Avon Technologies plc	GBP	82.376	1.870.616	0,46						
Babcock International Group plc	GBP	316.454	4.237.780	1,05						
Beazley plc	GBP	310.216	3.391.848	0,84						
Bellway plc	GBP	92.343	3.124.401	0,77						
Bytes Technology Group plc	GBP	544.048	3.268.037	0,81						
Card Factory plc	GBP	2.050.000	2.174.419	0,54						
Currys plc	GBP	3.163.948	4.493.718	1,11						
Diploma plc	GBP	77.077	4.422.957	1,09						
Dunelm Group plc	GBP	190.722	2.640.887	0,65						
Firstgroup plc	GBP	635.000	1.708.870	0,42						
Galliford Try Holdings plc	GBP	380.513	1.875.873	0,46						
Games Workshop Group plc	GBP	28.975	5.456.601	1,35						
Hill & Smith plc	GBP	95.270	1.997.684	0,49						
Intermediate Capital Group plc	GBP	146.374	3.311.082	0,82						
JET2 plc	GBP	162.387	3.480.874	0,86						
Just Group plc	GBP	1.865.000	2.922.104	0,72						
Keller Group plc	GBP	237.419	4.077.486	1,01						
Lion Finance Group plc	GBP	69.589	5.740.069	1,42						
Marks & Spencer Group plc	GBP	465.881	1.923.320	0,47						
Mitchells & Butlers plc	GBP	966.506	3.224.446	0,80						
Mitie Group plc	GBP	1.678.039	2.776.107	0,69						
Morgan Sindall Group plc	GBP	90.496	4.854.888	1,20						
OSB Group plc	GBP	415.591	2.532.801	0,62						
Paragon Banking Group plc	GBP	306.580	3.383.412	0,84						
Premier Foods plc	GBP	1.816.030	4.223.541	1,04						
Quilter plc, Reg. S	GBP	1.932.708	3.516.717	0,87						
Shaftesbury Capital plc, REIT	GBP	1.356.184	2.493.019	0,62						

†Fondo de Partes relacionadas.

JPMorgan Funds - Europe Small Cap Fund

Cartera de inversiones (continuación)

A 30 de junio de 2025

Contratos de divisas a plazo

Moneda comprada	Cantidad comprada	Moneda vendida	Cantidad vendida	Fecha de vencimiento	Contraparte	Plusvalía/ (minusvalía) latente EUR	% del patrimonio neto
CHF	450.809	EUR	481.317	03/07/2025	Goldman Sachs	1.082	-
CHF	139.464	EUR	149.199	05/08/2025	Morgan Stanley	357	-
CHF	139.464	USD	171.258	07/07/2025	Morgan Stanley	3.171	-
CHF	25.796	USD	31.937	05/08/2025	Barclays	475	-
DKK	257.248	EUR	34.489	05/08/2025	BNP Paribas	1	-
DKK	257.248	USD	39.493	07/07/2025	Morgan Stanley	790	-
EUR	311.056	CHF	290.078	03/07/2025	Barclays	650	-
EUR	55.218	DKK	411.763	03/07/2025	HSBC	27	-
EUR	1.521.283	GBP	1.281.999	03/07/2025	Barclays	24.616	0,01
EUR	678.345	GBP	580.510	07/07/2025	Morgan Stanley	797	-
EUR	2.131.706	GBP	1.827.558	05/08/2025	Morgan Stanley	2.817	-
EUR	305.463	NOK	3.523.425	03/07/2025	Morgan Stanley	8.446	-
EUR	137.812	NOK	1.627.789	07/07/2025	Morgan Stanley	626	-
EUR	468.828	NOK	5.546.628	05/08/2025	HSBC	2.270	-
EUR	577.939	SEK	6.273.414	03/07/2025	Barclays	14.949	0,01
EUR	259.902	SEK	2.889.979	07/07/2025	Goldman Sachs	552	-
EUR	755.242	SEK	8.395.829	05/08/2025	Morgan Stanley	1.824	-
EUR	29.622	USD	34.104	03/07/2025	BNP Paribas	520	-
EUR	68.072	USD	78.439	03/07/2025	Goldman Sachs	1.137	-
EUR	24.815	USD	28.622	03/07/2025	HSBC	391	-
EUR	1.064.891	USD	1.219.417	07/07/2025	Merrill Lynch	24.599	0,01
GBP	31.193	USD	42.360	03/07/2025	Citibank	269	-
GBP	28.563	USD	38.533	03/07/2025	HSBC	465	-
GBP	580.510	USD	786.086	07/07/2025	Morgan Stanley	6.933	-
SEK	278.080	GBP	21.419	05/08/2025	Morgan Stanley	4	-
SEK	295.995	USD	30.899	03/07/2025	Goldman Sachs	196	-
SEK	2.889.979	USD	303.647	07/07/2025	Merrill Lynch	306	-
USD	2.681.241	EUR	2.286.254	07/07/2025	Morgan Stanley	1.131	-
USD	8.344.576	EUR	7.096.733	05/08/2025	HSBC	7.093	-
USD	34.311	NOK	345.402	03/07/2025	Goldman Sachs	162	-
Total plusvalías latentes sobre contratos de divisas a plazo - Activos						106.656	0,03
DKK	1.024.815	EUR	137.362	03/07/2025	Morgan Stanley	(1)	-
EUR	148.944	CHF	139.464	07/07/2025	Morgan Stanley	(329)	-
EUR	482.258	CHF	450.809	05/08/2025	Goldman Sachs	(1.171)	-
EUR	34.481	DKK	257.248	07/07/2025	BNP Paribas	-	-
EUR	137.399	DKK	1.024.815	05/08/2025	Morgan Stanley	(2)	-
EUR	7.112.260	USD	8.344.576	03/07/2025	HSBC	(8.431)	-
EUR	2.281.869	USD	2.681.241	05/08/2025	Morgan Stanley	(700)	-
GBP	1.827.558	EUR	2.136.064	03/07/2025	Morgan Stanley	(2.485)	-
GBP	580.510	EUR	677.128	05/08/2025	Morgan Stanley	(902)	-
NOK	5.546.628	EUR	469.763	03/07/2025	HSBC	(2.195)	-
NOK	1.627.789	EUR	137.570	05/08/2025	Morgan Stanley	(648)	-
NOK	1.627.789	USD	161.341	07/07/2025	Goldman Sachs	(455)	-
SEK	8.395.829	EUR	755.270	03/07/2025	Morgan Stanley	(1.810)	-
SEK	2.889.979	EUR	259.891	05/08/2025	Goldman Sachs	(553)	-
SEK	307.163	USD	32.530	03/07/2025	Goldman Sachs	(193)	-
USD	196.186	CHF	160.730	03/07/2025	Barclays	(4.582)	-
USD	31.318	DKK	204.709	03/07/2025	BNP Paribas	(714)	-
USD	62.283	DKK	408.343	03/07/2025	Morgan Stanley	(1.585)	-
USD	5.798.324	EUR	5.100.605	03/07/2025	Barclays	(152.711)	(0,04)
USD	1.208.161	EUR	1.062.008	03/07/2025	BNP Paribas	(31.046)	(0,01)
USD	34.315	EUR	29.995	03/07/2025	Goldman Sachs	(713)	-
USD	31.971	GBP	23.555	03/07/2025	BNP Paribas	(218)	-
USD	784.060	GBP	581.760	03/07/2025	Morgan Stanley	(10.111)	(0,01)
USD	164.313	NOK	1.677.800	03/07/2025	Goldman Sachs	(1.221)	-
USD	284.821	SEK	2.725.573	03/07/2025	Goldman Sachs	(1.552)	-
Total minusvalías latentes sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						(224.328)	(0,06)
Minusvalías netas latentes sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						(117.672)	(0,03)

JPMorgan Funds - Europe Strategic Growth Fund

Cartera de inversiones

A 30 de junio de 2025

Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado EUR	% del patrimonio neto	Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado EUR	% del patrimonio neto
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en un mercado de valores					Irlanda				
Renta variable					AIB Group plc				
Austria					Cairn Homes plc				
ANDRITZ AG	EUR	26.801	1.692.483	0,21	Greencore Group plc				
BAWAG Group AG, Reg. S	EUR	32.645	3.517.499	0,43	Kerry Group plc 'A'				
Erste Group Bank AG	EUR	44.863	3.224.528	0,40	Ryanair Holdings plc				
Porr AG	EUR	58.081	1.629.172	0,20					
Strabag SE	EUR	27.339	2.188.487	0,27	Italia				
					Banca Generali SpA				
					Banca Mediolanum SpA				
					Banco BPM SpA				
					BPER Banca SpA				
					Enel SpA				
					FinecoBank Banca Fineco SpA				
					Generali				
					Intesa Sanpaolo SpA				
					Lottomatica Group SpA				
					Maire SpA				
					Reply SpA				
					Technogym SpA, Reg. S				
					UniCredit SpA				
					Unipol Assicurazioni SpA				

JPMorgan Funds - Europe Strategic Growth Fund

Cartera de inversiones (continuación)

A 30 de junio de 2025

Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado EUR	% del patrimonio neto	Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado EUR	% del patrimonio neto																																												
Suiza					Unidades de OICVM autorizados y otros instrumentos de inversión colectiva																																																
ABB Ltd.	CHF	261.463	13.252.634	1,63	Esquemas de inversión colectiva - OICVM																																																
Accelleron Industries AG	CHF	52.125	3.126.153	0,38	Luxemburgo																																																
Belimo Holding AG	CHF	3.300	2.843.369	0,35	JPMorgan EUR Liquidity LVNAV Fund -	EUR	381	4.084.070	0,50																																												
Burckhardt Compression Holding AG	CHF	2.045	1.445.289	0,18	JPM EUR Liquidity LVNAV X (TO Acc.)†																																																
Chocoladefabriken Lindt & Sprüngli AG	CHF	399	5.695.309	0,70																																																	
Cie Financiere Richemont SA	CHF	99.460	15.835.799	1,95																																																	
Coca-Cola HBC AG	GBP	87.903	3.897.831	0,48																																																	
dormakaba Holding AG	CHF	3.136	2.444.524	0,30																																																	
Geberit AG	CHF	8.070	5.381.329	0,66	Total Esquemas de inversión colectiva - OICVM																																																
Logitech International SA	CHF	43.249	3.311.115	0,41	Total Unidades de OICVM autorizados y otros instrumentos de inversión colectiva																																																
Lonza Group AG	CHF	13.152	7.948.315	0,98	Total de inversiones																																																
Novartis AG	CHF	180.881	18.541.593	2,28	Efectivo																																																
Roche Holding AG	CHF	5.683	1.574.947	0,19	Otro activo/(pasivo)																																																
Schindler Holding AG	CHF	14.918	4.694.553	0,58	Patrimonio neto total																																																
Swissquote Group Holding SA	CHF	7.715	3.685.921	0,45																																																	
VZ Holding AG	CHF	12.103	2.240.411	0,27																																																	
Zurich Insurance Group AG	CHF	3.941	2.331.112	0,29																																																	
			98.250.204	12,08																																																	
Reino Unido					*El valor razonable de los títulos se establece bajo la dirección del Consejo de Administración.																																																
3i Group plc	GBP	134.490	6.499.833	0,80	†Fondo de Partes relacionadas.																																																
Admiral Group plc	GBP	84.572	3.235.694	0,40	Distribución Geográfica de la cartera a 30 de junio de 2025 <table><tr><td></td><td>% del patrimonio neto</td></tr><tr><td>Reino Unido</td><td>21,81</td></tr><tr><td>Alemania</td><td>19,11</td></tr><tr><td>Suiza</td><td>12,08</td></tr><tr><td>Francia</td><td>11,66</td></tr><tr><td>Países Bajos</td><td>10,09</td></tr><tr><td>Italia</td><td>5,30</td></tr><tr><td>Suecia</td><td>3,30</td></tr><tr><td>España</td><td>2,93</td></tr><tr><td>Luxemburgo</td><td>2,31</td></tr><tr><td>Dinamarca</td><td>2,21</td></tr><tr><td>Irlanda</td><td>1,95</td></tr><tr><td>Bélgica</td><td>1,64</td></tr><tr><td>Austria</td><td>1,51</td></tr><tr><td>Finlandia</td><td>1,37</td></tr><tr><td>Noruega</td><td>0,55</td></tr><tr><td>Chipre</td><td>0,45</td></tr><tr><td>Portugal</td><td>0,31</td></tr><tr><td>Jersey</td><td>0,27</td></tr><tr><td>Total de inversiones</td><td>98,85</td></tr><tr><td>Efectivo y otro activo/(pasivo)</td><td>1,15</td></tr><tr><td>Total</td><td>100,00</td></tr></table>						% del patrimonio neto	Reino Unido	21,81	Alemania	19,11	Suiza	12,08	Francia	11,66	Países Bajos	10,09	Italia	5,30	Suecia	3,30	España	2,93	Luxemburgo	2,31	Dinamarca	2,21	Irlanda	1,95	Bélgica	1,64	Austria	1,51	Finlandia	1,37	Noruega	0,55	Chipre	0,45	Portugal	0,31	Jersey	0,27	Total de inversiones	98,85	Efectivo y otro activo/(pasivo)	1,15	Total	100,00
	% del patrimonio neto																																																				
Reino Unido	21,81																																																				
Alemania	19,11																																																				
Suiza	12,08																																																				
Francia	11,66																																																				
Países Bajos	10,09																																																				
Italia	5,30																																																				
Suecia	3,30																																																				
España	2,93																																																				
Luxemburgo	2,31																																																				
Dinamarca	2,21																																																				
Irlanda	1,95																																																				
Bélgica	1,64																																																				
Austria	1,51																																																				
Finlandia	1,37																																																				
Noruega	0,55																																																				
Chipre	0,45																																																				
Portugal	0,31																																																				
Jersey	0,27																																																				
Total de inversiones	98,85																																																				
Efectivo y otro activo/(pasivo)	1,15																																																				
Total	100,00																																																				
AJ Bell plc	GBP	497.264	2.979.753	0,37																																																	
Alpha Group International plc, Reg. S	GBP	55.318	2.069.945	0,25																																																	
AstraZeneca plc	GBP	147.361	17.448.999	2,15																																																	
Babcock International Group plc	GBP	364.990	4.887.747	0,60																																																	
Balfour Beatty plc	GBP	496.716	3.038.812	0,37																																																	
Baltic Classifieds Group plc	GBP	556.215	2.405.998	0,30																																																	
Beazley plc	GBP	238.105	2.603.399	0,32																																																	
Coca-Cola Europacific Partners plc	USD	37.260	2.898.159	0,36																																																	
Compass Group plc	GBP	313.042	9.084.075	1,12																																																	
Cranswick plc	GBP	38.959	2.456.212	0,30																																																	
Dunelm Group plc	GBP	169.881	2.352.306	0,29																																																	
Games Workshop Group plc	GBP	15.749	2.965.867	0,37																																																	
Gamma Communications plc	GBP	139.911	1.865.444	0,23																																																	
GSK plc	GBP	234.950	3.830.037	0,47																																																	
Hill & Smith plc	GBP	85.772	1.798.524	0,22																																																	
HSBC Holdings plc	GBP	151.214	1.552.805	0,19																																																	
IG Group Holdings plc	GBP	144.503	1.800.137	0,22																																																	
InterContinental Hotels Group plc	GBP	45.707	4.470.289	0,55																																																	
Intertek Group plc	GBP	53.116	2.947.525	0,36																																																	
JET2 plc	GBP	77.199	1.654.812	0,20																																																	
Keller Group plc	GBP	119.538	2.052.972	0,25																																																	
London Stock Exchange Group plc	GBP	88.481	11.009.554	1,35																																																	
Marks & Spencer Group plc	GBP	787.905	3.252.748	0,40																																																	
Mitie Group plc	GBP	2.136.036	3.533.807	0,43																																																	
Morgan Sindall Group plc	GBP	51.894	2.783.986	0,34																																																	
NatWest Group plc	GBP	446.075	2.656.609	0,33																																																	
Next plc	GBP	37.074	5.383.527	0,66																																																	
RELX plc	GBP	320.509	14.818.347	1,82																																																	
Rightmove plc	GBP	250.818	2.324.525	0,29																																																	
Rolls-Royce Holdings plc	GBP	1.600.051	18.116.753	2,23																																																	
Sage Group plc (The)	GBP	284.529	4.179.822	0,51																																																	
Smiths Group plc	GBP	64.144	1.688.756	0,21																																																	
Tesco plc	GBP	547.506	2.552.742	0,31																																																	
Trainline plc, Reg. S	GBP	408.704	1.338.939	0,17																																																	
Unilever plc	GBP	264.495	13.707.775	1,69																																																	
Volution Group plc	GBP	319.033	2.216.241	0,27																																																	
XPS Pensions Group plc	GBP	193.500	873.162	0,11																																																	
			177.336.637	21,81																																																	
Total de valores de renta variable			799.737.563	98,35																																																	
Total de valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en un mercado de valores			799.737.563	98,35																																																	
Otros valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario																																																					
Renta variable																																																					
España																																																					
Let's GOWEX SA*	EUR	35.372	0	0,00																																																	
			0	0,00																																																	
Total de valores de renta variable			0	0,00																																																	
Total otros valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario			0	0,00																																																	

*El valor razonable de los títulos se establece bajo la dirección del Consejo de Administración.	
†Fondo de Partes relacionadas.	
Distribución Geográfica de la cartera a 30 de junio de 2025	
Reino Unido	% del patrimonio neto 21,81
Alemania	19,11
Suiza	12,08
Francia	11,66
Países Bajos	10,09
Italia	5,30
Suecia	3,30
España	2,93
Luxemburgo	2,31
Dinamarca	2,21
Irlanda	1,95
Bélgica	1,64
Austria	1,51
Finlandia	1,37
Noruega	0,55
Chipre	0,45
Portugal	0,31
Jersey	0,27
Total de inversiones	98,85
Efectivo y otro activo/(pasivo)	1,15
Total	100,00

JPMorgan Funds - Europe Strategic Growth Fund

Cartera de inversiones (continuación)

A 30 de junio de 2025

Contratos de futuros financieros

Descripción de los títulos-valores	Número de contratos	Moneda	Exposición global EUR	Plusvalía/ (minusvalía) latente EUR	% del patrimonio neto
MSCI Europe Index, 19/09/2025	263	EUR	9.634.348	(44.727)	(0,01)
Total minusvalías latentes sobre contratos de futuros financieros				(44.727)	(0,01)
Minusvalías netas latentes sobre contratos de futuros financieros				(44.727)	(0,01)

JPMorgan Funds - Europe Strategic Value Fund

Cartera de inversiones

A 30 de junio de 2025

Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado EUR	% del patrimonio neto	Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado EUR	% del patrimonio neto
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en un mercado de valores					Mercedes-Benz Group AG	EUR	75.661	3.743.895	0,20
Renta variable					Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG	EUR	51.829	28.407.475	1,50
Austria					ProSiebenSat.1 Media SE	EUR	528.727	3.759.249	0,20
BAWAG Group AG, Reg. S	EUR	31.264	3.368.696	0,18	SAF-Holland SE	EUR	192.337	3.304.350	0,17
Erste Group Bank AG	EUR	139.327	10.014.128	0,52	Talanx AG	EUR	54.417	5.958.662	0,31
OMV AG	EUR	132.937	6.065.915	0,32	TUI AG	EUR	405.463	3.005.697	0,16
Strabag SE	EUR	68.277	5.465.574	0,29	Volkswagen AG Preference	EUR	101.512	9.069.082	0,48
Telekom Austria AG 'A'	EUR	423.484	4.056.977	0,21	Vonovia SE	EUR	305.006	9.188.306	0,48
Vienna Insurance Group AG Wiener Versicherung Gruppe	EUR	108.374	4.719.688	0,25				266.579.455	14,04
			33.690.978	1,77	Irlanda				
Bélgica					AIB Group plc	EUR	1.032.084	7.183.305	0,38
Ageas SA	EUR	116.771	6.676.382	0,35	Bank of Ireland Group plc	EUR	602.365	7.270.545	0,38
Deme Group NV	EUR	24.618	3.205.263	0,17	Cairn Homes plc	EUR	1.543.531	3.303.156	0,17
KBC Group NV	EUR	112.030	9.783.580	0,52	Glanbia plc	EUR	343.841	4.308.328	0,23
			19.665.225	1,04	Glenveagh Properties plc, Reg. S	EUR	1.743.281	2.994.957	0,16
Bermudas					Greencore Group plc	GBP	1.675.637	4.577.835	0,24
Aegon Ltd.	EUR	955.862	5.864.213	0,31				29.638.126	1,56
Hiscox Ltd.	GBP	193.686	2.853.790	0,15	Israel				
Lancashire Holdings Ltd.	GBP	403.764	2.722.350	0,14	Plus500 Ltd.	GBP	106.067	4.198.018	0,22
			11.440.353	0,60				4.198.018	0,22
Dinamarca					Italia				
Carlsberg A/S 'B'	DKK	32.188	3.842.736	0,20	Azimut Holding SpA	EUR	85.216	2.318.301	0,12
Danske Bank A/S	DKK	289.701	9.992.847	0,52	Banca Monte dei Paschi di Siena SpA	EUR	326.649	2.358.896	0,12
H Lundbeck A/S	DKK	615.423	2.997.600	0,16	Banco BPM SpA	EUR	695.674	6.894.825	0,36
ISS A/S	DKK	208.414	4.919.277	0,26	BFF Bank SpA, Reg. S	EUR	459.900	4.285.118	0,23
Sydbank A/S	DKK	53.501	3.376.085	0,18	BPER Banca SpA	EUR	569.946	4.355.527	0,23
			25.128.545	1,32	Buzzi SpA	EUR	80.146	3.763.656	0,20
Finlandia					Danieli & C Officine Meccaniche SpA	EUR	151.244	3.864.284	0,20
Kalmar OYJ 'B'	EUR	109.607	3.929.411	0,21	Enel SpA	EUR	3.220.116	25.938.035	1,37
Konecranes OYJ	EUR	61.795	4.174.252	0,22	Intesa Sanpaolo SpA	EUR	5.895.815	28.669.875	1,51
Nokia OYJ	EUR	2.269.451	9.932.252	0,52	Mediobanca Banca di Credito Finanziario SpA	EUR	323.542	6.364.880	0,33
Nordea Bank Abp	EUR	1.267.826	15.974.608	0,84	Pirelli & C SpA, Reg. S	EUR	588.499	3.452.135	0,18
			34.010.523	1,79	Poste Italiane SpA, Reg. S	EUR	372.404	6.750.754	0,36
Francia					Saipem SpA	EUR	1.380.202	3.192.407	0,17
AXA SA	EUR	690.238	28.620.719	1,51	UniCredit SpA	EUR	344.761	19.518.644	1,03
Ayvens SA, Reg. S	EUR	417.755	3.907.054	0,21	Unipol Assicurazioni SpA	EUR	387.612	6.465.368	0,34
BNP Paribas SA	EUR	377.406	28.699.839	1,51	Webuild SpA	EUR	1.195.971	4.291.144	0,23
Cie Generale des Etablissements Michelin SCA	EUR	336.761	10.634.912	0,56				132.483.849	6,98
Coface SA	EUR	223.165	3.635.358	0,19	Jersey				
Covivio SA, REIT	EUR	69.705	3.741.416	0,20	Glencore plc	GBP	3.317.315	10.981.982	0,58
Credit Agricole SA	EUR	495.754	7.934.543	0,42	TP ICAP Group plc	GBP	1.054.921	3.368.539	0,18
Eiffage SA	EUR	52.866	6.277.837	0,33				14.350.521	0,76
Engie SA	EUR	721.884	14.343.835	0,75	Luxemburgo				
Eurazeo SE	EUR	46.943	2.867.044	0,15	Aroundtown SA	EUR	962.023	2.988.043	0,16
IPSOS SA	EUR	52.945	2.407.409	0,13	B&M European Value Retail SA	GBP	875.723	2.778.438	0,15
Orange SA	EUR	869.939	11.196.115	0,59	Millicom International Cellular SA	USD	118.237	3.723.789	0,19
Renault SA	EUR	121.521	4.753.902	0,25	Tenaris SA	EUR	261.739	4.179.972	0,22
Rubis SA	EUR	93.812	2.570.449	0,13				13.670.242	0,72
Sanofi SA	EUR	353.212	29.120.563	1,53	Países Bajos				
Societe Generale SA	EUR	320.355	15.431.500	0,81	AerCap Holdings NV	USD	95.187	9.569.470	0,50
Television Francaise 1 SA	EUR	365.959	3.208.546	0,17	ASR Nederland NV	EUR	117.496	6.609.150	0,35
TotalEnergies SE	EUR	766.755	40.005.442	2,11	Eurocommercial Properties NV, REIT	EUR	119.794	3.204.490	0,17
Vallourec SACA	EUR	181.396	2.856.533	0,15	Havas NV	EUR	2.406.795	3.504.895	0,18
			222.213.016	11,70	Heineken Holding NV	EUR	203.830	12.922.822	0,68
Alemania					ING Groep NV	EUR	1.266.545	23.493.143	1,24
Allianz SE	EUR	141.905	48.708.891	2,56	Koninklijke Ahold Delhaize NV	EUR	407.976	14.487.228	0,76
Bayer AG	EUR	352.961	9.045.508	0,48	Koninklijke BAM Groep NV	EUR	845.826	6.373.299	0,34
Bilfinger SE	EUR	78.308	6.360.567	0,34	Koninklijke Heijmans NV, CVA	EUR	95.434	5.210.696	0,27
Commerzbank AG	EUR	439.211	11.812.580	0,62	NN Group NV	EUR	156.196	8.779.777	0,46
Continental AG	EUR	76.270	5.601.269	0,30	OCI NV	EUR	458.804	3.535.085	0,19
Daimler Truck Holding AG	EUR	191.315	7.662.166	0,40	SBM Offshore NV	EUR	178.573	4.014.321	0,21
Deutsche Bank AG	EUR	780.507	19.520.480	1,03	Wereldhave NV, REIT	EUR	208.555	3.564.205	0,19
Deutsche Post AG	EUR	378.053	14.789.433	0,78				105.268.581	5,54
Deutsche Telekom AG	EUR	967.804	29.939.017	1,58	Noruega				
E.ON SE	EUR	362.958	5.644.904	0,30	Aker BP ASA	NOK	227.265	4.915.256	0,26
Freenet AG	EUR	94.798	2.617.373	0,14	Aker Solutions ASA	NOK	1.243.292	3.640.152	0,19
Fresenius SE & Co. KGaA	EUR	220.842	9.396.827	0,49	DNB Bank ASA	NOK	391.618	9.173.068	0,48
Heidelberg Materials AG	EUR	42.427	8.415.396	0,44	DOF Group ASA	NOK	339.868	2.560.754	0,14
Henkel AG & Co. KGaA Preference	EUR	110.820	7.393.910	0,39	Equinor ASA	NOK	384.556	8.239.318	0,43
HOCHTIEF AG	EUR	26.112	4.359.398	0,23	Telenor ASA	NOK	484.581	6.366.705	0,34
Hornbach Holding AG & Co. KGaA	EUR	38.083	4.036.798	0,21				34.895.253	1,84
LEG Immobilien SE	EUR	63.892	4.838.222	0,25					

JPMorgan Funds - Europe Strategic Value Fund

Cartera de inversiones (continuación)

A 30 de junio de 2025

Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado EUR	% del patrimonio neto	Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado EUR	% del patrimonio neto
<i>Portugal</i>					Lloyds Banking Group plc	GBP	24.425.764	21.907.197	1,15
Banco Comercial Portugues SA 'R'	EUR	5.440.434	3.576.541	0,19	Marks & Spencer Group plc	GBP	613.181	2.531.426	0,13
NOS SGPS SA	EUR	809.928	3.122.273	0,16	Mitie Group plc	GBP	2.654.682	4.391.842	0,23
			6.698.814	0,35	Morgan Sindall Group plc	GBP	76.683	4.113.855	0,22
<i>España</i>					NatWest Group plc	GBP	3.332.258	19.845.329	1,05
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	EUR	2.059.263	26.765.271	1,41	Paragon Banking Group plc	GBP	392.344	4.329.902	0,23
Banco de Sabadell SA	EUR	2.811.547	7.586.959	0,40	Pennon Group plc	GBP	671.970	3.954.074	0,21
Banco Santander SA	EUR	4.259.807	29.782.441	1,57	Persimmon plc	GBP	312.302	4.736.399	0,25
CaixaBank SA	EUR	1.608.975	11.727.819	0,62	Phoenix Group Holdings plc	GBP	773.127	5.932.610	0,31
Grupo Catalana Occidente SA	EUR	48.649	2.394.747	0,13	Premier Foods plc	GBP	1.340.852	3.118.419	0,16
International Consolidated Airlines Group SA	GBP	917.875	3.632.851	0,19	Prudential plc	GBP	1.125.779	11.952.877	0,63
Tecnicas Reunidas SA	EUR	258.545	5.033.871	0,26	Rio Tinto plc	GBP	411.673	20.380.189	1,07
Unicaja Banco SA, Reg. S	EUR	2.215.378	4.414.141	0,23	Shell plc	GBP	2.163.275	64.562.361	3,40
			91.338.100	4,81	SSE plc	GBP	145.916	3.107.364	0,16
<i>Supranacional</i>					Standard Chartered plc	GBP	956.056	13.464.338	0,71
Unibail-Rodamco-Westfield, REIT	EUR	62.827	5.089.615	0,27	Taylor Wimpey plc	GBP	2.595.477	3.610.568	0,19
			5.089.615	0,27	Tesco plc	GBP	2.964.593	13.822.389	0,73
							470.842.999	24,79	
					<i>Total de valores de renta variable</i>			1.788.832.572	94,19
					Total de valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en un mercado de valores			1.788.832.572	94,19
<i>Suecia</i>					Unidades de OICVM autorizados y otros instrumentos de inversión colectiva				
AcadeMedia AB, Reg. S	SEK	404.517	3.013.095	0,16	<i>Esquemas de inversión colectiva - OICVM</i>				
Ambea AB, Reg. S	SEK	409.724	4.138.423	0,22	<i>Luxemburgo</i>				
Betsson AB 'B'	SEK	268.124	4.788.359	0,25	JPMorgan EUR Liquidity LVNAV Fund -	EUR	9.139	97.837.507	5,15
Granges AB	SEK	256.011	2.798.362	0,15	JPM EUR Liquidity LVNAV X (TO Acc.)†				
Loomis AB 'B'	SEK	101.431	3.618.310	0,19				97.837.507	5,15
Modern Times Group MTG AB 'B'	SEK	241.529	2.603.216	0,14	<i>Total Esquemas de inversión colectiva - OICVM</i>				
NCC AB 'B'	SEK	215.392	3.416.544	0,18	97.837.507				
Skandinaviska Enskilda Banken AB 'A'	SEK	783.119	11.576.712	0,61	5,15				
SSAB AB 'B'	SEK	568.162	2.837.496	0,15	<i>Total Unidades de OICVM autorizados y otros instrumentos de inversión colectiva</i>				
Storskogen Group AB 'B'	SEK	3.338.554	3.384.845	0,18	97.837.507				
Svenska Handelsbanken AB 'A'	SEK	801.844	9.045.303	0,47	5,15				
Swedbank AB 'A'	SEK	369.684	8.269.205	0,43	97.837.507				
Tele2 AB 'B'	SEK	536.386	6.604.341	0,35	5,15				
Telia Co. AB	SEK	1.798.828	5.445.883	0,29	97.837.507				
			71.540.094	3,77	1.886.670.079				
<i>Suiza</i>					99,34				
Aryzta AG	CHF	45.565	3.924.785	0,20	Efectivo				
Avolta AG	CHF	73.292	3.358.870	0,18	5.883.458				
Nestle SA	CHF	385.417	32.490.994	1,71	Otro activo/(pasivo)				
Novartis AG	CHF	359.479	36.849.162	1,94	6.728.883				
Roche Holding AG	CHF	261.746	72.538.472	3,82	0,35				
Swiss Re AG	CHF	115.468	16.892.665	0,89	Patrimonio neto total				
Zurich Insurance Group AG	CHF	50.778	30.035.317	1,58	1.899.282.420				
			196.090.265	10,32	100,00				
<i>Reino Unido</i>					Distribución Geográfica de la cartera a 30 de junio de 2025				
3i Group plc	GBP	236.957	11.452.012	0,60					% del patrimonio neto
Anglo American plc	GBP	393.467	9.833.042	0,52	Reino Unido				24,79
Aviva plc	GBP	1.189.892	8.575.672	0,45	Alemania				14,04
Balfour Beatty plc	GBP	648.575	3.967.855	0,21	Francia				11,70
Barclays plc	GBP	5.465.434	21.486.435	1,13	Suiza				10,32
Barratt Redrow plc	GBP	731.559	3.931.467	0,21	Italia				6,98
Beazley plc	GBP	338.547	3.701.614	0,20	Luxemburgo				5,87
Bellway plc	GBP	83.857	2.837.279	0,15	Países Bajos				5,54
BP plc	GBP	3.354.112	14.287.501	0,75	España				4,81
BT Group plc	GBP	3.887.034	8.766.649	0,46	Suecia				3,77
Burberry Group plc	GBP	298.046	4.090.442	0,22	Noruega				1,84
Centrica plc	GBP	3.627.894	6.798.201	0,36	Finlandia				1,79
Currys plc	GBP	3.187.452	4.527.100	0,24	Austria				1,77
Drax Group plc	GBP	448.117	3.625.676	0,19	Irlanda				1,56
Dunelm Group plc	GBP	300.455	4.160.337	0,22	Dinamarca				1,32
easyJet plc	GBP	465.651	2.884.643	0,15	Bélgica				1,04
Endeavour Mining plc	GBP	142.838	3.668.857	0,19	Jersey				0,76
Future plc	GBP	291.172	2.486.728	0,13	Bermudas				0,60
Great Portland Estates plc, REIT	GBP	607.232	2.545.150	0,13	Portugal				0,35
GSK plc	GBP	1.774.680	28.929.944	1,52	Supranacional				0,27
Harbour Energy plc	GBP	828.494	1.900.228	0,10	Israel				0,22
Hochschild Mining plc	GBP	1.298.916	3.809.474	0,20	Total de inversiones				99,34
HSBC Holdings plc	GBP	6.370.238	65.415.481	3,45	Efectivo y otro activo/(pasivo)				0,66
IG Group Holdings plc	GBP	271.737	3.385.147	0,18	Total				100,00
Inchcape plc	GBP	328.612	2.793.053	0,15					
Investec plc	GBP	518.860	3.295.440	0,17					
ITV plc	GBP	3.805.843	3.679.134	0,19					
JET2 plc	GBP	197.253	4.228.250	0,22					
Johnson Matthey plc	GBP	175.936	3.574.113	0,19					
Just Group plc	GBP	1.845.431	2.891.443	0,15					
Keller Group plc	GBP	201.834	3.466.342	0,18					
Kier Group plc	GBP	2.218.788	5.440.007	0,29					
Land Securities Group plc, REIT	GBP	611.510	4.497.886	0,24					
Lion Finance Group plc	GBP	50.303	4.149.258	0,22					

JPMorgan Funds - Europe Strategic Value Fund

Cartera de inversiones (continuación)

A 30 de junio de 2025

Contratos de divisas a plazo

Moneda comprada	Cantidad comprada	Moneda vendida	Cantidad vendida	Fecha de vencimiento	Contraparte	Plusvalía/ (minusvalía) latente EUR	% del patrimonio neto
CHF	331.541	EUR	353.977	03/07/2025	Goldman Sachs	796	-
EUR	287.250	CHF	267.878	03/07/2025	Barclays	601	-
EUR	27.019	DKK	201.484	03/07/2025	HSBC	13	-
EUR	688.078	GBP	579.850	03/07/2025	Barclays	11.134	-
EUR	32.474	GBP	27.450	03/07/2025	Merrill Lynch	428	-
EUR	861.450	GBP	738.539	05/08/2025	Morgan Stanley	1.138	-
EUR	41.058	NOK	473.587	03/07/2025	Morgan Stanley	1.135	-
EUR	58.752	NOK	695.081	05/08/2025	HSBC	284	-
EUR	86.566	SEK	939.659	03/07/2025	Barclays	2.239	-
EUR	121.072	SEK	1.345.924	05/08/2025	Morgan Stanley	292	-
EUR	38.568	USD	44.510	03/07/2025	BNP Paribas	587	-
EUR	24.725	USD	28.664	03/07/2025	Goldman Sachs	266	-
EUR	19.334	USD	22.300	03/07/2025	HSBC	305	-
EUR	27.816	USD	31.741	03/07/2025	Merrill Lynch	731	-
USD	3.556.920	EUR	3.025.021	05/08/2025	HSBC	3.023	-
USD	21.931	NOK	221.494	03/07/2025	Morgan Stanley	43	-
Total plusvalías latentes sobre contratos de divisas a plazo - Activos						23.015	-
DKK	332.167	EUR	44.522	03/07/2025	Morgan Stanley	-	-
EUR	354.670	CHF	331.541	05/08/2025	Goldman Sachs	(861)	-
EUR	44.534	DKK	332.167	05/08/2025	Morgan Stanley	-	-
EUR	3.031.639	USD	3.556.920	03/07/2025	HSBC	(3.594)	-
GBP	738.539	EUR	863.211	03/07/2025	Morgan Stanley	(1.004)	-
NOK	695.081	EUR	58.869	03/07/2025	HSBC	(275)	-
SEK	1.345.924	EUR	121.076	03/07/2025	Morgan Stanley	(290)	-
USD	62.110	CHF	50.947	03/07/2025	BNP Paribas	(1.517)	-
USD	15.606	CHF	12.715	03/07/2025	Morgan Stanley	(289)	-
USD	19.929	CHF	15.995	05/08/2025	Citibank	(187)	-
USD	20.042	DKK	130.682	03/07/2025	Citibank	(414)	-
USD	2.907.097	EUR	2.557.283	03/07/2025	Barclays	(76.564)	-
USD	392.028	EUR	342.597	03/07/2025	BNP Paribas	(8.068)	-
USD	19.363	EUR	16.906	03/07/2025	HSBC	(383)	-
USD	25.980	EUR	22.458	03/07/2025	Morgan Stanley	(288)	-
USD	178.321	EUR	153.045	05/08/2025	Barclays	(1.239)	-
USD	26.166	EUR	22.489	05/08/2025	Morgan Stanley	(213)	-
USD	123.958	GBP	91.776	03/07/2025	BNP Paribas	(1.366)	-
USD	53.616	GBP	39.464	03/07/2025	Goldman Sachs	(320)	-
USD	80.889	GBP	59.375	05/08/2025	Morgan Stanley	(304)	-
USD	17.055	SEK	163.161	03/07/2025	Goldman Sachs	(89)	-
USD	25.349	SEK	243.104	03/07/2025	Morgan Stanley	(186)	-
Total minusvalías latentes sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						(97.451)	-
Minusvalías netas latentes sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						(74.436)	-

Contratos de futuros financieros

Descripción de los títulos-valores	Número de contratos	Moneda	Exposición global EUR	Plusvalía/ (minusvalía) latente EUR	% del patrimonio neto
MSCI Europe Index, 19/09/2025	1.408	EUR	51.578.560	(235.840)	(0,01)
Total minusvalías latentes sobre contratos de futuros financieros				(235.840)	(0,01)
Minusvalías netas latentes sobre contratos de futuros financieros				(235.840)	(0,01)

JPMorgan Funds - Europe Sustainable Equity Fund

Cartera de inversiones

A 30 de junio de 2025

Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado EUR	% del patrimonio neto	Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado EUR	% del patrimonio neto
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en un mercado de valores					Luxemburgo				
					Spotify Technology SA	USD	21.543	13.967.008	1,05
Renta variable								13.967.008	1,05
Austria					Países Bajos				
BAWAG Group AG, Reg. S	EUR	57.117	6.154.357	0,46	Adyen NV, Reg. S	EUR	5.095	7.933.934	0,60
DO & CO AG	EUR	20.612	3.712.221	0,28	ASML Holding NV	EUR	40.666	27.606.114	2,08
Erste Group Bank AG	EUR	88.431	6.355.978	0,48	ASR Nederland NV	EUR	312.975	17.604.844	1,32
			16.222.556	1,22	ING Groep NV	EUR	711.351	13.194.850	0,99
Bélgica					Koninklijke Ahold Delhaize NV	EUR	454.750	16.148.172	1,22
Deme Group NV	EUR	13.176	1.715.515	0,13	Koninklijke Heijmans NV, CVA	EUR	81.017	4.423.528	0,33
D'ieteren Group	EUR	30.511	5.603.345	0,42	Koninklijke KPN NV	EUR	4.104.711	16.997.608	1,28
UCB SA	EUR	43.750	7.365.313	0,56	Wolters Kluwer NV	EUR	36.133	5.196.829	0,39
			14.684.173	1,11				109.105.879	8,21
Dinamarca					España				
Danske Bank A/S	DKK	290.606	10.024.064	0,76	Banco Santander SA	EUR	3.281.047	22.939.440	1,73
Novo Nordisk A/S 'B'	DKK	278.655	16.375.779	1,23	CaixaBank SA	EUR	774.441	5.644.901	0,42
Novonesis Novozymes 'B'	DKK	173.859	10.542.287	0,79	Endesa SA	EUR	201.781	5.394.615	0,41
			36.942.130	2,78	Iberdrola SA	EUR	1.632.648	26.583.591	2,00
Finlandia								60.562.547	4,56
Konecranes OYJ	EUR	135.161	9.130.126	0,69	Suecia				
Nordea Bank Abp	SEK	808.759	10.188.420	0,76	Volvo AB 'B'	SEK	546.154	13.005.653	0,98
			19.318.546	1,45				13.005.653	0,98
Francia					Suiza				
Air Liquide SA	EUR	111.495	19.529.464	1,47	ABB Ltd.	CHF	300.391	15.225.757	1,15
AXA SA	EUR	325.592	13.500.672	1,02	Cie Financiere Richemont SA	CHF	80.447	12.808.591	0,96
BNP Paribas SA	EUR	129.796	9.870.337	0,74	DSM-Firmenich AG	EUR	63.835	5.791.750	0,44
Cie de Saint-Gobain SA	EUR	156.696	15.658.631	1,18	Lonza Group AG	CHF	21.101	12.752.235	0,96
Cie Generale des Etablissements					Nestle SA	CHF	410.436	34.600.117	2,60
Michelin SCA	EUR	220.625	6.967.338	0,53	Novartis AG	CHF	286.620	29.380.595	2,21
Danone SA	EUR	178.528	12.352.352	0,93	Roche Holding AG	CHF	111.226	30.824.403	2,32
Gaztransport Et Technigaz SA	EUR	24.772	4.175.321	0,31	Zurich Insurance Group AG	CHF	24.985	14.778.691	1,11
Hermes International SCA	EUR	4.506	10.384.077	0,78				156.162.139	11,75
Legrand SA	EUR	112.538	12.792.757	0,96	Reino Unido				
L'Oreal SA	EUR	16.425	5.963.096	0,45	3i Group plc	GBP	800.694	38.697.135	2,91
Publicis Groupe SA	EUR	144.811	13.858.413	1,04	AstraZeneca plc	GBP	200.269	23.713.829	1,78
Schneider Electric SE	EUR	117.917	26.634.502	2,00	Balfour Beatty plc	GBP	1.362.059	8.332.811	0,63
Societe Generale SA	EUR	252.943	12.184.264	0,92	Beazley plc	GBP	968.912	10.593.915	0,80
SPIE SA	EUR	297.360	14.225.703	1,07	Bellway plc	GBP	296.731	10.039.814	0,76
Vinci SA	EUR	158.878	19.824.003	1,49	Compass Group plc	GBP	404.250	11.730.814	0,88
			197.920.930	14,89	GSK plc	GBP	529.150	8.625.938	0,65
Alemania					Intermediate Capital Group plc	GBP	245.278	5.548.360	0,42
Allianz SE	EUR	59.226	20.329.325	1,53	Just Group plc	GBP	3.268.207	5.120.666	0,39
Bilfinger SE	EUR	105.477	8.567.369	0,64	Lloyds Banking Group plc	GBP	10.560.363	9.471.472	0,71
CTS Eventim AG & Co. KGaA	EUR	73.873	7.837.925	0,59	London Stock Exchange Group plc	GBP	92.776	11.543.974	0,87
Deutsche Boerse AG	EUR	70.720	19.578.832	1,47	Marks & Spencer Group plc	GBP	1.654.947	6.832.202	0,51
Deutsche Telekom AG	EUR	899.930	27.839.335	2,10	Mitie Group plc	GBP	2.196.654	3.634.091	0,27
E.ON SE	EUR	1.207.418	18.778.368	1,41	NatWest Group plc	GBP	3.256.374	19.393.400	1,46
Fresenius SE & Co. KGaA	EUR	293.701	12.496.978	0,94	Next plc	GBP	80.902	11.747.804	0,88
Infineon Technologies AG	EUR	444.763	15.985.894	1,20	OSB Group plc	GBP	465.166	2.834.933	0,21
Muenchener					Prudential plc	GBP	1.444.276	15.334.496	1,15
Rueckversicherungs-Gesellschaft AG	EUR	43.880	24.050.628	1,81	RELX plc	GBP	620.074	28.668.374	2,16
SAF-Holland SE	EUR	302.229	5.192.294	0,39	Softcat plc	GBP	404.868	8.168.109	0,62
SAP SE	EUR	175.709	45.411.991	3,42	SSE plc	GBP	350.935	7.473.359	0,56
Scout24 SE, Reg. S	EUR	116.480	13.663.104	1,03	Taylor Wimpey plc	GBP	3.824.641	5.320.459	0,40
Siemens AG	EUR	172.996	37.816.926	2,85	Tesco plc	GBP	4.701.382	21.920.153	1,65
Siemens Energy AG	EUR	194.127	18.801.200	1,42				274.746.108	20,67
			276.350.169	20,80	Total de valores de renta variable				
Irlanda								1.308.066.831	98,43
Cairn Homes plc	EUR	2.371.240	5.074.454	0,38	Total de valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en un mercado de valores				
Greencore Group plc	GBP	1.006.342	2.749.323	0,21				1.308.066.831	98,43
Kingspan Group plc	EUR	175.899	12.677.920	0,95	Total de inversiones				
			20.501.697	1,54				1.308.066.831	98,43
Italia					Efectivo				
Amplifon SpA	EUR	128.807	2.551.345	0,19				21.970.616	1,65
Banca Monte dei Paschi di Siena SpA	EUR	1.042.606	7.529.179	0,57	Otro activo/(pasivo)				
BPER Banca SpA	EUR	643.360	4.916.557	0,37				(1.153.408)	(0,08)
Enel SpA	EUR	1.743.426	14.043.296	1,06	Patrimonio neto total				
FinecoBank Banca Fineco SpA	EUR	422.734	7.993.900	0,60				1.328.884.039	100,00
Generali	EUR	130.094	3.915.179	0,30					
Intesa Sanpaolo SpA	EUR	4.212.193	20.482.842	1,54					
Prysmian SpA	EUR	115.479	6.965.693	0,52					
UniCredit SpA	EUR	533.062	30.179.305	2,27					
			98.577.296	7,42					

JPMorgan Funds - Europe Sustainable Equity Fund

Cartera de inversiones (continuación)

A 30 de junio de 2025

Distribución Geográfica de la cartera a 30 de junio de 2025		% del patrimonio neto
Alemania		20,80
Reino Unido		20,67
Francia		14,89
Suiza		11,75
Países Bajos		8,21
Italia		7,42
España		4,56
Dinamarca		2,78
Irlanda		1,54
Finlandia		1,45
Austria		1,22
Bélgica		1,11
Luxemburgo		1,05
Suecia		0,98
Total de inversiones		98,43
Efectivo y otro activo/(pasivo)		1,57
Total		100,00

JPMorgan Funds - Europe Sustainable Equity Fund

Cartera de inversiones (continuación)

A 30 de junio de 2025

Contratos de futuros financieros

Descripción de los títulos-valores	Número de contratos	Moneda	Exposición global EUR	Plusvalía/ (minusvalía) latente EUR	% del patrimonio neto
MSCI Europe Index, 19/09/2025	220	EUR	8.059.150	(36.850)	-
Total minusvalías latentes sobre contratos de futuros financieros				(36.850)	-
Minusvalías netas latentes sobre contratos de futuros financieros				(36.850)	-

JPMorgan Funds - Europe Sustainable Small Cap Equity Fund

Cartera de inversiones

A 30 de junio de 2025

Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado EUR	% del patrimonio neto	Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado EUR	% del patrimonio neto
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en un mercado de valores					Luxemburgo				
Renta variable					Grand City Properties SA				
					EUR				
					529.115				
					5.883.759				
					0,62				
Austria					Países Bajos				
ANDRITZ AG	EUR	174.062	10.992.015	1,15	Arcadis NV	EUR	359.380	14.914.270	1,56
BAWAG Group AG, Reg. S	EUR	209.994	22.626.854	2,37	COSMO Pharmaceuticals NV	CHF	56.217	3.404.652	0,36
Vienna Insurance Group AG Wiener	EUR	137.445	5.985.730	0,63	Eurocommercial Properties NV, REIT	EUR	141.795	3.793.016	0,40
Versicherung Gruppe					Koninklijke BAM Groep NV	EUR	2.146.923	16.177.065	1,70
Wienerberger AG	EUR	259.177	8.169.259	0,86	Koninklijke Heijmans NV, CVA	EUR	310.037	16.928.020	1,77
					Van Lanschot Kempen NV, CVA	EUR	49.466	2.690.950	0,28
					47.773.858				
					5,01				
Bélgica									
Fagron	EUR	168.094	3.794.722	0,40					
					3.794.722				
					0,40				
Dinamarca					Noruega				
H Lundbeck A/S	DKK	947.177	4.613.507	0,48	B2 Impact ASA	NOK	1.512.925	1.809.845	0,19
ISS A/S	DKK	467.744	11.040.345	1,16	Norconsult Norge A/S	NOK	1.022.258	3.903.914	0,41
NKT A/S	DKK	74.074	5.103.216	0,54	SATS ASA	NOK	2.041.668	6.239.283	0,65
Per Aarsleff Holding A/S	DKK	105.736	9.254.461	0,97	SpareBank 1 SMN	NOK	422.988	6.911.078	0,72
					SpareBank 1 Sor-Norge ASA	NOK	235.360	3.662.738	0,38
					Sparebanken Norge	NOK	350.614	4.722.436	0,50
					Storebrand ASA	NOK	1.549.750	18.636.956	1,96
					Veidekke ASA	NOK	188.198	2.565.468	0,27
					30.011.529				
					3,15				
Finlandia					Portugal				
Harvia OYJ, Reg. S	EUR	59.066	2.857.318	0,30	CTT-Correios de Portugal SA	EUR	486.099	3.684.630	0,39
Puulo OYJ	EUR	284.708	3.671.310	0,38					
Sanoma OYJ	EUR	185.433	1.836.714	0,19					
Terveystalo OYJ, Reg. S	EUR	575.077	6.590.382	0,69					
Vaisala OYJ 'A'	EUR	55.000	2.726.625	0,29					
Valmet OYJ	EUR	600.191	15.782.022	1,66					
					3.684.630				
					0,39				
Francia					España				
Covivio SA, REIT	EUR	147.529	7.918.619	0,83	Aedas Homes SA, Reg. S	EUR	134.595	3.280.753	0,34
Elis SA	EUR	395.687	9.670.590	1,01	CIE Automotive SA	EUR	129.275	3.144.615	0,33
ICADE, REIT	EUR	197.792	4.735.141	0,50	Construcciones y Auxiliar de Ferrocarriles	EUR	109.369	5.115.735	0,54
IPSOS SA	EUR	81.641	3.712.216	0,39	Fluidra SA	EUR	252.257	5.368.029	0,56
Kaufman & Broad SA	EUR	82.477	2.738.237	0,29	Grenergy Renovables SA	EUR	58.147	3.581.855	0,37
Nexans SA	EUR	164.665	18.154.316	1,90	Merlin Properties Socimi SA, REIT	EUR	866.312	9.698.363	1,02
SCOR SE	EUR	340.329	9.539.422	1,00	Neinor Homes SA, Reg. S	EUR	124.482	2.067.646	0,22
SPIE SA	EUR	669.573	32.032.372	3,36					
					32.256.996				
					3,38				
Alemania					Suecia				
Atoss Software SE	EUR	26.219	3.725.720	0,39	AAK AB	SEK	201.007	4.489.873	0,47
Cewe Stiftung & Co. KGaA	EUR	27.562	2.705.210	0,28	AcadeMedia AB, Reg. S	SEK	624.792	4.653.841	0,49
Douglas AG	EUR	288.978	3.011.151	0,32	Apotea Sverige AB	SEK	322.603	2.545.678	0,27
Duerr AG	EUR	163.456	3.694.106	0,39	AQ Group AB	SEK	377.289	6.047.189	0,63
Eckert & Ziegler SE	EUR	90.475	6.183.966	0,65	BoneSupport Holding AB, Reg. S	SEK	257.032	6.490.965	0,68
FUCHS SE Preference	EUR	103.922	4.890.569	0,51	Bufab AB	SEK	488.634	3.857.372	0,40
Innoscripta SE	EUR	41.115	4.251.291	0,45	Dynavox Group AB	SEK	830.748	8.338.794	0,87
IONOS Group SE	EUR	125.524	4.983.303	0,52	Loomis AB 'B'	SEK	283.136	10.100.205	1,06
Jungheinrich AG Preference	EUR	261.200	10.437.552	1,09	Modern Times Group MTG AB 'B'	SEK	300.479	3.238.583	0,34
LEG Immobilien SE	EUR	82.575	6.252.992	0,66	Peab AB 'B'	SEK	359.180	2.515.034	0,26
SAF-Holland SE	EUR	281.615	4.838.146	0,51	Preact IT Group AB	SEK	238.859	2.240.040	0,24
Scout24 SE, Reg. S	EUR	31.566	3.702.692	0,39	RaySearch Laboratories AB	SEK	282.852	8.357.627	0,88
TAG Immobilien AG	EUR	897.500	13.592.637	1,42	Storytel AB 'B'	SEK	429.235	3.620.937	0,38
					Sweco AB 'B'	SEK	306.335	4.544.305	0,48
					Vitrolife AB	SEK	119.635	1.494.498	0,16
					72.534.941				
					7,61				
Irlanda					Suiza				
Cairn Homes plc	EUR	4.655.931	9.963.692	1,05	Cembra Money Bank AG	CHF	122.227	12.954.189	1,36
Glenveagh Properties plc, Reg. S	EUR	1.779.790	3.057.679	0,32	EFG International AG	CHF	276.073	4.318.768	0,45
Grafton Group plc	GBP	1.039.302	12.437.411	1,30	Georg Fischer AG	CHF	82.796	5.725.303	0,60
Uniphar plc	EUR	2.055.795	7.601.302	0,80	Implenia AG	CHF	135.099	7.994.032	0,84
					R&S Group Holding AG	CHF	239.925	7.432.119	0,78
					Vontobel Holding AG	CHF	133.831	9.143.368	0,96
					47.567.779				
					4,99				
Italia					Reino Unido				
Banca Generali SpA	EUR	140.212	6.641.842	0,70	4imprint Group plc	GBP	88.128	3.786.396	0,40
Banca Monte dei Paschi di Siena SpA	EUR	2.040.886	14.738.258	1,55	Allfunds Group plc	EUR	1.799.690	11.760.974	1,23
BFF Bank SpA, Reg. S	EUR	1.337.057	12.458.029	1,31	Beazley plc	GBP	1.301.233	14.227.454	1,49
BPER Banca SpA	EUR	1.793.038	13.702.396	1,44	Bellway plc	GBP	665.596	22.520.262	2,36
Danieli & C Officine Meccaniche SpA	EUR	270.332	6.906.983	0,72	Bloomsbury Publishing plc	GBP	388.814	2.306.057	0,24
ERG SpA	EUR	133.584	2.473.976	0,26	Bytes Technology Group plc	GBP	2.336.520	14.035.220	1,47
Reply SpA	EUR	87.203	12.810.121	1,34	Dunelm Group plc	GBP	1.227.715	16.999.909	1,78
Technogym SpA, Reg. S	EUR	454.404	5.509.648	0,58	Firstgroup plc	GBP	3.439.688	9.256.660	0,97
Unipol Assicurazioni SpA	EUR	483.134	8.058.675	0,84	Games Workshop Group plc	GBP	43.762	8.241.303	0,86
					Gamma Communications plc	GBP	581.356	7.751.266	0,81
					Howden Joinery Group plc	GBP	953.207	9.584.750	1,01
					IntegraFin Holdings plc, Reg. S	GBP	1.350.532	5.191.526	0,55
					Intermediate Capital Group plc	GBP	804.974	18.209.076	1,91
					Keller Group plc	GBP	369.314	6.342.680	0,67
					Marks & Spencer Group plc	GBP	1.402.390	5.789.558	0,61
					83.299.928				
					8,74				

JPMorgan Funds - Europe Sustainable Small Cap Equity Fund

Cartera de inversiones (continuación)

A 30 de junio de 2025

Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado EUR	% del patrimonio neto
Mitie Group plc	GBP	8.062.440	13.338.307	1,40
MONY Group plc	GBP	3.064.425	7.939.089	0,83
Moonpig Group plc	GBP	2.636.015	7.040.011	0,74
OSB Group plc	GBP	2.462.696	15.008.789	1,57
Persimmon plc	GBP	625.665	9.488.889	1,00
Premier Foods plc	GBP	2.374.600	5.522.607	0,58
Quilter plc, Reg. S	GBP	2.469.723	4.493.859	0,47
Renew Holdings plc	GBP	555.141	5.518.897	0,58
Rightmove plc	GBP	1.133.986	10.509.526	1,10
Shaftesbury Capital plc, REIT	GBP	7.197.277	13.230.469	1,39
Softcat plc	GBP	185.115	3.734.648	0,39
St. James's Place plc	GBP	741.049	10.278.452	1,08
Trainline plc, Reg. S	GBP	1.354.826	4.438.493	0,47
Trustpilot Group plc, Reg. S	GBP	1.685.049	4.737.327	0,50
Volution Group plc	GBP	1.071.357	7.442.443	0,78
			278.724.897	29,24
Total de valores de renta variable			939.187.433	98,52
Total de valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en un mercado de valores			939.187.433	98,52
Total de inversiones			939.187.433	98,52
Efectivo			(3.310.472)	(0,35)
Otro activo/(pasivo)			17.432.504	1,83
Patrimonio neto total			953.309.465	100,00

Distribución Geográfica de la cartera a 30 de junio de 2025	% del patrimonio neto
Reino Unido	29,24
Francia	9,28
Italia	8,74
Suecia	7,61
Alemania	7,58
Países Bajos	6,07
Noruega	5,08
Austria	5,01
Suiza	4,99
Finlandia	3,51
Irlanda	3,47
España	3,38
Dinamarca	3,15
Luxemburgo	0,62
Bélgica	0,40
Portugal	0,39
Total de inversiones	98,52
Efectivo y otro activo/(pasivo)	1,48
Total	100,00

JPMorgan Funds - Global Focus Fund

Cartera de inversiones

A 30 de junio de 2025

Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado EUR	% del patrimonio neto	Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado EUR	% del patrimonio neto			
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en un mercado de valores					Estados Unidos de América							
Renta variable					3M Co.	USD	472.236	61.219.808	0,76			
Islas Caimán					AbbVie, Inc.	USD	697.968	109.266.718	1,36			
Tencent Holdings Ltd.					Amazon.com, Inc.	USD	2.318.241	439.789.191	5,47			
					Analog Devices, Inc.	USD	598.338	120.785.846	1,50			
					Apple, Inc.	USD	1.439.651	246.643.742	3,07			
					Arthur J Gallagher & Co.	USD	123.386	33.394.140	0,42			
					Baker Hughes Co. 'A'	USD	3.853.156	125.824.385	1,57			
Dinamarca					Bank of America Corp.	USD	4.002.660	162.251.536	2,02			
Novo Nordisk A/S 'B'					Bristol-Myers Squibb Co.	USD	2.260.793	89.241.321	1,11			
					Charles Schwab Corp. (The)	USD	1.848.264	143.272.794	1,78			
					Chipotle Mexican Grill, Inc. 'A'	USD	1.643.481	78.155.810	0,97			
					CME Group, Inc.	USD	788.330	184.317.044	2,29			
Francia					Dominion Energy, Inc.	USD	1.363.029	64.981.750	0,81			
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE					Exxon Mobil Corp.	USD	1.800.844	166.521.976	2,07			
Pernod Ricard SA					Fidelity National Information Services, Inc.	USD	2.300.229	159.100.154	1,98			
Safran SA					Howmet Aerospace, Inc.	USD	616.612	97.225.052	1,21			
					Johnson & Johnson	USD	1.607.533	208.452.500	2,60			
					Keurig Dr. Pepper, Inc.	USD	2.059.116	57.742.406	0,72			
Alemania					Lowe's Cos., Inc.	USD	480.906	91.709.899	1,14			
Muenchener					Marriott International, Inc. 'A'	USD	635.039	148.327.508	1,85			
Rueckversicherungs-Gesellschaft AG					McDonald's Corp.	USD	452.787	113.158.110	1,41			
Siemens AG					Meta Platforms, Inc. 'A'	USD	651.328	412.846.793	5,14			
					Microsoft Corp.	USD	1.570.668	666.005.856	8,29			
					NextEra Energy, Inc.	USD	902.742	52.170.753	0,65			
Hong Kong					NVIDIA Corp.	USD	3.338.918	446.286.083	5,56			
Hong Kong Exchanges & Clearing Ltd.					Oracle Corp.	USD	403.315	76.243.675	0,95			
					Ross Stores, Inc.	USD	696.438	76.184.421	0,95			
					Salesforce, Inc.	USD	351.209	82.516.731	1,03			
Irlanda					Southern Co. (The)	USD	2.225.518	172.867.937	2,15			
Aon plc 'A'					Tesla, Inc.	USD	366.179	100.282.047	1,25			
Eaton Corp. plc					Thermo Fisher Scientific, Inc.	USD	167.718	58.410.749	0,73			
Trane Technologies plc					UnitedHealth Group, Inc.	USD	217.687	57.096.859	0,71			
					Walt Disney Co. (The)	USD	1.918.390	202.341.195	2,52			
					Wells Fargo & Co.	USD	1.706.375	117.974.032	1,47			
					Yum China Holdings, Inc.	USD	1.922.975	73.075.676	0,91			
					Yum! Brands, Inc.	USD	545.936	69.061.975	0,86			
Japón												
Disco Corp.									5.564.746.472	69,28		
Hoya Corp.												
Keyence Corp.									7.904.431.245	98,40		
Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc.					Total de valores de renta variable							
Shin-Etsu Chemical Co. Ltd.					Total de valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en un mercado de valores				7.904.431.245	98,40		
Sony Group Corp.												
					Unidades de OICVM autorizados y otros instrumentos de inversión colectiva							
Países Bajos					Esquemas de inversión colectiva - OICVM							
Airbus SE					Luxemburgo							
ASML Holding NV					JPMorgan USD Liquidity LVNAV Fund -							
Heineken NV					JPM USD Liquidity LVNAV X (dist.)†				USD	115.497.128	98.563.858	1,23
											98.563.858	1,23
Singapur					Total Esquemas de inversión colectiva - OICVM						98.563.858	1,23
DBS Group Holdings Ltd.					Total Unidades de OICVM autorizados y otros instrumentos de inversión colectiva						98.563.858	1,23
					Total de inversiones						8.002.995.103	99,63
Suecia					Efectivo						7.392.748	0,09
Atlas Copco AB 'A'					Otro activo/(pasivo)						22.146.931	0,28
Volvo AB 'B'					Patrimonio neto total						8.032.534.782	100,00
Suiza					†Fondo de Partes relacionadas.							
UBS Group AG												
Taiwán												
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd., ADR												
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.												
											271.165.885	3,37
Reino Unido												
AstraZeneca plc												
											66.925.740	0,83

JPMorgan Funds - Global Focus Fund

Cartera de inversiones (continuación)

A 30 de junio de 2025

Distribución Geográfica de la cartera a 30 de junio de 2025	% del patrimonio neto
Estados Unidos de América	69,28
Japón	4,97
Taiwán	3,37
Alemania	3,16
Países Bajos	3,06
Francia	2,91
Irlanda	2,86
Suecia	2,13
Islas Caimán	1,49
Hong Kong	1,41
Dinamarca	1,31
Luxemburgo	1,23
Singapur	0,89
Reino Unido	0,83
Suiza	0,73
Total de inversiones	99,63
Efectivo y otro activo/(pasivo)	0,37
Total	100,00

JPMorgan Funds - Global Focus Fund

Cartera de inversiones (continuación)

A 30 de junio de 2025

Contratos de divisas a plazo

Moneda comprada	Cantidad comprada	Moneda vendida	Cantidad vendida	Fecha de vencimiento	Contraparte	Plusvalía/ (minusvalía) latente EUR	% del patrimonio neto
AUD	25.798.058	EUR	14.379.066	08/07/2025	Morgan Stanley	24.500	-
AUD	106.816.254	USD	69.800.342	29/07/2025	BNP Paribas	123.221	-
AUD	137.473.805	USD	87.793.879	29/07/2025	State Street	1.896.096	0,02
CAD	356.134.783	USD	258.074.574	29/07/2025	State Street	2.381.585	0,03
CHF	468.190	AUD	876.985	08/07/2025	Morgan Stanley	11.507	-
CHF	17.975.298	EUR	19.204.963	08/07/2025	Morgan Stanley	35.604	-
CHF	64.108.868	EUR	68.620.134	08/08/2025	Morgan Stanley	139.176	-
CHF	558.808	GBP	503.825	08/07/2025	Citibank	10.133	-
CHF	458.018	USD	563.908	08/07/2025	BNP Paribas	9.215	-
CHF	1.464.638	USD	1.792.315	08/07/2025	Goldman Sachs	38.797	-
CHF	661.438	USD	802.394	08/07/2025	Morgan Stanley	23.514	-
CHF	37.210.576	USD	45.329.967	29/07/2025	Barclays	1.277.625	0,02
CHF	112.890.438	USD	138.049.403	29/07/2025	State Street	3.427.968	0,04
CHF	1.155.039	USD	1.442.365	08/08/2025	Morgan Stanley	11.160	-
EUR	6.893.190	AUD	12.185.177	08/07/2025	BNP Paribas	89.964	-
EUR	7.265.623	AUD	12.735.895	08/07/2025	Goldman Sachs	154.921	-
EUR	21.487.567	CAD	33.642.848	08/07/2025	Morgan Stanley	490.803	0,01
EUR	19.276.974	CHF	17.975.298	08/07/2025	Barclays	36.406	-
EUR	1.377.534	DKK	10.271.913	08/07/2025	HSBC	686	-
EUR	3.969.075	DKK	29.601.537	08/07/2025	Morgan Stanley	1.286	-
EUR	25.095.268	GBP	21.147.238	08/07/2025	Citibank	414.561	0,01
EUR	6.132.550	GBP	5.174.247	08/07/2025	Goldman Sachs	93.744	-
EUR	31.285.047	GBP	26.825.310	08/08/2025	Morgan Stanley	41.993	-
EUR	6.851.159	HKD	60.815.152	08/07/2025	HSBC	237.796	-
EUR	523.870	JPY	85.340.118	08/07/2025	Barclays	19.278	-
EUR	47.688.960	JPY	7.769.469.224	08/07/2025	Morgan Stanley	1.750.332	0,02
EUR	46.577.847	JPY	7.854.809.342	08/08/2025	BNP Paribas	62.567	-
EUR	5.858.197	SEK	63.593.706	08/07/2025	Morgan Stanley	151.249	-
EUR	5.720.523	SEK	63.593.706	08/08/2025	Morgan Stanley	13.819	-
EUR	6.308.107	SGD	9.231.264	08/07/2025	HSBC	128.380	-
EUR	42.830.329	USD	48.867.196	08/07/2025	Barclays	1.144.149	0,01
EUR	15.145.764	USD	17.294.042	08/07/2025	Citibank	393.075	-
EUR	10.322.158	USD	11.800.800	08/07/2025	Goldman Sachs	255.481	-
EUR	560.658.239	USD	636.703.792	08/07/2025	State Street	17.517.821	0,22
EUR	171.238.111	USD	195.662.207	29/07/2025	Barclays	4.588.784	0,06
EUR	40.348.558	USD	46.855.889	29/07/2025	BNP Paribas	440.482	0,01
EUR	159.082.524	USD	179.774.046	29/07/2025	Standard Chartered	5.965.456	0,08
EUR	7.172.012	USD	8.360.171	08/08/2025	Goldman Sachs	56.276	-
EUR	563.725.767	USD	662.276.869	08/08/2025	HSBC	30.643	-
EUR	8.818.201	USD	10.240.757	08/08/2025	Morgan Stanley	101.809	-
GBP	40.600.351	HKD	430.606.224	29/07/2025	RBC	450.677	0,01
GBP	213.237.181	USD	283.688.422	29/07/2025	BNP Paribas	6.881.170	0,09
HKD	60.815.152	EUR	6.611.945	08/07/2025	BNP Paribas	1.418	-
SGD	9.231.264	EUR	6.179.400	08/07/2025	HSBC	326	-
TWD	1.065.298.454	USD	36.557.756	08/07/2025	Citibank	23.163	-
USD	662.276.869	EUR	564.883.691	08/07/2025	HSBC	71.851	-
USD	74.920.070	HKD	580.125.771	29/07/2025	Standard Chartered	673.609	0,01
USD	98.712.121	HKD	765.166.231	29/07/2025	State Street	799.111	0,01
USD	2.688.800	KRW	3.626.869.196	08/08/2025	Barclays	6.869	-
Total plusvalías latentes sobre contratos de divisas a plazo - Activos						52.500.056	0,65
CHF	62.134.465	EUR	66.633.914	08/07/2025	Barclays	(125.845)	-
DKK	39.873.449	EUR	5.344.688	08/07/2025	Morgan Stanley	(52)	-
EUR	14.358.243	AUD	25.798.058	08/08/2025	Morgan Stanley	(23.335)	-
EUR	68.865.574	CHF	64.456.994	08/07/2025	Morgan Stanley	(128.505)	-
EUR	19.240.199	CHF	17.975.298	08/08/2025	Morgan Stanley	(39.023)	-
EUR	5.346.082	DKK	39.873.449	08/08/2025	Morgan Stanley	(40)	-
EUR	6.619.365	HKD	60.815.152	08/08/2025	BNP Paribas	(734)	-
EUR	6.180.753	SGD	9.231.264	08/08/2025	HSBC	(429)	-
EUR	19.877.817	USD	23.340.365	29/07/2025	Barclays	(1.629)	-
GBP	26.825.310	EUR	31.345.068	08/07/2025	Morgan Stanley	(37.546)	-
HKD	3.312.488	CHF	342.813	08/08/2025	BNP Paribas	(7.096)	-
JPY	7.854.809.342	EUR	46.511.953	08/07/2025	BNP Paribas	(68.732)	-
JPY	18.373.044.615	USD	130.128.961	29/07/2025	State Street	(2.081.169)	(0,03)
KRW	3.626.869.196	USD	2.683.767	08/07/2025	Barclays	(5.844)	-
SEK	63.593.706	EUR	5.720.691	08/07/2025	Morgan Stanley	(13.742)	-
USD	992.215	CHF	812.278	08/07/2025	BNP Paribas	(23.044)	-
USD	581.640	CHF	476.285	08/07/2025	Standard Chartered	(13.642)	-
USD	43.968.045	DKK	286.677.454	29/07/2025	Barclays	(985.179)	(0,01)
USD	22.673.702	DKK	150.382.628	29/07/2025	Standard Chartered	(849.521)	(0,01)
USD	8.851.922	EUR	7.791.034	08/07/2025	BNP Paribas	(239.899)	-
USD	6.653.001	EUR	5.767.295	08/07/2025	Goldman Sachs	(91.949)	-
USD	458.617.009	EUR	400.646.120	29/07/2025	Barclays	(10.033.048)	(0,13)
USD	84.355.248	GBP	62.019.154	29/07/2025	BNP Paribas	(429.391)	-
USD	52.883.811	JPY	7.656.502.821	29/07/2025	BNP Paribas	(277.565)	-
USD	27.145.147	JPY	3.913.497.873	29/07/2025	Standard Chartered	(44.402)	-
USD	2.635.346	KRW	3.626.869.196	08/07/2025	Citibank	(35.461)	-
USD	51.812.720	SEK	496.456.376	29/07/2025	Barclays	(420.987)	(0,01)
USD	91.315.778	SEK	880.520.612	29/07/2025	Standard Chartered	(1.240.533)	(0,02)
USD	26.759.577	SGD	34.930.319	29/07/2025	Standard Chartered	(596.000)	(0,01)
USD	426.224	TWD	12.695.945	08/07/2025	BNP Paribas	(8.347)	-

JPMorgan Funds - Global Focus Fund

Cartera de inversiones (continuación)

A 30 de junio de 2025

Contratos de divisas a plazo (continuación)

Moneda comprada	Cantidad comprada	Moneda vendida	Cantidad vendida	Fecha de vencimiento	Contraparte	Plusvalía/ (minusvalía) latente EUR	% del patrimonio neto
USD	4.706.743	TWD	139.146.375	08/07/2025	Citibank	(61.316)	-
USD	30.700.486	TWD	913.456.134	08/07/2025	Standard Chartered	(571.366)	(0,01)
USD	36.885.789	TWD	1.065.298.454	08/08/2025	Citibank	(52.740)	-
Total minusvalías latentes sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						(18.508.111)	(0,23)
Plusvalías netas latentes sobre contratos de divisas a plazo - Activos						33.991.945	0,42

JPMorgan Funds - Global Growth Fund

Cartera de inversiones

A 30 de junio de 2025

Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto	Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto					
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en un mercado de valores					Analog Devices, Inc.	USD	13.684	3.236.950	0,60					
<i>Renta variable</i>					Apple, Inc.	USD	118.196	23.728.438	4,42					
					Broadcom, Inc.	USD	33.207	9.108.846	1,70					
					Charles Schwab Corp. (The)	USD	84.823	7.704.897	1,44					
					Chipotle Mexican Grill, Inc. 'A'	USD	132.611	7.389.748	1,38					
					DoorDash, Inc. 'A'	USD	31.525	7.695.253	1,43					
<i>Islas Caimán</i>	USD	28.682	4.568.756	0,85	Fidelity National Information Services, Inc.	USD	66.803	5.414.383	1,01					
Sea Ltd., ADR		192.900	12.378.852	2,31	Howmet Aerospace, Inc.	USD	35.259	6.514.629	1,21					
Tencent Holdings Ltd.	HKD		16.947.608	3,16	Ingersoll Rand, Inc.	USD	48.524	4.064.128	0,76					
<i>Dinamarca</i>					Lam Research Corp.	USD	61.579	5.975.626	1,11					
					Novo Nordisk A/S 'B'	DKK	99.586	6.857.833	1,28	Lowe's Cos., Inc.	USD	12.842	2.869.738	0,53
					Novonesis Novozymes 'B'	DKK	78.606	5.585.305	1,04	Marriott International, Inc. 'A'	USD	23.896	6.540.335	1,22
							12.443.138	2,32	Mastercard, Inc. 'A'	USD	26.356	14.647.742	2,73	
									McDonald's Corp.	USD	23.102	6.765.421	1,26	
<i>Francia</i>	EUR	32.843	5.610.213	1,05	Meta Platforms, Inc. 'A'	USD	23.229	17.253.340	3,21					
Capgemini SE		1.954	5.276.607	0,98	Microsoft Corp.	USD	102.812	51.084.712	9,52					
Hermes International SCA		28.843	7.634.175	1,42	Netflix, Inc.	USD	8.222	10.964.037	2,04					
Schneider Electric SE			18.520.995	3,45	NVIDIA Corp.	USD	305.450	47.841.106	8,91					
					Regeneron Pharmaceuticals, Inc.	USD	9.157	4.766.035	0,89					
<i>Alemania</i>	EUR	37.727	8.756.598	1,63	ServiceNow, Inc.	USD	6.804	6.974.100	1,30					
Adidas AG		212.950	8.968.905	1,67	Southern Co. (The)	USD	58.328	5.309.015	0,99					
Infineon Technologies AG			17.725.503	3,30	Starbucks Corp.	USD	22.949	2.139.076	0,40					
					UnitedHealth Group, Inc.	USD	9.345	2.872.186	0,53					
					Vertex Pharmaceuticals, Inc.	USD	10.482	4.609.459	0,86					
<i>Hong Kong</i>					Walt Disney Co. (The)	USD	63.776	7.882.395	1,47					
											325.754.900	60,68		
					Hong Kong Exchanges & Clearing Ltd.	HKD	175.800	9.381.285	1,75	<i>Total de valores de renta variable</i>			533.191.729	99,32
							9.381.285	1,75	Total de valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en un mercado de valores			533.191.729	99,32	
<i>India</i>	INR	282.695	6.587.921	1,23	Unidades de OICVM autorizados y otros instrumentos de inversión colectiva									
HDFC Bank Ltd.			6.587.921	1,23	<i>Esquemas de inversión colectiva - OICVM</i>									
<i>Indonesia</i>	IDR	4.928.400	2.675.179	0,50	<i>Luxemburgo</i>									
Bank Central Asia Tbk. PT			2.675.179	0,50	JPMorgan USD Liquidity LVNAV Fund -	USD	4.297.610	4.297.610	0,80					
					JPM USD Liquidity LVNAV X (dist.)†									
					4.297.610					0,80				
<i>Irlanda</i>	USD	18.371	8.541.413	1,59	<i>Total Esquemas de inversión colectiva - OICVM</i>				4.297.610	0,80				
Linde plc		117.111	6.723.342	1,25	Total Unidades de OICVM autorizados y otros instrumentos de inversión colectiva				4.297.610	0,80				
Ryanair Holdings plc, ADR		20.099	8.715.831	1,63	Total de inversiones				537.489.339	100,12				
Trane Technologies plc			23.980.586	4,47	Efectivo				178.926	0,03				
					Otro activo/(pasivo)				(827.272)	(0,15)				
<i>Italia</i>	EUR	73.930	4.904.624	0,91	Patrimonio neto total				536.840.993	100,00				
UniCredit SpA			4.904.624	0,91										
<i>Japón</i>	JPY	639.400	6.477.263	1,21	†Fondo de Partes relacionadas. Distribución Geográfica de la cartera a 30 de junio de 2025 Estados Unidos de América Reino Unido Irlanda Taiwán Japón Países Bajos Francia Alemania Islas Caimán Dinamarca Hong Kong India Italia Luxemburgo España Indonesia Total de inversiones Efectivo y otro activo/(pasivo) Total % del patrimonio neto 60,68 5,26 4,47 4,21 3,82 3,58 3,45 3,30 3,16 2,32 1,75 1,23 0,91 0,80 0,68 0,50 100,12 (0,12) 100,00									
Japan Exchange Group, Inc.		291.500	7.532.318	1,40										
Sony Group Corp.		154.100	6.527.128	1,21										
Tokio Marine Holdings, Inc.			20.536.709	3,82										
<i>Países Bajos</i>														
										ASML Holding NV	EUR	12.327	9.805.838	1,82
										NXP Semiconductors NV	USD	43.427	9.449.498	1,76
												19.255.336	3,58	
<i>España</i>	EUR	85.234	3.655.506	0,68										
Indra Sistemas SA			3.655.506	0,68										
<i>Taiwán</i>	USD	100.177	22.594.922	4,21										
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd., ADR			22.594.922	4,21										
<i>Reino Unido</i>	GBP	127.036	7.194.366	1,34										
3i Group plc		166.746	5.670.052	1,06										
Compass Group plc		57.346	8.361.349	1,56										
London Stock Exchange Group plc		129.239	7.001.750	1,30										
RELX plc			28.227.517	5,26										
<i>Estados Unidos de América</i>														
Alphabet, Inc. 'A'	USD	59.973	10.667.098	1,99										
Amazon.com, Inc.	USD	162.641	36.155.094	6,73										
American Express Co.	USD	17.508	5.581.113	1,04										

†Fondo de Partes relacionadas.

JPMorgan Funds - Global Growth Fund

Cartera de inversiones (continuación)

A 30 de junio de 2025

Contratos de divisas a plazo

Moneda comprada	Cantidad comprada	Moneda vendida	Cantidad vendida	Fecha de vencimiento	Contraparte	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD	% del patrimonio neto
CHF	2.477	DKK	19.759	08/07/2025	Morgan Stanley	3	-
CHF	2.363	EUR	2.519	08/07/2025	Barclays	12	-
CHF	2.323	JPY	406.189	08/07/2025	Morgan Stanley	99	-
CHF	8.040	USD	9.812	08/07/2025	Barclays	276	-
CHF	2.453	USD	2.993	08/07/2025	Citibank	85	-
CHF	444.058	USD	540.984	08/07/2025	HSBC	16.210	0,01
CHF	5.501	USD	6.734	08/07/2025	Morgan Stanley	169	-
CHF	457.723	USD	575.341	08/08/2025	BNP Paribas	1.441	-
CHF	3.284	USD	4.118	08/08/2025	Citibank	21	-
CHF	3.752	USD	4.727	08/08/2025	Goldman Sachs	1	-
EUR	161.952	USD	185.345	08/07/2025	Barclays	4.505	-
EUR	118.447	USD	135.592	08/07/2025	BNP Paribas	3.259	-
EUR	15.655.612	USD	17.780.616	08/07/2025	Citibank	571.890	0,11
EUR	166.547	USD	192.817	08/07/2025	HSBC	2.420	-
EUR	507.489	USD	577.870	08/07/2025	Morgan Stanley	17.041	-
EUR	15.961.351	USD	18.752.609	08/08/2025	Barclays	152	-
EUR	309.417	USD	363.166	08/08/2025	Morgan Stanley	364	-
HKD	7.070.868	USD	901.299	08/07/2025	BNP Paribas	83	-
IDR	1.679.366.662	USD	103.371	08/07/2025	Goldman Sachs	65	-
SGD	180.282	USD	141.472	08/07/2025	Barclays	5	-
TWD	26.241.833	USD	900.539	08/07/2025	Citibank	669	-
USD	508.074	DKK	3.225.155	08/08/2025	Citibank	30	-
USD	18.714.130	EUR	15.961.351	08/07/2025	Barclays	3.217	-
USD	1.164.805	GBP	849.980	08/08/2025	Citibank	1.716	-
USD	904.697	HKD	7.070.868	08/07/2025	HSBC	3.315	-
USD	197.077	INR	16.895.086	08/07/2025	RBC	328	-
USD	196.963	INR	16.895.086	08/08/2025	Goldman Sachs	550	-
USD	813.788	JPY	116.698.150	08/07/2025	Barclays	4.923	-
USD	4.991	JPY	715.828	08/07/2025	HSBC	29	-
USD	820.909	JPY	117.820.167	08/08/2025	RBC	1.170	-
Total plusvalías latentes sobre contratos de divisas a plazo - Activos						634.048	0,12
DKK	3.225.155	USD	506.903	08/07/2025	Citibank	(134)	-
EUR	2.738	CHF	2.567	08/07/2025	BNP Paribas	(11)	-
EUR	54.803	USD	64.254	08/07/2025	Barclays	(11)	-
GBP	83.934	EUR	98.238	08/07/2025	Morgan Stanley	(328)	-
GBP	849.980	USD	1.164.646	08/07/2025	Citibank	(1.759)	-
INR	16.895.086	USD	197.241	08/07/2025	Goldman Sachs	(492)	-
JPY	117.820.167	USD	818.066	08/07/2025	RBC	(1.424)	-
USD	574.384	CHF	458.828	08/07/2025	BNP Paribas	(1.344)	-
USD	3.325	CHF	2.717	08/07/2025	Citibank	(85)	-
USD	3.779	CHF	3.102	08/07/2025	Goldman Sachs	(113)	-
USD	488.213	DKK	3.205.396	08/07/2025	HSBC	(15.451)	-
USD	250.304	EUR	219.006	08/07/2025	BNP Paribas	(6.428)	-
USD	67.497	EUR	59.430	08/07/2025	Citibank	(2.171)	-
USD	194.106	EUR	170.216	08/07/2025	Goldman Sachs	(5.432)	-
USD	182.017	EUR	156.828	08/07/2025	Morgan Stanley	(1.828)	-
USD	64.386	EUR	54.803	08/08/2025	Barclays	-	-
USD	1.258.601	GBP	933.913	08/07/2025	Citibank	(19.119)	(0,01)
USD	904.154	HKD	7.070.868	08/08/2025	BNP Paribas	(164)	-
USD	102.729	IDR	1.679.366.662	08/07/2025	Citibank	(706)	-
USD	103.269	IDR	1.679.366.662	08/08/2025	Goldman Sachs	(50)	-
USD	139.931	SGD	180.282	08/07/2025	HSBC	(1.546)	-
USD	141.792	SGD	180.282	08/08/2025	Barclays	(34)	-
USD	3.147	TWD	93.577	08/07/2025	RBC	(66)	-
USD	878.528	TWD	26.148.256	08/07/2025	Standard Chartered	(19.466)	(0,01)
USD	908.619	TWD	26.241.833	08/08/2025	Citibank	(1.527)	-
Total minusvalías latentes sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						(79.689)	(0,02)
Plusvalías netas latentes sobre contratos de divisas a plazo - Activos						554.359	0,10

A 30 de junio de 2025

Fondo de Partes relacionadas.	
Distribución Geográfica de la cartera a 30 de junio de 2025	% del patrimonio neto
Estados Unidos de América	70,66
Reino Unido	8,10
Suiza	4,00
Japón	3,01
Alemania	2,94
Irlanda	2,46
Dinamarca	2,25
Francia	2,13
Países Bajos	1,89
Bélgica	1,25
Luxemburgo	0,95
Canadá	0,25
Islas Vírgenes Británicas	0,17
Total de inversiones	100,06
Efectivo y otro activo/(pasivo)	(0,06)
Total	100,00

JPMorgan Funds - Global Healthcare Fund

Cartera de inversiones (continuación)

A 30 de junio de 2025

Contratos de divisas a plazo

Moneda comprada	Cantidad comprada	Moneda vendida	Cantidad vendida	Fecha de vencimiento	Contraparte	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD	% del patrimonio neto
AUD	291.474	USD	190.521	08/07/2025	Morgan Stanley	248	-
AUD	106.464.420	USD	69.140.060	29/07/2025	Morgan Stanley	574.592	0,01
CHF	764.985	USD	957.917	08/07/2025	BNP Paribas	1.970	-
CHF	136.501.167	USD	169.803.548	29/07/2025	HSBC	1.985.100	0,03
DKK	451.830	USD	69.291	08/07/2025	Citibank	1.705	-
DKK	323.843.574	USD	50.459.592	29/07/2025	Morgan Stanley	515.333	0,01
EUR	35.115	GBP	29.628	08/07/2025	Goldman Sachs	629	-
EUR	90.240	USD	102.655	08/07/2025	Barclays	3.131	-
EUR	49.203	USD	55.903	08/07/2025	BNP Paribas	1.776	-
EUR	6.514.219	USD	7.399.269	08/07/2025	Citibank	237.113	-
EUR	37.053	USD	42.078	08/07/2025	Goldman Sachs	1.358	-
EUR	6.314.465	USD	7.418.714	08/08/2025	Barclays	60	-
EUR	49.995	USD	58.716	08/08/2025	Morgan Stanley	23	-
JPY	4.384.581.110	USD	30.210.024	29/07/2025	Morgan Stanley	261.109	-
PLN	57.912	CHF	12.651	08/07/2025	Morgan Stanley	128	-
PLN	60.619	DKK	105.387	08/07/2025	Morgan Stanley	191	-
PLN	62.320	GBP	12.248	08/07/2025	Morgan Stanley	463	-
PLN	69.948	USD	18.887	08/07/2025	Citibank	441	-
PLN	11.216.604	USD	2.990.337	08/07/2025	Goldman Sachs	108.975	-
PLN	105.913	USD	28.284	08/07/2025	Morgan Stanley	982	-
PLN	11.129.907	USD	3.071.142	08/08/2025	Barclays	1.697	-
PLN	77.801	USD	21.470	08/08/2025	Goldman Sachs	10	-
USD	426.295	DKK	2.706.039	08/08/2025	Citibank	25	-
USD	7.403.491	EUR	6.314.465	08/07/2025	Barclays	1.273	-
USD	541.422	GBP	395.085	08/08/2025	Citibank	798	-
USD	388.344	JPY	55.688.952	08/07/2025	Barclays	2.349	-
USD	388.011	JPY	55.688.952	08/08/2025	RBC	554	-
Total plusvalías latentes sobre contratos de divisas a plazo - Activos						3.702.033	0,05
DKK	2.706.039	USD	425.313	08/07/2025	Citibank	(112)	-
EUR	158.401	USD	185.720	08/07/2025	Barclays	(32)	-
GBP	395.085	USD	541.348	08/07/2025	Citibank	(817)	-
GBP	12.712.317	USD	17.446.672	29/07/2025	Barclays	(52.692)	-
JPY	55.688.952	USD	386.667	08/07/2025	RBC	(673)	-
USD	187.190	AUD	291.474	08/07/2025	Barclays	(3.580)	-
USD	190.636	AUD	291.474	08/08/2025	Morgan Stanley	(268)	-
USD	916.526	CHF	752.335	08/07/2025	HSBC	(27.487)	-
USD	961.648	CHF	764.985	08/08/2025	BNP Paribas	(2.319)	-
USD	464.923	DKK	3.052.482	08/07/2025	HSBC	(14.715)	-
USD	339.496	EUR	298.001	08/07/2025	Citibank	(9.839)	-
USD	77.440	EUR	67.131	08/07/2025	Goldman Sachs	(1.255)	-
USD	43.471	EUR	37.931	08/07/2025	Merrill Lynch	(993)	-
USD	190.189	EUR	166.704	08/07/2025	Morgan Stanley	(5.232)	-
USD	59.441.101	EUR	51.145.122	29/07/2025	BNP Paribas	(608.171)	(0,01)
USD	186.102	EUR	158.401	08/08/2025	Barclays	(2)	-
USD	476.007	GBP	353.209	08/07/2025	Citibank	(7.231)	-
USD	124.460.265	GBP	91.476.198	29/07/2025	Barclays	(704.573)	(0,01)
USD	3.118.051	PLN	11.297.218	08/07/2025	Barclays	(3.537)	-
USD	24.361	PLN	90.437	08/07/2025	Citibank	(628)	-
USD	49.525	PLN	185.662	08/07/2025	Goldman Sachs	(1.776)	-
Total minusvalías latentes sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						(1.445.932)	(0,02)
Plusvalías netas latentes sobre contratos de divisas a plazo - Activos						2.256.101	0,03

JPMorgan Funds - Global Natural Resources Fund

Cartera de inversiones

A 30 de junio de 2025

Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado EUR	% del patrimonio neto	Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado EUR	% del patrimonio neto
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en un mercado de valores					Portugal				
					Galp Energia SGPS SA	EUR	398.771	6.210.858	0,96
Renta variable								6.210.858	0,96
Australia					Sudáfrica				
BHP Group Ltd.	GBP	316.338	6.454.058	1,00	Gold Fields Ltd., ADR	USD	488.455	9.733.252	1,51
BHP Group Ltd.	AUD	776.542	15.940.589	2,46	Harmony Gold Mining Co. Ltd., ADR	USD	311.513	3.640.698	0,56
Iluka Resources Ltd.	AUD	560.137	1.187.214	0,18	Impala Platinum Holdings Ltd.	ZAR	783.563	5.966.799	0,92
Lynas Rare Earths Ltd.	AUD	131.528	632.844	0,10	Valterra Platinum Ltd.	ZAR	135.974	5.121.038	0,79
Northern Star Resources Ltd.	AUD	917.376	9.501.610	1,47					
Perseus Mining Ltd.	AUD	1.447.547	2.752.788	0,43				24.461.787	3,78
			36.469.103	5,64	Suecia				
Austria					Boliden AB	SEK	233.457	6.165.881	0,95
OMV AG	EUR	127.830	5.832.883	0,90				6.165.881	0,95
			5.832.883	0,90	Reino Unido				
Brasil					Anglogold Ashanti plc	USD	210.680	8.020.511	1,24
Petroleo Brasileiro SA, ADR	USD	1.284.735	13.567.670	2,10	Antofagasta plc	GBP	580.537	12.166.305	1,88
			13.567.670	2,10	Rio Tinto plc	GBP	662.344	32.789.849	5,07
					Shell plc	GBP	904.669	26.999.604	4,17
Canadá								79.976.269	12,36
Agnico Eagle Mines Ltd.	CAD	224.048	22.281.829	3,45	Estados Unidos de América				
Alamos Gold, Inc. 'A'	USD	348.792	7.649.731	1,18	Alcoa Corp.	USD	260.518	6.526.289	1,01
ARC Resources Ltd.	CAD	174.834	3.140.619	0,49	Antero Resources Corp.	USD	77.184	2.674.895	0,41
Athabasca Oil Corp.	CAD	670.934	2.338.846	0,36	Baker Hughes Co. 'A'	USD	77.189	2.520.598	0,39
Cameco Corp.	USD	102.911	6.405.810	0,99	Cheniere Energy, Inc.	USD	58.024	11.954.390	1,85
Canadian Natural Resources Ltd.	CAD	594.621	15.901.532	2,46	Chevron Corp.	USD	42.792	5.231.959	0,81
Enbridge, Inc.	CAD	245.064	9.340.507	1,44	Coterra Energy, Inc.	USD	254.652	5.514.418	0,85
First Quantum Minerals Ltd.	CAD	163.566	2.450.207	0,38	EOG Resources, Inc.	USD	170.257	17.332.273	2,68
Franco-Nevada Corp.	USD	77.628	10.683.953	1,65	EQT Corp.	USD	189.545	9.410.930	1,46
Imperial Oil Ltd.	CAD	75.531	5.085.157	0,79	Exxon Mobil Corp.	USD	442.443	40.912.196	6,32
Kinross Gold Corp.	USD	1.388.064	17.797.970	2,75	Freeport-McMoRan, Inc.	USD	388.538	14.373.718	2,22
Lundin Gold, Inc.	CAD	68.654	2.919.676	0,45	Marathon Petroleum Corp.	USD	116.276	16.626.734	2,57
Lundin Mining Corp.	CAD	359.002	3.191.963	0,49	Newmont Corp.	USD	335.457	16.354.888	2,53
OceanaGold Corp.	CAD	105.108	1.230.414	0,19	Range Resources Corp.	USD	216.187	7.495.885	1,16
Peyto Exploration & Development Corp.	CAD	216.469	2.611.042	0,40	SM Energy Co.	USD	131.654	2.800.934	0,43
PrairieSky Royalty Ltd.	CAD	132.503	1.944.361	0,30	Southern Copper Corp.	USD	243.861	21.091.750	3,26
Suncor Energy, Inc.	CAD	183.542	5.863.195	0,91	Steel Dynamics, Inc.	USD	102.011	11.310.180	1,75
TC Energy Corp.	CAD	151.399	6.261.895	0,97	Targa Resources Corp.	USD	53.657	8.043.971	1,24
Wheaton Precious Metals Corp.	USD	286.404	21.430.195	3,31	Valero Energy Corp.	USD	136.755	15.740.596	2,43
			148.528.902	22,96	Williams Cos., Inc. (The)	USD	296.656	15.877.096	2,45
Islas Caimán								231.793.700	35,82
China Hongqiao Group Ltd.	HKD	3.058.500	5.974.976	0,92	Total de valores de renta variable				
			5.974.976	0,92				638.800.162	98,73
China					Total de valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en un mercado de valores				
CMOC Group Ltd. 'H'	HKD	3.591.000	3.113.334	0,48				638.800.162	98,73
Zijin Mining Group Co. Ltd. 'H'	HKD	7.076.000	15.442.691	2,39	Otros valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario				
			18.556.025	2,87	Renta variable				
Chipre					Australia				
Frontline plc	USD	158.272	2.227.262	0,34	Altus Renewables Ltd.*	AUD	275.000	0	0,00
			2.227.262	0,34	Phoenix Industrial Minerals Pty. Ltd.*	AUD	10.164	0	0,00
					Tabora Ltd. 'D'*	CAD	1.750.000	0	0,00
Francia								0	0,00
Gaztransport Et Technigaz SA	EUR	28.929	4.875.983	0,76	Canadá				
TotalEnergies SE	EUR	363.603	18.970.986	2,93	Northern Star Mining Corp.*	CAD	5.500.000	0	0,00
			23.846.969	3,69	Northern Star Mining Corp. (US)*	CAD	1.000.000	0	0,00
India					Tsar Emerald Corp.*	USD	2.600.000	0	0,00
Reliance Industries Ltd.	INR	252.429	3.767.462	0,58				0	0,00
			3.767.462	0,58	Islas Caimán				
Jersey					Real Gold Mining Ltd.*	HKD	3.000.000	0	0,00
Glencore plc	GBP	4.418.369	14.627.024	2,26				0	0,00
			14.627.024	2,26	Reino Unido				
Islas Marshall					Target Resources plc*	GBP	4.619.200	0	0,00
Scorpio Tankers, Inc.	USD	52.566	1.791.676	0,28				0	0,00
			1.791.676	0,28	Total de valores de renta variable				
México								0	0,00
Grupo Mexico SAB de CV	MXN	2.434.738	12.389.494	1,92	Total otros valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario				
Vista Energy SAB de CV, ADR	USD	64.246	2.612.221	0,40				0	0,00
			15.001.715	2,32					

JPMorgan Funds - Global Natural Resources Fund

Cartera de inversiones (continuación)

A 30 de junio de 2025

Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado EUR	% del patrimonio neto
Unidades de OICVM autorizados y otros instrumentos de inversión colectiva				
Esquemas de inversión colectiva - OICVM				
Luxemburgo				
JPMorgan EUR Liquidity LVNAV Fund - JPM EUR Liquidity LVNAV X (TO Acc.)†	EUR	452	4.837.299	0,75
			4.837.299	0,75
Total Esquemas de inversión colectiva - OICVM			4.837.299	0,75
Total Unidades de OICVM autorizados y otros instrumentos de inversión colectiva			4.837.299	0,75
Total de inversiones			643.637.461	99,48
Efectivo			18.432.438	2,85
Otro activo/(pasivo)			(15.048.889)	(2,33)
Patrimonio neto total			647.021.010	100,00

*El valor razonable de los títulos se establece bajo la dirección del Consejo de Administración.

†Fondo de Partes relacionadas.

Distribución Geográfica de la cartera a 30 de junio de 2025		% del patrimonio neto
Estados Unidos de América		35,82
Canadá		22,96
Reino Unido		12,36
Australia		5,64
Sudáfrica		3,78
Francia		3,69
China		2,87
México		2,32
Jersey		2,26
Brasil		2,10
Portugal		0,96
Suecia		0,95
Islas Caimán		0,92
Austria		0,90
Luxemburgo		0,75
India		0,58
Chipre		0,34
Islas Marshall		0,28
Total de inversiones		99,48
Efectivo y otro activo/(pasivo)		0,52
Total		100,00

JPMorgan Funds - Global Research Enhanced Index Equity Fund

Cartera de inversiones

A 30 de junio de 2025

Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado EUR	% del patrimonio neto	Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado EUR	% del patrimonio neto
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en un mercado de valores					Keyera Corp.	CAD	4.455	122.084	0,01
Renta variable					Kinross Gold Corp.	CAD	26.067	334.106	0,03
Australia					Loblaw Cos. Ltd.	CAD	3.321	462.442	0,04
ANZ Group Holdings Ltd.	AUD	64.503	1.050.306	0,09	Magna International, Inc.	CAD	5.373	176.267	0,01
APA Group	AUD	24.734	113.136	0,01	Manulife Financial Corp.	CAD	38.112	1.038.114	0,08
Aristocrat Leisure Ltd.	AUD	10.730	390.514	0,03	Metro, Inc. 'A'	CAD	4.707	311.333	0,03
BHP Group Ltd.	AUD	99.636	2.045.294	0,17	National Bank of Canada	CAD	6.389	553.006	0,04
BlueScope Steel Ltd.	AUD	8.179	105.452	0,01	Nutrien Ltd.	CAD	9.120	447.961	0,04
Brambles Ltd.	AUD	43.630	570.805	0,05	Open Text Corp.	CAD	5.670	139.614	0,01
CAR Group Ltd.	AUD	6.344	132.655	0,01	Pan American Silver Corp.	CAD	6.838	162.228	0,01
Cochlear Ltd.	AUD	1.235	207.159	0,02	Pembina Pipeline Corp.	CAD	10.915	346.190	0,03
Coles Group Ltd.	AUD	25.275	294.744	0,02	Power Corp. of Canada	CAD	12.107	399.979	0,03
Commonwealth Bank of Australia	AUD	29.294	3.022.392	0,25	RB Global, Inc.	CAD	3.857	348.495	0,03
Computershare Ltd.	AUD	10.314	229.723	0,02	Restaurant Brands International, Inc.	CAD	6.077	339.989	0,03
CSL Ltd.	AUD	9.447	1.263.584	0,10	Rogers Communications, Inc. 'B'	CAD	7.559	189.194	0,02
Fortescue Ltd.	AUD	31.049	264.882	0,02	Royal Bank of Canada	CAD	25.825	2.878.456	0,23
Goodman Group, REIT	AUD	33.037	631.768	0,05	Saputo, Inc.	CAD	5.442	93.477	0,01
Insurance Australia Group Ltd.	AUD	86.570	436.836	0,04	Shopify, Inc. 'A'	CAD	21.850	2.144.299	0,17
Macquarie Group Ltd.	AUD	7.571	966.613	0,08	Stantec, Inc.	CAD	2.344	217.759	0,02
Medibank Pvt. Ltd.	AUD	127.256	359.271	0,03	Sun Life Financial, Inc.	CAD	12.437	702.333	0,06
National Australia Bank Ltd.	AUD	63.770	1.401.827	0,11	Suncor Energy, Inc.	CAD	26.038	831.776	0,07
Northern Star Resources Ltd.	AUD	25.139	260.374	0,02	TC Energy Corp.	CAD	20.442	845.486	0,07
Origin Energy Ltd.	AUD	33.389	201.302	0,02	Teck Resources Ltd. 'B'	CAD	12.353	425.763	0,03
Pro Medicus Ltd.	AUD	1.074	170.996	0,01	TFI International, Inc.	CAD	1.554	118.683	0,01
QBE Insurance Group Ltd.	AUD	42.510	555.203	0,04	Thomson Reuters Corp.	CAD	3.205	543.621	0,04
REA Group Ltd.	AUD	1.015	136.294	0,01	TMX Group Ltd.	CAD	5.618	199.172	0,02
Rio Tinto Ltd.	AUD	9.895	591.900	0,05	Toromont Industries Ltd.	CAD	1.742	132.427	0,01
Santos Ltd.	AUD	87.007	372.954	0,03	Toronto-Dominion Bank (The)	CAD	33.519	2.094.227	0,17
SGH Ltd.	AUD	7.949	240.067	0,02	Tourmaline Oil Corp.	CAD	6.380	261.529	0,02
Stockland, REIT	AUD	16.259	48.809	0,00	Wheaton Precious Metals Corp.	CAD	8.242	616.757	0,05
Suncorp Group Ltd.	AUD	4.751	57.314	0,00	WSP Global, Inc.	CAD	2.637	454.710	0,04
Telstra Group Ltd.	AUD	160.316	433.804	0,03				37.143.216	3,02
Transurban Group	AUD	74.567	580.540	0,05	Islas Caimán				
Vicinity Ltd., REIT	AUD	66.586	92.041	0,01	CK Asset Holdings Ltd.	HKD	32.880	123.587	0,01
Wesfarmers Ltd.	AUD	19.569	926.530	0,08	CK Hutchison Holdings Ltd.	HKD	50.380	264.673	0,02
Westpac Banking Corp.	AUD	55.103	1.042.657	0,08	Futu Holdings Ltd., ADR	USD	1.077	114.547	0,01
WiseTech Global Ltd.	AUD	2.450	149.209	0,01	Grab Holdings Ltd. 'A'	USD	62.027	270.224	0,02
Woodside Energy Group Ltd.	AUD	28.174	371.901	0,03	Sands China Ltd.	HKD	74.400	132.081	0,01
Woolworths Group Ltd.	AUD	27.120	471.587	0,04	Sea Ltd., ADR	USD	8.644	1.175.032	0,09
			20.190.443	1,64	SITC International Holdings Co. Ltd.	HKD	31.000	84.589	0,01
Bélgica					WH Group Ltd., Reg. S	HKD	289.500	237.301	0,02
Anheuser-Busch InBev SA	EUR	12.072	702.470	0,06	Wharf Real Estate Investment Co. Ltd.	HKD	32.000	77.142	0,01
KBC Group NV	EUR	9.447	825.006	0,06				2.479.176	0,20
			1.527.476	0,12	Dinamarca				
Bermudas					Carlsberg A/S 'B'	DKK	12.337	1.472.842	0,12
CK Infrastructure Holdings Ltd.	HKD	34.000	191.927	0,02	Danske Bank A/S	DKK	36.497	1.258.915	0,10
			191.927	0,02	DSV A/S	DKK	3.051	620.870	0,05
Canadá					Novo Nordisk A/S 'B'	DKK	71.088	4.177.644	0,34
Agnico Eagle Mines Ltd.	CAD	8.965	891.579	0,07	Novonesis Novozymes 'B'	DKK	21.714	1.316.671	0,11
Alimentation Couche-Tard, Inc.	CAD	16.609	701.102	0,06	Vestas Wind Systems A/S	DKK	7.890	100.127	0,01
AltaGas Ltd.	CAD	5.482	132.898	0,01				8.947.069	0,73
ARC Resources Ltd.	CAD	11.988	215.346	0,02	Finlandia				
Bank of Montreal	CAD	13.497	1.266.136	0,10	Nokia OYJ	EUR	91.873	402.082	0,03
Bank of Nova Scotia (The)	CAD	22.544	1.060.331	0,09	Nordea Bank Abp	SEK	128.363	1.617.066	0,13
Barrick Mining Corp.	CAD	31.397	548.614	0,04				2.019.148	0,16
Brookfield Asset Management Ltd. 'A'	CAD	6.893	324.613	0,03	Francia				
Brookfield Corp.	CAD	27.496	1.442.982	0,12	Air Liquide SA	EUR	19.976	3.498.996	0,28
Cameco Corp.	CAD	8.733	543.583	0,04	Arkema SA	EUR	4.756	299.985	0,02
Canadian Imperial Bank of Commerce	CAD	17.314	1.036.261	0,08	AXA SA	EUR	30.267	1.255.021	0,10
Canadian National Railway Co.	CAD	10.346	919.433	0,07	BNP Paribas SA	EUR	23.747	1.805.841	0,15
Canadian Natural Resources Ltd.	CAD	42.036	1.124.139	0,09	Capgemini SE	EUR	8.977	1.308.622	0,11
Canadian Pacific Kansas City Ltd.	CAD	17.782	1.195.516	0,10	Cie de Saint-Gobain SA	EUR	2.565	256.320	0,02
CCL Industries, Inc. 'B'	CAD	3.202	157.807	0,01	Cie Generale des Etablissements				
Cenovus Energy, Inc.	CAD	27.009	312.127	0,03	Michelin SCA	EUR	46.870	1.480.155	0,12
CGI, Inc.	CAD	4.399	390.575	0,03	Danone SA	EUR	4.503	311.563	0,03
Constellation Software, Inc.	CAD	441	1.374.299	0,11	Dassault Systemes SE	EUR	14.915	456.324	0,04
Dollarama, Inc.	CAD	5.968	711.626	0,06	Engie SA	EUR	106.670	2.119.533	0,17
Emera, Inc.	CAD	5.841	225.598	0,02	EssilorLuxottica SA	EUR	3.849	898.164	0,07
Enbridge, Inc.	CAD	39.758	1.515.359	0,12	Hermes International SCA	EUR	291	670.610	0,05
Fairfax Financial Holdings Ltd.	CAD	464	709.745	0,06	Legrand SA	EUR	20.405	2.319.538	0,19
FirstService Corp.	CAD	855	126.075	0,01	L'Oreal SA	EUR	3.204	1.163.212	0,09
Fortis, Inc.	CAD	10.385	418.928	0,03	LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	EUR	5.277	2.354.993	0,19
Franco-Nevada Corp.	CAD	4.121	567.063	0,05	Orange SA	EUR	74.670	961.003	0,08
Hydro One Ltd., Reg. S	CAD	7.028	212.839	0,02	Pernod Ricard SA	EUR	12.415	1.049.192	0,09
Imperial Oil Ltd.	CAD	4.118	277.246	0,02	Publicis Groupe SA	EUR	1.990	190.443	0,02
Intact Financial Corp.	CAD	3.729	728.987	0,06	Safran SA	EUR	13.190	3.643.737	0,30
Ivanhoe Mines Ltd. 'A'	CAD	12.756	80.932	0,01	Sanofi SA	EUR	30.580	2.521.168	0,21
					Schneider Electric SE	EUR	12.637	2.854.382	0,23

JPMorgan Funds - Global Research Enhanced Index Equity Fund

Cartera de inversiones (continuación)

A 30 de junio de 2025

Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado EUR	% del patrimonio neto	Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado EUR	% del patrimonio neto
Societe Generale SA	EUR	42.980	2.070.347	0,17	Chiba Bank Ltd. (The)	JPY	22.900	180.644	0,01
TotalEnergies SE	EUR	29.358	1.531.754	0,12	Chubu Electric Power Co., Inc.	JPY	16.500	173.634	0,01
Vinci SA	EUR	18.593	2.319.942	0,19	Chugai Pharmaceutical Co. Ltd.	JPY	9.800	435.857	0,04
			37.340.845	3,04	Dai Nippon Printing Co. Ltd.	JPY	5.700	73.763	0,01
<i>Alemania</i>					Dai-ichi Life Holdings, Inc.	JPY	19.900	129.071	0,01
Adidas AG	EUR	3.641	721.191	0,06	Daiichi Sankyo Co. Ltd.	JPY	44.600	887.398	0,07
Allianz SE	EUR	11.722	4.023.576	0,33	Daikin Industries Ltd.	JPY	7.000	704.250	0,06
BASF SE	EUR	11.626	486.781	0,04	Daiwa House Industry Co. Ltd.	JPY	7.800	228.159	0,02
Bayer AG	EUR	22.744	582.872	0,05	Daiwa Securities Group, Inc.	JPY	35.300	213.566	0,02
Deutsche Bank AG	EUR	14.836	371.048	0,03	Denso Corp.	JPY	57.000	657.273	0,05
Deutsche Boerse AG	EUR	2.195	607.686	0,05	Dentsu Group, Inc.	JPY	3.600	67.873	0,01
Deutsche Post AG	EUR	37.731	1.476.037	0,12	Disco Corp.	JPY	2.000	504.041	0,04
Deutsche Telekom AG	EUR	91.890	2.842.617	0,23	East Japan Railway Co.	JPY	34.400	630.870	0,05
E.ON SE	EUR	131.089	2.038.762	0,17	FANUC Corp.	JPY	16.500	384.038	0,03
Heidelberg Materials AG	EUR	3.788	751.350	0,06	Fast Retailing Co. Ltd.	JPY	3.600	1.053.574	0,09
Infineon Technologies AG	EUR	55.578	1.997.612	0,16	Fuji Electric Co. Ltd.	JPY	6.900	271.415	0,02
Mercedes-Benz Group AG	EUR	8.803	435.594	0,04	FUJIFILM Holdings Corp.	JPY	12.900	239.550	0,02
Muenchener					Fujikura Ltd.	JPY	2.500	111.883	0,01
Rueckversicherungs-Gesellschaft AG	EUR	5.323	2.917.536	0,24	Fujitsu Ltd.	JPY	38.300	795.668	0,06
RWE AG	EUR	4.140	146.183	0,01	Hitachi Ltd.	JPY	88.400	2.198.337	0,18
SAP SE	EUR	17.823	4.606.354	0,37	Honda Motor Co. Ltd.	JPY	101.400	836.745	0,07
Siemens AG	EUR	19.271	4.212.641	0,34	Hoya Corp.	JPY	9.500	962.788	0,08
Siemens Energy AG	EUR	8.213	795.429	0,06	IHI Corp.	JPY	2.600	240.331	0,02
Siemens Healthineers AG, Reg. S	EUR	3.676	172.846	0,01	Inpex Corp.	JPY	34.300	410.419	0,03
Symrise AG 'A'	EUR	2.427	220.056	0,02	ITOCHU Corp.	JPY	30.700	1.369.745	0,11
Vonovia SE	EUR	11.882	357.945	0,03	Japan Airlines Co. Ltd.	JPY	5.400	93.821	0,01
Zalando SE, Reg. S	EUR	16.115	452.993	0,04	Japan Exchange Group, Inc.	JPY	37.200	321.594	0,03
			30.217.109	2,46	Japan Post Bank Co. Ltd.	JPY	46.000	422.890	0,03
<i>Hong Kong</i>					Japan Post Holdings Co. Ltd.	JPY	7.100	56.018	0,00
AIA Group Ltd.	HKD	244.800	1.872.878	0,15	Japan Tobacco, Inc.	JPY	17.000	426.777	0,03
BOC Hong Kong Holdings Ltd.	HKD	96.000	355.620	0,03	Kajima Corp.	JPY	12.800	284.528	0,02
CLP Holdings Ltd.	HKD	24.500	175.988	0,01	Kansai Electric Power Co., Inc. (The)	JPY	6.900	69.674	0,01
Galaxy Entertainment Group Ltd.	HKD	20.000	75.827	0,01	Kao Corp.	JPY	17.900	683.315	0,06
Hong Kong & China Gas Co. Ltd.	HKD	88.885	63.630	0,01	KDDI Corp.	JPY	60.500	886.099	0,07
Hong Kong Exchanges & Clearing Ltd.	HKD	25.300	1.152.154	0,09	Keyence Corp.	JPY	4.300	1.472.199	0,12
Link REIT	HKD	78.000	355.506	0,03	Kirin Holdings Co. Ltd.	JPY	9.000	107.371	0,01
MTR Corp. Ltd.	HKD	32.500	99.547	0,01	Kobe Bussan Co. Ltd.	JPY	3.600	95.260	0,01
Power Assets Holdings Ltd.	HKD	14.500	79.487	0,01	Komatsu Ltd.	JPY	9.000	251.849	0,02
Sun Hung Kai Properties Ltd.	HKD	47.500	464.746	0,04	Kubota Corp.	JPY	23.500	225.314	0,02
Techtronic Industries Co. Ltd.	HKD	32.500	304.823	0,02	Kyocera Corp.	JPY	13.800	141.530	0,01
			5.000.206	0,41	Kyowa Kirin Co. Ltd.	JPY	12.400	180.313	0,01
<i>Irlanda</i>					LY Corp.	JPY	69.300	217.458	0,02
Accenture plc 'A'	USD	10.160	2.570.086	0,21	Makita Corp.	JPY	8.600	226.498	0,02
AIB Group plc	EUR	110.009	765.663	0,06	Marubeni Corp.	JPY	13.500	232.358	0,02
Aon plc 'A'	USD	8.510	2.573.262	0,21	MatsukiyoCocokara & Co.	JPY	12.100	212.106	0,02
DCC plc	GBP	6.020	333.501	0,03	Mitsubishi Corp.	JPY	50.300	857.646	0,07
Eaton Corp. plc	USD	10.925	3.316.192	0,27	Mitsubishi Electric Corp.	JPY	38.900	715.351	0,06
James Hardie Industries plc, CDI	AUD	5.653	131.497	0,01	Mitsubishi Heavy Industries Ltd.	JPY	60.900	1.299.373	0,11
Kingspan Group plc	EUR	15.744	1.134.749	0,09	Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc.	JPY	247.200	2.896.885	0,24
Linde plc	USD	16.427	6.517.810	0,53	Mitsui & Co. Ltd.	JPY	64.500	1.123.594	0,09
Medtronic plc	USD	44.700	3.326.179	0,27	Mitsui Fudosan Co. Ltd.	JPY	90.900	749.294	0,06
Ryanair Holdings plc	EUR	12.856	306.551	0,02	Mitsui OSK Lines Ltd.	JPY	11.800	336.654	0,03
Seagate Technology Holdings plc	USD	28.149	3.419.294	0,28	Mizuho Financial Group, Inc.	JPY	30.369	716.802	0,06
Smurfit WestRock plc	USD	9.308	340.372	0,03	MS&AD Insurance Group Holdings, Inc.	JPY	29.900	570.524	0,05
TE Connectivity plc	USD	4.222	603.539	0,05	Murata Manufacturing Co. Ltd.	JPY	31.700	403.294	0,03
Trane Technologies plc	USD	13.490	4.992.209	0,41	NEC Corp.	JPY	18.000	448.902	0,04
			30.330.904	2,47	Nidec Corp.	JPY	9.200	152.434	0,01
<i>Italia</i>					Nintendo Co. Ltd.	JPY	18.000	1.476.567	0,12
Enel SpA	EUR	72.248	581.958	0,05	Nippon Building Fund, Inc., REIT	JPY	140	110.024	0,01
Eni SpA	EUR	10.828	148.105	0,01	Nippon Paint Holdings Co. Ltd.	JPY	24.400	166.984	0,01
FinecoBank Banca Fineco SpA	EUR	48.617	919.348	0,07	Nippon Sanso Holdings Corp.	JPY	4.900	158.117	0,01
Intesa Sanpaolo SpA	EUR	150.061	729.709	0,06	Nippon Steel Corp.	JPY	13.900	224.576	0,02
Prysmian SpA	EUR	15.415	929.833	0,08	Nippon Yusen KK	JPY	1.400	42.913	0,00
UniCredit SpA	EUR	49.290	2.790.553	0,23	Nissan Motor Co. Ltd.	JPY	37.000	76.626	0,01
			6.099.506	0,50	Nitto Denko Corp.	JPY	9.300	152.881	0,01
<i>Japón</i>					Nomura Holdings, Inc.	JPY	40.100	225.599	0,02
Advantest Corp.	JPY	14.600	919.551	0,07	Nomura Research Institute Ltd.	JPY	8.500	290.614	0,02
Aeon Co. Ltd.	JPY	3.600	94.100	0,01	NTT, Inc.	JPY	1.101.400	1.002.618	0,08
Ajinomoto Co., Inc.	JPY	31.400	726.288	0,06	Obayashi Corp.	JPY	24.500	316.364	0,03
Asahi Group Holdings Ltd.	JPY	53.400	607.475	0,05	Obic Co. Ltd.	JPY	10.700	354.542	0,03
Asahi Kasei Corp.	JPY	37.900	230.024	0,02	Olympus Corp.	JPY	12.300	124.510	0,01
Asics Corp.	JPY	11.800	256.126	0,02	Oriental Land Co. Ltd.	JPY	9.500	186.661	0,02
Astellas Pharma, Inc.	JPY	18.300	153.228	0,01	ORIX Corp.	JPY	31.700	611.054	0,05
Bandai Namco Holdings, Inc.	JPY	13.700	418.355	0,03	Osaka Gas Co. Ltd.	JPY	17.400	379.375	0,03
Bridgestone Corp.	JPY	13.400	467.175	0,04	Otsuka Corp.	JPY	4.500	78.177	0,01
Canon, Inc.	JPY	20.200	499.887	0,04	Otsuka Holdings Co. Ltd.	JPY	5.800	244.860	0,02
Capcom Co. Ltd.	JPY	15.400	449.057	0,04	Pan Pacific International Holdings Corp.	JPY	14.100	413.233	0,03
Central Japan Railway Co.	JPY	24.800	473.138	0,04	Panasonic Holdings Corp.	JPY	68.300	628.405	0,05
					Rakuten Group, Inc.	JPY	13.400	63.078	0,01
					Recruit Holdings Co. Ltd.	JPY	28.900	1.455.141	0,12
					Renesas Electronics Corp.	JPY	35.100	371.234	0,03
					Resona Holdings, Inc.	JPY	60.300	474.779	0,04
					SCSK Corp.	JPY	15.400	395.849	0,03
					Secom Co. Ltd.	JPY	11.100	339.746	0,03
					Sekisui House Ltd.	JPY	8.200	154.308	0,01
					Seven & i Holdings Co. Ltd.	JPY	47.100	646.824	0,05

JPMorgan Funds - Global Research Enhanced Index Equity Fund

Cartera de inversiones (continuación)

A 30 de junio de 2025

Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado EUR	% del patrimonio neto	Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado EUR	% del patrimonio neto
SG Holdings Co. Ltd.	JPY	15.400	146.037	0,01	Panamá				
Shimadzu Corp.	JPY	4.900	103.258	0,01	Carnival Corp.	USD	78.771	1.855.669	0,15
Shimano, Inc.	JPY	2.100	258.942	0,02				1.855.669	0,15
Shin-Etsu Chemical Co. Ltd.	JPY	39.000	1.098.723	0,09					
Shionogi & Co. Ltd.	JPY	19.300	295.679	0,02	Singapur				
SMC Corp.	JPY	1.000	307.142	0,02	CapitaLand Ascendas REIT	SGD	29.100	52.303	0,00
SoftBank Corp.	JPY	330.600	435.790	0,04	CapitaLand Integrated Commercial Trust, REIT	SGD	154.545	225.010	0,02
SoftBank Group Corp.	JPY	15.400	957.193	0,08	CapitaLand Investment Ltd.	SGD	100.800	178.474	0,02
Sompo Holdings, Inc.	JPY	7.000	179.600	0,01	DBS Group Holdings Ltd.	SGD	43.070	1.294.664	0,11
Sony Group Corp.	JPY	129.600	2.857.864	0,23	Oversea-Chinese Banking Corp. Ltd.	SGD	47.100	514.393	0,04
Sumitomo Corp.	JPY	10.200	224.804	0,02	Sembcorp Industries Ltd.	SGD	35.500	162.901	0,01
Sumitomo Electric Industries Ltd.	JPY	30.600	560.095	0,05	Singapore Exchange Ltd.	SGD	42.500	422.761	0,04
Sumitomo Metal Mining Co. Ltd.	JPY	9.500	199.886	0,02	Singapore Technologies Engineering Ltd.	SGD	28.200	147.147	0,01
Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc.	JPY	84.500	1.815.144	0,15	Singapore Telecommunications Ltd.	SGD	112.800	288.065	0,02
Sumitomo Realty & Development Co. Ltd.	JPY	11.400	375.041	0,03	United Overseas Bank Ltd.	SGD	24.700	595.316	0,05
Suzuki Motor Corp.	JPY	48.000	494.051	0,04				3.881.034	0,32
Sysmex Corp.	JPY	10.200	151.336	0,01	España				
T&D Holdings, Inc.	JPY	27.800	520.430	0,04	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	EUR	43.245	562.077	0,05
Takeda Pharmaceutical Co. Ltd.	JPY	35.600	930.442	0,08	Banco Santander SA	EUR	470.934	3.292.535	0,27
TDK Corp.	JPY	20.900	209.497	0,02	CaixaBank SA	EUR	82.099	598.420	0,05
Terumo Corp.	JPY	37.000	579.585	0,05	Cellnex Telecom SA, Reg. S	EUR	16.626	548.658	0,04
Toho Co. Ltd.	JPY	2.300	115.651	0,01	Iberdrola SA	EUR	147.976	2.409.419	0,20
Tokio Marine Holdings, Inc.	JPY	41.800	1.510.923	0,12	Industria de Diseno Textil SA	EUR	28.598	1.264.031	0,10
Tokyo Electron Ltd.	JPY	9.800	1.603.039	0,13				8.675.140	0,71
Tokyo Gas Co. Ltd.	JPY	1.300	36.762	0,00	Suecia				
Tokyu Corp.	JPY	20.900	211.474	0,02	Assa Abloy AB 'B'	SEK	14.819	392.452	0,03
Toray Industries, Inc.	JPY	30.700	179.448	0,01	Atlas Copco AB 'A'	SEK	175.429	2.393.395	0,19
Toyota Industries Corp.	JPY	2.900	279.419	0,02	Investor AB 'B'	SEK	29.914	752.548	0,06
Toyota Motor Corp.	JPY	169.700	2.501.773	0,20	Sandvik AB	SEK	48.729	942.394	0,08
Toyota Tsusho Corp.	JPY	14.300	275.903	0,02	Volvo AB 'B'	SEK	88.135	2.098.773	0,17
Zensho Holdings Co. Ltd.	JPY	3.300	170.459	0,01				6.579.562	0,53
			66.684.070	5,43	Suiza				
Jersey					ABB Ltd.	CHF	26.098	1.322.815	0,11
Aptiv plc	USD	9.626	561.722	0,05	Alcon AG	CHF	10.508	785.484	0,06
Experian plc	GBP	13.107	575.840	0,05	Amrize Ltd.	CHF	4.049	172.703	0,01
Glencore plc	GBP	94.372	312.419	0,02	Bunge Global SA	USD	2.755	189.203	0,02
			1.449.981	0,12	Chubb Ltd.	USD	10.142	2.471.323	0,20
Liberia					Cie Financiere Richemont SA	CHF	16.518	2.629.959	0,21
Royal Caribbean Cruises Ltd.	USD	6.281	1.665.124	0,13	Givaudan SA	CHF	132	542.721	0,05
			1.665.124	0,13	Holcim AG	CHF	4.049	255.183	0,02
Luxemburgo					Julius Baer Group Ltd.	CHF	1.806	103.656	0,01
Spotify Technology SA	USD	2.614	1.694.739	0,14	Lonza Group AG	CHF	3.481	2.103.717	0,17
			1.694.739	0,14	Nestle SA	CHF	65.009	5.480.316	0,45
Países Bajos					Novartis AG	CHF	34.868	3.574.219	0,29
Adyen NV, Reg. S	EUR	507	789.500	0,06	Partners Group Holding AG	CHF	176	196.279	0,02
Airbus SE	EUR	13.079	2.322.438	0,19	Roche Holding AG	CHF	12.600	3.491.877	0,29
Argenx SE	EUR	613	292.677	0,02	Sandoz Group AG	CHF	23.367	1.080.628	0,09
ASML Holding NV	EUR	9.209	6.251.530	0,51	SGS SA	CHF	10.179	876.887	0,07
Ferrari NV	EUR	1.639	684.610	0,06	Straumann Holding AG	CHF	1.546	171.462	0,01
Ferrovial SE	EUR	29.812	1.350.186	0,11	Swiss Re AG	CHF	962	140.738	0,01
Heineken NV	EUR	22.400	1.663.872	0,14	UBS Group AG	CHF	47.627	1.369.334	0,11
ING Groep NV	EUR	35.528	659.009	0,05	Zurich Insurance Group AG	CHF	3.604	2.131.775	0,17
Koninklijke Ahold Delhaize NV	EUR	15.573	552.997	0,05				29.090.279	2,37
Koninklijke KPN NV	EUR	393.850	1.630.933	0,13	Reino Unido				
Koninklijke Philips NV	EUR	14.291	292.322	0,02	3i Group plc	GBP	47.502	2.295.748	0,19
LyondellBasell Industries NV 'A'	USD	16.242	798.655	0,06	Anglo American plc	GBP	9.292	232.214	0,02
NN Group NV	EUR	15.929	895.369	0,07	Ashtead Group plc	GBP	5.183	283.562	0,02
NXP Semiconductors NV	USD	20.557	3.817.290	0,31	AstraZeneca plc	GBP	40.015	4.738.172	0,38
Prosus NV	EUR	30.399	1.442.433	0,12	BAE Systems plc	GBP	40.276	885.326	0,07
Stellantis NV	EUR	22.980	196.709	0,02	Barclays plc	GBP	705.718	2.774.412	0,22
STMicroelectronics NV	EUR	5.101	132.090	0,01	Barratt Redrow plc	GBP	65.952	354.432	0,03
Universal Music Group NV	EUR	24.887	684.641	0,06	BP plc	GBP	382.003	1.627.217	0,13
Wolters Kluwer NV	EUR	3.314	476.636	0,04	British American Tobacco plc	GBP	26.789	1.077.951	0,09
			24.933.897	2,03	Centrica plc	GBP	104.226	195.306	0,02
Nueva Zelanda					Compass Group plc	GBP	39.958	1.159.530	0,09
Auckland International Airport Ltd.	NZD	20.871	83.010	0,01	Diageo plc	GBP	36.468	775.755	0,06
Fisher & Paykel Healthcare Corp. Ltd.	NZD	11.023	206.183	0,02	GSK plc	GBP	62.090	1.012.160	0,08
Xero Ltd.	AUD	2.710	272.209	0,02	Haleon plc	GBP	44.873	196.463	0,02
			561.402	0,05	HSBC Holdings plc	GBP	307.885	3.161.647	0,26
Noruega					Informa plc	GBP	19.350	182.381	0,01
Equinor ASA	NOK	34.438	737.853	0,06	InterContinental Hotels Group plc	GBP	10.355	1.012.752	0,08
			737.853	0,06	Intertek Group plc	GBP	12.529	695.262	0,06
					Lloyds Banking Group plc	GBP	549.623	492.951	0,04
					London Stock Exchange Group plc	GBP	11.635	1.447.725	0,12
					National Grid plc	GBP	95.793	1.189.421	0,10
					NatWest Group plc	GBP	265.153	1.579.124	0,13
					Next plc	GBP	5.420	787.040	0,06

JPMorgan Funds - Global Research Enhanced Index Equity Fund

Cartera de inversiones (continuación)

A 30 de junio de 2025

Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado EUR	% del patrimonio neto	Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado EUR	% del patrimonio neto
Pearson plc	GBP	6.539	82.051	0,01	Corteva, Inc.	USD	9.188	582.895	0,05
Prudential plc	GBP	44.840	476.085	0,04	Costco Wholesale Corp.	USD	6.452	5.448.769	0,44
Reckitt Benckiser Group plc	GBP	23.448	1.365.515	0,11	CrowdStrike Holdings, Inc. 'A'	USD	4.462	1.931.915	0,16
RELX plc	GBP	66.060	3.054.205	0,25	Crown Holdings, Inc.	USD	2.122	186.331	0,02
Rio Tinto plc	GBP	41.677	2.063.252	0,17	CSX Corp.	USD	88.411	2.468.310	0,20
Rolls-Royce Holdings plc	GBP	87.547	991.261	0,08	Cummins, Inc.	USD	2.690	747.085	0,06
Royalty Pharma plc 'A'	USD	9.183	280.553	0,02	CVS Health Corp.	USD	13.730	803.436	0,07
Sage Group plc (The)	GBP	48.898	718.327	0,06	Danaher Corp.	USD	9.431	1.599.761	0,13
Shell plc	GBP	164.605	4.912.592	0,40	Datadog, Inc. 'A'	USD	5.139	588.542	0,05
SSE plc	GBP	87.821	1.870.198	0,15	Deckers Outdoor Corp.	USD	1.531	135.494	0,01
Standard Chartered plc	GBP	50.766	714.948	0,06	Deere & Co.	USD	12.360	5.372.402	0,44
Tesco plc	GBP	394.617	1.839.898	0,15	Dell Technologies, Inc. 'C'	USD	5.739	606.518	0,05
Unilever plc	EUR	3.774	196.059	0,02	Delta Air Lines, Inc.	USD	3.929	166.055	0,01
Unilever plc	GBP	40.125	2.079.527	0,17	Diamondback Energy, Inc.	USD	18.269	2.155.783	0,18
			48.801.022	3,97	Dick's Sporting Goods, Inc.	USD	1.079	184.976	0,02
					Digital Realty Trust, Inc., REIT	USD	3.331	488.393	0,04
					DocuSign, Inc. 'A'	USD	3.943	259.922	0,02
Estados Unidos de América					Dominion Energy, Inc.	USD	21.916	1.044.835	0,09
3M Co.	USD	23.066	2.990.234	0,24	DoorDash, Inc. 'A'	USD	8.430	1.756.070	0,14
Abbott Laboratories	USD	9.261	1.067.607	0,09	Dover Corp.	USD	386	60.324	0,00
AbbVie, Inc.	USD	53.915	8.440.380	0,69	Dow, Inc.	USD	13.104	295.561	0,02
Adobe, Inc.	USD	3.815	1.265.302	0,10	DuPont de Nemours, Inc.	USD	7.688	448.335	0,04
Advanced Micro Devices, Inc.	USD	29.886	3.626.336	0,30	Edwards Lifesciences Corp.	USD	29.806	1.993.680	0,16
AECOM	USD	6.893	660.947	0,05	Elevance Health, Inc.	USD	5.591	1.829.123	0,15
Airbnb, Inc. 'A'	USD	3.701	424.077	0,03	Eli Lilly & Co.	USD	13.809	9.152.734	0,75
Akamai Technologies, Inc.	USD	3.198	217.103	0,02	EMCOR Group, Inc.	USD	884	400.090	0,03
Align Technology, Inc.	USD	1.523	246.256	0,02	Emerson Electric Co.	USD	13.812	1.571.973	0,13
Alphabet, Inc. 'A'	USD	110.698	16.802.611	1,37	Entergy Corp.	USD	23.305	1.643.959	0,13
Alphabet, Inc. 'C'	USD	80.370	12.239.998	1,00	EOG Resources, Inc.	USD	40.280	4.100.530	0,33
Altria Group, Inc.	USD	21.310	1.063.045	0,09	EQT Corp.	USD	3.739	185.642	0,02
Amazon.com, Inc.	USD	196.908	37.355.051	3,04	Equinix, Inc., REIT	USD	3.293	2.194.884	0,18
American Express Co.	USD	10.546	2.868.921	0,23	Equity LifeStyle Properties, Inc., REIT	USD	20.159	1.051.045	0,09
American Homes 4 Rent, REIT 'A'	USD	6.070	185.317	0,02	Estee Lauder Cos., Inc. (The) 'A'	USD	4.308	291.777	0,02
American Tower Corp., REIT	USD	17.637	3.271.229	0,27	Expedia Group, Inc.	USD	11.890	1.723.380	0,14
Ameriprise Financial, Inc.	USD	5.651	2.571.210	0,21	Exxon Mobil Corp.	USD	107.811	9.969.159	0,81
AMETEK, Inc.	USD	8.165	1.256.593	0,10	Fair Isaac Corp.	USD	526	809.303	0,07
Analog Devices, Inc.	USD	24.257	4.896.734	0,40	FedEx Corp.	USD	10.877	2.118.500	0,17
Apollo Global Management, Inc.	USD	18.057	2.222.453	0,18	Ferguson Enterprises, Inc.	USD	3.780	703.903	0,06
Apple, Inc.	USD	278.855	47.773.968	3,89	Fidelity National Information Services, Inc.	USD	48.385	3.346.650	0,27
AppLovin Corp. 'A'	USD	2.993	911.271	0,07	Fifth Third Bancorp	USD	87.795	3.110.062	0,25
Arista Networks, Inc.	USD	25.170	2.193.192	0,18	Fiserv, Inc.	USD	10.542	1.552.466	0,13
Arthur J Gallagher & Co.	USD	15.040	4.070.542	0,33	Fortinet, Inc.	USD	16.642	1.488.449	0,12
AT&T, Inc.	USD	182.956	4.466.169	0,36	Freeport-McMoRan, Inc.	USD	33.478	1.238.497	0,10
Atlassian Corp. 'A'	USD	3.034	525.034	0,04	Gartner, Inc.	USD	1.480	511.893	0,04
AutoZone, Inc.	USD	710	2.188.443	0,18	GE HealthCare Technologies, Inc.	USD	9.685	612.524	0,05
Avery Dennison Corp.	USD	1.438	214.847	0,02	GE Vernova, Inc.	USD	5.132	2.303.444	0,19
Baker Hughes Co. 'A'	USD	49.205	1.606.784	0,13	Gen Digital, Inc.	USD	10.113	253.472	0,02
Ball Corp.	USD	5.875	281.266	0,02	General Electric Co.	USD	7.910	1.729.258	0,14
Bank of America Corp.	USD	241.019	9.769.929	0,80	Gilead Sciences, Inc.	USD	10.473	984.156	0,08
Baxter International, Inc.	USD	21.174	547.510	0,04	GoDaddy, Inc. 'A'	USD	3.419	528.124	0,04
Becton Dickinson & Co.	USD	3.402	496.423	0,04	Goldman Sachs Group, Inc. (The)	USD	5.495	3.322.252	0,27
Berkshire Hathaway, Inc. 'B'	USD	23.346	9.688.550	0,79	HCA Healthcare, Inc.	USD	2.111	684.210	0,06
Biogen, Inc.	USD	2.716	291.348	0,02	Hershey Co. (The)	USD	2.801	397.741	0,03
BioMarin Pharmaceutical, Inc.	USD	3.549	166.259	0,01	Hewlett Packard Enterprise Co.	USD	24.792	436.790	0,04
Booking Holdings, Inc.	USD	946	4.620.715	0,38	Hilton Worldwide Holdings, Inc.	USD	18.510	4.193.262	0,34
Booz Allen Hamilton Holding Corp. 'A'	USD	6.665	585.989	0,05	Hologic, Inc.	USD	5.074	281.672	0,02
Boston Scientific Corp.	USD	51.322	4.683.056	0,38	Home Depot, Inc. (The)	USD	6.371	2.002.912	0,16
Bristol-Myers Squibb Co.	USD	96.357	3.803.544	0,31	Honeywell International, Inc.	USD	1.414	277.678	0,02
Broadcom, Inc.	USD	83.801	19.616.857	1,60	Howmet Aerospace, Inc.	USD	39.076	6.161.356	0,50
Builders FirstSource, Inc.	USD	4.288	429.751	0,03	HubSpot, Inc.	USD	880	418.417	0,03
Burlington Stores, Inc.	USD	8.847	1.743.730	0,14	Humana, Inc.	USD	5.171	1.068.753	0,09
Cadence Design Systems, Inc.	USD	5.210	1.371.993	0,11	Ingersoll Rand, Inc.	USD	21.923	1.566.958	0,13
Capital One Financial Corp.	USD	14.542	2.655.299	0,22	Insulet Corp.	USD	1.252	334.732	0,03
Carrier Global Corp.	USD	53.246	3.343.438	0,27	Intel Corp.	USD	11.979	228.427	0,02
Caterpillar, Inc.	USD	11.175	3.687.140	0,30	Intercontinental Exchange, Inc.	USD	8.442	1.313.344	0,11
CBRE Group, Inc. 'A'	USD	6.140	729.957	0,06	International Business Machines Corp.	USD	4.289	1.070.292	0,09
Centene Corp.	USD	2.784	126.739	0,01	Intuit, Inc.	USD	6.164	4.126.692	0,34
Charles Schwab Corp. (The)	USD	65.791	5.099.953	0,42	Intuitive Surgical, Inc.	USD	2.389	1.103.684	0,09
Charter Communications, Inc. 'A'	USD	7.095	2.467.931	0,20	Invitation Homes, Inc., REIT	USD	10.995	306.683	0,02
Cheniere Energy, Inc.	USD	5.590	1.151.679	0,09	Jabil, Inc.	USD	2.742	509.650	0,04
Chevron Corp.	USD	28.974	3.542.503	0,29	Johnson & Johnson	USD	51.981	6.740.496	0,55
Chipotle Mexican Grill, Inc. 'A'	USD	76.902	3.657.078	0,30	Juniper Networks, Inc.	USD	5.391	183.588	0,01
Church & Dwight Co., Inc.	USD	11.184	910.382	0,07	Kenvue, Inc.	USD	75.904	1.353.485	0,11
Cigna Group (The)	USD	10.272	2.874.372	0,23	Keurig Dr. Pepper, Inc.	USD	97.717	2.740.212	0,22
Cisco Systems, Inc.	USD	6.376	377.157	0,03	Keysight Technologies, Inc.	USD	3.958	556.832	0,05
Citigroup, Inc.	USD	56.229	4.088.815	0,33	Lam Research Corp.	USD	54.441	4.508.410	0,37
Cloudflare, Inc. 'A'	USD	2.412	401.722	0,03	Leidos Holdings, Inc.	USD	18.901	2.517.230	0,20
CME Group, Inc.	USD	20.175	4.717.055	0,38	Lennar Corp. 'A'	USD	13.093	1.230.974	0,10
CMS Energy Corp.	USD	34.598	2.034.308	0,17	Live Nation Entertainment, Inc.	USD	2.710	348.336	0,03
Coca-Cola Co. (The)	USD	92.368	5.540.267	0,45	Lowe's Cos., Inc.	USD	32.079	6.117.540	0,50
Cognizant Technology Solutions Corp. 'A'	USD	39.962	2.663.110	0,22	Martin Marietta Materials, Inc.	USD	3.124	1.462.412	0,12
Comcast Corp. 'A'	USD	132.049	3.994.263	0,33	Marvell Technology, Inc.	USD	6.045	397.919	0,03
ConocoPhillips	USD	46.865	3.587.264	0,29	Masco Corp.	USD	27.517	1.503.831	0,12
Constellation Energy Corp.	USD	5.266	1.440.151	0,12	Mastercard, Inc. 'A'	USD	23.668	11.225.334	0,91
Copart, Inc.	USD	7.573	311.309	0,03	McDonald's Corp.	USD	24.276	6.066.928	0,49
Corpay, Inc.	USD	8.724	2.450.582	0,20					

JPMorgan Funds - Global Research Enhanced Index Equity Fund

Cartera de inversiones (continuación)

A 30 de junio de 2025

Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado EUR	% del patrimonio neto	Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado EUR	% del patrimonio neto
McKesson Corp.	USD	2.360	1.461.587	0,12	Welltower, Inc., REIT	USD	13.064	1.692.367	0,14
MercadoLibre, Inc.	USD	968	2.130.951	0,17	Western Digital Corp.	USD	12.984	704.602	0,06
Merck & Co., Inc.	USD	29.957	2.007.998	0,16	Westinghouse Air Brake Technologies Corp.	USD	2.937	524.352	0,04
Meta Platforms, Inc. 'A'	USD	46.694	29.597.174	2,41	Yum! Brands, Inc.	USD	26.844	3.395.819	0,28
MetLife, Inc.	USD	15.864	1.087.790	0,09	Zillow Group, Inc. 'C'	USD	2.587	154.717	0,01
Microchip Technology, Inc.	USD	14.637	874.373	0,07	Zscaler, Inc.	USD	1.362	360.195	0,03
Micron Technology, Inc.	USD	35.274	3.722.313	0,30					
Microsoft Corp.	USD	143.518	60.855.527	4,95				827.394.989	67,35
MicroStrategy, Inc. 'A'	USD	1.576	526.006	0,04					
Mondelez International, Inc. 'A'	USD	75.040	4.300.487	0,35	Total de valores de renta variable			1.205.491.786	98,13
Monster Beverage Corp.	USD	8.582	452.280	0,04					
Morgan Stanley	USD	7.734	932.957	0,08	Total de valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en un mercado de valores			1.205.491.786	98,13
Motorola Solutions, Inc.	USD	4.205	1.510.326	0,12					
MSCI, Inc. 'A'	USD	1.349	662.556	0,05	Valores mobiliarios e instrumentos de mercado monetario que se negocian en un mercado regulado de otro tipo				
Netflix, Inc.	USD	5.864	6.673.190	0,54					
Neurocrine Biosciences, Inc.	USD	7.494	807.789	0,07	Renta variable				
Newmont Corp.	USD	5.406	263.564	0,02	Estados Unidos de América				
NextEra Energy, Inc.	USD	70.507	4.074.700	0,33	Ameren Corp.	USD	8.083	658.236	0,06
NIKE, Inc. 'B'	USD	18.925	1.139.247	0,09					
NRG Energy, Inc.	USD	6.989	971.052	0,08				658.236	0,06
Nucor Corp.	USD	5.115	573.135	0,05					
Nutanix, Inc. 'A'	USD	6.693	441.688	0,04					
NVIDIA Corp.	USD	481.996	64.424.495	5,24					
ON Semiconductor Corp.	USD	9.422	424.826	0,03					
Oracle Corp.	USD	44.205	8.356.624	0,68	Total de valores de renta variable			658.236	0,06
O'Reilly Automotive, Inc.	USD	3.855	294.603	0,02					
Otis Worldwide Corp.	USD	40.175	3.355.802	0,27	Total de valores mobiliarios e instrumentos de mercado monetario que se negocian en un mercado regulado de otro tipo			658.236	0,06
Owens Corning	USD	3.528	413.391	0,03					
PACCAR, Inc.	USD	13.246	1.070.656	0,09	Otros valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario				
Palantir Technologies, Inc. 'A'	USD	27.798	3.270.499	0,27					
Palo Alto Networks, Inc.	USD	12.052	2.083.027	0,17	Warrants				
PepsiCo, Inc.	USD	49.989	5.589.101	0,45	Estados Unidos de América				
PG&E Corp.	USD	119.219	1.428.939	0,12	Constellation Software USA, Inc.				
Philip Morris International, Inc.	USD	26.814	4.150.358	0,34	22/08/2028*	CAD	442	0	0,00
Pinterest, Inc. 'A'	USD	11.363	347.542	0,03					
PPG Industries, Inc.	USD	17.060	1.654.607	0,13					
Principal Financial Group, Inc.	USD	12.214	827.348	0,07				0	0,00
Procter & Gamble Co. (The)	USD	22.862	3.105.334	0,25					
Progressive Corp. (The)	USD	27.618	6.252.821	0,51	Total Warrants			0	0,00
Prologis, Inc., REIT	USD	31.956	2.863.577	0,23					
QUALCOMM, Inc.	USD	5.265	710.402	0,06	Total otros valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario			0	0,00
Quanta Services, Inc.	USD	2.989	962.344	0,08					
Raymond James Financial, Inc.	USD	9.779	1.285.924	0,10	Unidades de OICVM autorizados y otros instrumentos de inversión colectiva				
Regeneron Pharmaceuticals, Inc.	USD	5.094	2.262.609	0,18	Esquemas de inversión colectiva - OICVM				
ResMed, Inc.	USD	1.817	397.684	0,03	Luxemburgo				
Ross Stores, Inc.	USD	24.450	2.674.623	0,22	JPMorgan EUR Liquidity LVNAV Fund - JPM EUR Liquidity LVNAV X (TO Acc.)†	EUR	563	6.024.899	0,49
RTX Corp.	USD	57.801	7.205.641	0,59					
S&P Global, Inc.	USD	1.842	818.871	0,07				6.024.899	0,49
Salesforce, Inc.	USD	25.539	6.000.401	0,49					
Sandisk Corp.	USD	4.328	172.503	0,01					
SBA Communications Corp., REIT 'A'	USD	10.470	2.065.676	0,17	Total Esquemas de inversión colectiva - OICVM			6.024.899	0,49
ServiceNow, Inc.	USD	7.404	6.476.447	0,53					
Sherwin-Williams Co. (The)	USD	1.909	560.294	0,05	Total Unidades de OICVM autorizados y otros instrumentos de inversión colectiva			6.024.899	0,49
Southern Co. (The)	USD	64.333	4.997.090	0,41					
State Street Corp.	USD	19.730	1.795.113	0,15	Total de inversiones			1.212.174.921	98,68
Steel Dynamics, Inc.	USD	4.353	482.627	0,04					
Stryker Corp.	USD	15.299	5.145.624	0,42	Efectivo			10.558.819	0,86
Synopsys, Inc.	USD	3.174	1.382.781	0,11					
Tesla, Inc.	USD	50.997	13.966.076	1,14	Otro activo/(pasivo)			5.705.055	0,46
Texas Instruments, Inc.	USD	32.682	5.779.036	0,47					
Textron, Inc.	USD	16.497	1.136.263	0,09	Patrimonio neto total			1.228.438.795	100,00
Thermo Fisher Scientific, Inc.	USD	12.633	4.399.665	0,36					
TJX Cos., Inc. (The)	USD	5.701	601.067	0,05					
Toast, Inc. 'A'	USD	34.658	1.322.967	0,11					
Travelers Cos., Inc. (The)	USD	2.373	535.910	0,04					
Truist Financial Corp.	USD	68.928	2.538.477	0,21					
Twilio, Inc. 'A'	USD	4.399	466.648	0,04					
Uber Technologies, Inc.	USD	49.268	3.903.432	0,32					
Union Pacific Corp.	USD	10.502	2.070.959	0,17					
United Parcel Service, Inc. 'B'	USD	16.594	1.424.396	0,12					
United Rentals, Inc.	USD	2.151	1.387.944	0,11					
United Therapeutics Corp.	USD	926	225.332	0,02					
UnitedHealth Group, Inc.	USD	22.871	5.998.807	0,49					
US Bancorp	USD	86.019	3.352.891	0,27					
Veeva Systems, Inc. 'A'	USD	2.597	634.867	0,05					
Ventas, Inc., REIT	USD	54.554	2.898.792	0,24					
Verizon Communications, Inc.	USD	4.240	154.703	0,01					
Vertex Pharmaceuticals, Inc.	USD	9.092	3.412.022	0,28					
Vertiv Holdings Co. 'A'	USD	6.937	761.187	0,06					
Visa, Inc. 'A'	USD	43.920	13.236.344	1,08					
Vistra Corp.	USD	10.168	1.685.816	0,14					
Vulcan Materials Co.	USD	1.859	416.427	0,03					
Walmart, Inc.	USD	68.610	5.701.691	0,46					
Walt Disney Co. (The)	USD	42.347	4.466.528	0,36					
Warner Bros Discovery, Inc.	USD	42.322	413.360	0,03					
Wells Fargo & Co.	USD	119.096	8.233.967	0,67					

*El valor razonable de los títulos se establece bajo la dirección del Consejo de Administración.
†Fondo de Partes relacionadas.

JPMorgan Funds - Global Research Enhanced Index Equity Fund

Cartera de inversiones (continuación)

A 30 de junio de 2025

Distribución Geográfica de la cartera a 30 de junio de 2025	% del patrimonio neto
Estados Unidos de América	67,41
Japón	5,43
Reino Unido	3,97
Francia	3,04
Canadá	3,02
Irlanda	2,47
Alemania	2,46
Suiza	2,37
Países Bajos	2,03
Australia	1,64
Dinamarca	0,73
España	0,71
Luxemburgo	0,63
Suecia	0,53
Italia	0,50
Hong Kong	0,41
Singapur	0,32
Islas Caimán	0,20
Finlandia	0,16
Panamá	0,15
Liberia	0,13
Bélgica	0,12
Jersey	0,12
Noruega	0,06
Nueva Zelanda	0,05
Bermudas	0,02
Total de inversiones	98,68
Efectivo y otro activo/(pasivo)	1,32
Total	100,00

JPMorgan Funds - Global Research Enhanced Index Equity Fund

Cartera de inversiones (continuación)

A 30 de junio de 2025

Contratos de divisas a plazo

Moneda comprada	Cantidad comprada	Moneda vendida	Cantidad vendida	Fecha de vencimiento	Contraparte	Plusvalía/ (minusvalía) latente EUR	% del patrimonio neto
AUD	2.183.294	EUR	1.217.195	03/07/2025	Morgan Stanley	2.109	-
AUD	2.156.438	EUR	1.201.934	08/07/2025	Morgan Stanley	2.048	-
CHF	1.673.336	EUR	1.786.578	03/07/2025	Goldman Sachs	4.016	-
CHF	1.402.984	EUR	1.498.964	08/07/2025	Morgan Stanley	2.775	-
CHF	494.568	EUR	529.370	08/08/2025	Morgan Stanley	1.074	-
CHF	8.694	USD	10.635	08/07/2025	Barclays	233	-
CHF	2.651	USD	3.241	08/07/2025	HSBC	73	-
CHF	3.653	USD	4.472	08/07/2025	Morgan Stanley	96	-
CHF	8.140	USD	10.171	08/08/2025	BNP Paribas	73	-
CHF	2.821	USD	3.554	08/08/2025	Goldman Sachs	-	-
EUR	1.235.596	AUD	2.183.294	03/07/2025	BNP Paribas	16.292	-
EUR	1.219.903	AUD	2.156.438	08/07/2025	BNP Paribas	15.921	-
EUR	2.327.821	CAD	3.646.736	03/07/2025	Morgan Stanley	51.694	0,01
EUR	1.720.729	CAD	2.694.126	08/07/2025	Morgan Stanley	39.304	0,01
EUR	1.794.346	CHF	1.673.336	03/07/2025	Barclays	3.752	-
EUR	1.501.236	CHF	1.399.865	08/07/2025	Barclays	2.835	-
EUR	557.751	DKK	4.159.179	03/07/2025	HSBC	275	-
EUR	461.356	DKK	3.440.213	08/07/2025	HSBC	230	-
EUR	2.981.013	GBP	2.512.126	03/07/2025	Barclays	48.235	0,01
EUR	449.403	GBP	384.466	03/07/2025	Morgan Stanley	558	-
EUR	2.677.006	GBP	2.255.855	08/07/2025	Citibank	44.223	0,01
EUR	2.930.204	GBP	2.512.126	05/08/2025	Morgan Stanley	3.872	-
EUR	2.630.893	GBP	2.255.855	08/08/2025	Morgan Stanley	3.532	-
EUR	636.485	HKD	5.649.943	03/07/2025	HSBC	22.235	-
EUR	311.616	HKD	2.766.100	08/07/2025	HSBC	10.816	-
EUR	4.137.667	JPY	673.720.516	03/07/2025	Morgan Stanley	155.048	0,01
EUR	4.351	JPY	708.816	08/07/2025	Barclays	160	-
EUR	3.532.901	JPY	575.579.102	08/07/2025	Morgan Stanley	129.668	0,01
EUR	3.994.199	JPY	673.720.516	05/08/2025	Morgan Stanley	5.037	-
EUR	3.417.301	JPY	576.287.918	08/08/2025	BNP Paribas	4.590	-
EUR	532.973	SEK	5.785.322	03/07/2025	Barclays	13.786	-
EUR	669.755	SEK	7.270.527	08/07/2025	Morgan Stanley	17.292	-
EUR	520.415	SEK	5.785.322	05/08/2025	Morgan Stanley	1.257	-
EUR	654.015	SEK	7.270.527	08/08/2025	Morgan Stanley	1.580	-
EUR	1.832	SGD	2.681	03/07/2025	HSBC	37	-
EUR	53.836.085	USD	61.200.409	03/07/2025	Barclays	1.611.837	0,13
EUR	1.944.325	USD	2.226.784	03/07/2025	BNP Paribas	44.139	-
EUR	748.855	USD	868.839	03/07/2025	HSBC	7.447	-
EUR	575.541	USD	658.052	03/07/2025	Morgan Stanley	14.005	-
EUR	31.041	USD	35.256	08/07/2025	Citibank	966	-
EUR	340.350	USD	389.275	08/07/2025	Morgan Stanley	8.279	-
EUR	44.473.214	USD	50.505.392	08/07/2025	State Street	1.389.570	0,11
EUR	459.939	USD	540.007	05/08/2025	BNP Paribas	225	-
EUR	440.491	USD	512.201	05/08/2025	Morgan Stanley	4.449	-
EUR	43.942.462	USD	51.624.527	08/08/2025	HSBC	2.388	-
GBP	10.250	USD	13.876	03/07/2025	Barclays	125	-
GBP	3.134	USD	4.251	03/07/2025	BNP Paribas	32	-
GBP	3.882	USD	5.264	03/07/2025	HSBC	40	-
GBP	4.388	USD	5.973	05/08/2025	Morgan Stanley	27	-
HKD	2.766.100	EUR	300.736	08/07/2025	BNP Paribas	64	-
SGD	2.681	EUR	1.795	03/07/2025	HSBC	-	-
SGD	92.598.715	EUR	61.999.073	08/08/2025	HSBC	4.303	-
SGD	1.406.565	USD	1.095.264	08/07/2025	Goldman Sachs	7.288	-
SGD	2.315.507	USD	1.807.158	08/07/2025	Morgan Stanley	8.483	-
SGD	479.670	USD	377.311	08/08/2025	Barclays	37	-
SGD	1.026.973	USD	803.546	08/08/2025	BNP Paribas	3.717	-
SGD	524.088	USD	412.282	08/08/2025	Morgan Stanley	13	-
USD	63.220.488	EUR	53.884.167	03/07/2025	HSBC	63.879	0,01
USD	51.624.527	EUR	44.032.722	08/07/2025	HSBC	5.601	-
Total plusvalías latentes sobre contratos de divisas a plazo - Activos						3.781.640	0,31
CHF	487.716	EUR	523.034	08/07/2025	Barclays	(988)	-
DKK	4.159.179	EUR	557.480	03/07/2025	Morgan Stanley	(4)	-
DKK	3.440.213	EUR	461.131	08/07/2025	Morgan Stanley	(4)	-
EUR	1.215.279	AUD	2.183.294	05/08/2025	Morgan Stanley	(1.992)	-
EUR	1.200.193	AUD	2.156.438	08/08/2025	Morgan Stanley	(1.950)	-
EUR	2.273.772	CAD	3.646.736	05/08/2025	BNP Paribas	(1.123)	-
EUR	528.401	CHF	494.568	08/07/2025	Morgan Stanley	(980)	-
EUR	1.790.072	CHF	1.673.336	05/08/2025	Goldman Sachs	(4.344)	-
EUR	1.498.372	CHF	1.399.865	08/08/2025	Morgan Stanley	(3.039)	-
EUR	557.630	DKK	4.159.179	05/08/2025	Morgan Stanley	(7)	-
EUR	461.251	DKK	3.440.213	08/08/2025	Morgan Stanley	(3)	-
EUR	614.908	HKD	5.649.943	05/08/2025	HSBC	(99)	-
EUR	301.073	HKD	2.766.100	08/08/2025	BNP Paribas	(33)	-
EUR	61.985.502	SGD	92.598.715	08/07/2025	HSBC	(3.270)	-
EUR	1.795	SGD	2.681	05/08/2025	HSBC	-	-
EUR	53.766.535	USD	63.220.488	05/08/2025	HSBC	(53.735)	(0,01)
GBP	376.541	EUR	446.822	03/07/2025	Barclays	(7.230)	-
GBP	2.127	EUR	2.497	03/07/2025	HSBC	(15)	-
GBP	2.512.126	EUR	2.936.194	03/07/2025	Morgan Stanley	(3.416)	-
GBP	2.255.855	EUR	2.635.941	08/07/2025	Morgan Stanley	(3.157)	-
GBP	382.032	EUR	445.611	05/08/2025	Morgan Stanley	(589)	-

JPMorgan Funds - Global Research Enhanced Index Equity Fund

Cartera de inversiones (continuación)

A 30 de junio de 2025

Contratos de divisas a plazo (continuación)

Moneda comprada	Cantidad comprada	Moneda vendida	Cantidad vendida	Fecha de vencimiento	Contraparte	Plusvalía/ (minusvalía) latente EUR	% del patrimonio neto
GBP	2.244	USD	3.073	05/08/2025	HSBC	(3)	-
GBP	2.054	USD	2.824	05/08/2025	Morgan Stanley	(11)	-
JPY	673.720.516	EUR	3.988.183	03/07/2025	Morgan Stanley	(5.563)	-
JPY	576.287.918	EUR	3.412.467	08/07/2025	BNP Paribas	(5.043)	-
SEK	5.785.322	EUR	520.435	03/07/2025	Morgan Stanley	(1.247)	-
SEK	7.270.527	EUR	654.034	08/07/2025	Morgan Stanley	(1.571)	-
SGD	91.715.070	EUR	62.672.719	08/07/2025	HSBC	(1.275.491)	(0,11)
USD	4.860	CHF	3.978	08/07/2025	BNP Paribas	(112)	-
USD	8.969	CHF	7.287	08/07/2025	Morgan Stanley	(149)	-
USD	474.019	EUR	413.004	03/07/2025	Barclays	(8.509)	-
USD	686.458	EUR	603.511	03/07/2025	Citibank	(17.735)	-
USD	581.004	EUR	507.958	03/07/2025	Morgan Stanley	(12.169)	-
USD	3.609	GBP	2.664	03/07/2025	Goldman Sachs	(31)	-
USD	7.747	GBP	5.752	03/07/2025	HSBC	(105)	-
USD	4.149	GBP	3.051	03/07/2025	Morgan Stanley	(21)	-
USD	1.057.361	SGD	1.356.406	08/07/2025	Citibank	(6.043)	-
USD	1.154.976	SGD	1.482.019	08/07/2025	Morgan Stanley	(6.863)	-
Total minusvalías latentes sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						(1.426.644)	(0,12)
Plusvalías netas latentes sobre contratos de divisas a plazo - Activos						2.354.996	0,19

Contratos de futuros financieros

Descripción de los títulos-valores	Número de contratos	Moneda	Exposición global EUR	Plusvalía/ (minusvalía) latente EUR	% del patrimonio neto
S&P 500 Emini Index, 19/09/2025	37	USD	9.849.340	23.484	-
Total plusvalías latentes sobre contratos de futuros financieros				23.484	-
Plusvalías netas latentes sobre contratos de futuros financieros				23.484	-

JPMorgan Funds - Global Research Enhanced Index Equity Paris Aligned Fund

Cartera de inversiones

A 30 de junio de 2025

Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado EUR	% del patrimonio neto	Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado EUR	% del patrimonio neto
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en un mercado de valores					Fairfax Financial Holdings Ltd.	CAD	532	813.759	0,04
Renta variable					First Quantum Minerals Ltd.	CAD	21.488	321.889	0,02
Australia					FirstService Corp.	CAD	3.323	489.995	0,02
ANZ Group Holdings Ltd.	AUD	112.816	1.836.990	0,09	GFL Environmental, Inc.	CAD	11.237	480.055	0,02
Brambles Ltd.	AUD	107.466	1.405.962	0,07	Gildan Activewear, Inc.	CAD	8.839	368.038	0,02
Cochlear Ltd.	AUD	3.395	569.477	0,03	Hydro One Ltd., Reg. S	CAD	13.335	403.843	0,02
Commonwealth Bank of Australia	AUD	41.069	4.237.271	0,21	Intact Financial Corp.	CAD	4.342	848.823	0,04
Computershare Ltd.	AUD	9.264	206.337	0,01	Ivanhoe Mines Ltd. 'A'	CAD	52.412	332.534	0,02
CSL Ltd.	AUD	19.972	2.671.357	0,13	Kinross Gold Corp.	CAD	53.418	684.669	0,03
Dexus, REIT	AUD	137.987	514.799	0,03	Lundin Mining Corp.	CAD	22.778	202.524	0,01
Evolution Mining Ltd.	AUD	72.656	316.308	0,02	Metro, Inc. 'A'	CAD	9.524	629.942	0,03
Goodman Group, REIT	AUD	100.687	1.925.441	0,10	National Bank of Canada	CAD	8.233	712.615	0,04
GPT Group (The), REIT	AUD	135.879	367.679	0,02	Nutrien Ltd.	CAD	8.144	400.022	0,02
Insurance Australia Group Ltd.	AUD	102.939	519.435	0,03	Pan American Silver Corp.	CAD	23.861	566.089	0,03
Macquarie Group Ltd.	AUD	14.016	1.789.465	0,09	Power Corp. of Canada	CAD	10.749	355.115	0,02
Medibank Pvt. Ltd.	AUD	130.009	367.044	0,02	Rogers Communications, Inc. 'B'	CAD	7.997	200.157	0,01
Mirvac Group, REIT	AUD	607.648	746.617	0,04	Royal Bank of Canada	CAD	47.642	5.310.180	0,26
National Australia Bank Ltd.	AUD	112.741	2.478.335	0,12	Shopify, Inc. 'A'	CAD	39.269	3.853.753	0,19
Northern Star Resources Ltd.	AUD	46.203	478.542	0,02	Sun Life Financial, Inc.	CAD	15.159	856.047	0,04
Pilbara Minerals Ltd.	AUD	144.573	107.995	0,01	TELUS Corp.	CAD	33.852	460.511	0,02
Qantas Airways Ltd.	AUD	63.379	379.988	0,02	TFI International, Inc.	CAD	5.533	422.570	0,02
QBE Insurance Group Ltd.	AUD	50.192	655.533	0,03	Thomson Reuters Corp.	CAD	3.322	563.466	0,03
REA Group Ltd.	AUD	3.541	475.486	0,02	Toronto-Dominion Bank (The)	CAD	56.538	3.532.426	0,18
Scentre Group, REIT	AUD	239.653	477.831	0,02	Waste Connections, Inc.	CAD	9.987	1.584.842	0,08
SGH Ltd.	AUD	17.751	536.096	0,03	Wheaton Precious Metals Corp.	CAD	18.976	1.419.993	0,07
Stockland, REIT	AUD	140.924	423.045	0,02	WSP Global, Inc.	CAD	3.051	526.098	0,03
Telstra Group Ltd.	AUD	484.433	1.310.842	0,06				43.393.051	2,15
Transurban Group	AUD	111.910	871.274	0,04	Islas Caimán				
Vicinity Ltd., REIT	AUD	196.167	271.159	0,01	3SBio, Inc., Reg. S	HKD	85.000	218.308	0,01
Wesfarmers Ltd.	AUD	35.721	1.691.276	0,08	AAC Technologies Holdings, Inc.	HKD	125.000	553.415	0,03
Westpac Banking Corp.	AUD	56.002	1.059.668	0,05	Airtac International Group	TWD	20.262	516.160	0,03
WiseTech Global Ltd.	AUD	1.808	110.110	0,01	Akeso, Inc., Reg. S	HKD	37.959	379.546	0,02
Woolworths Group Ltd.	AUD	58.781	1.022.136	0,05	Alchip Technologies Ltd.	TWD	2.233	201.736	0,01
			29.823.498	1,48	Alibaba Group Holding Ltd.	HKD	579.867	6.924.813	0,34
Bélgica					ANTA Sports Products Ltd.	HKD	64.298	660.730	0,03
UCB SA	EUR	5.675	955.386	0,05	Baidu, Inc. 'A'	HKD	28.232	256.046	0,01
			955.386	0,05	C&D International Investment Group Ltd.	HKD	181.606	313.319	0,02
Bermudas					China Feihe Ltd., Reg. S	HKD	401.000	248.702	0,01
Beijing Enterprises Water Group Ltd.	HKD	418.851	107.689	0,01	China Medical System Holdings Ltd.	HKD	173.656	226.732	0,01
Brilliance China Automotive Holdings Ltd.	HKD	250.000	86.290	0,00	China Mengniu Dairy Co. Ltd.	HKD	80.000	139.935	0,01
			193.979	0,01	China Resources Land Ltd.	HKD	199.922	577.582	0,03
Brasil					China Resources Mixc Lifestyle Services Ltd., Reg. S	HKD	231.766	955.553	0,05
B3 SA - Brasil Bolsa Balcao	BRL	194.914	434.563	0,02	Full Truck Alliance Co. Ltd., ADR	USD	13.440	135.857	0,01
Banco Bradesco SA Preference	BRL	48.624	126.943	0,01	Genscript Biotech Corp.	HKD	207.732	334.004	0,02
Banco BTG Pactual SA	BRL	69.547	454.433	0,02	Giant Biogene Holding Co. Ltd., Reg. S	HKD	88.406	554.305	0,03
Banco do Brasil SA	BRL	25.515	86.502	0,00	Grab Holdings Ltd. 'A'	USD	113.386	493.971	0,02
Centrais Eletricas Brasileiras SA Preference	BRL	98.706	679.973	0,03	Greentown China Holdings Ltd.	HKD	341.103	350.241	0,02
Cia de Saneamento Basico do Estado de Sao Paulo SABESP	BRL	40.294	734.895	0,04	H World Group Ltd.	HKD	83.464	240.677	0,01
Cia Energetica de Minas Gerais Preference	BRL	142.584	238.642	0,01	Haitian International Holdings Ltd.	HKD	45.000	99.676	0,00
Energisa S/A	BRL	15.824	117.361	0,01	Hansoh Pharmaceutical Group Co. Ltd., Reg. S	HKD	247.987	800.017	0,04
Itau Unibanco Holding SA Preference	BRL	155.443	885.429	0,04	Innovent Biologics, Inc., Reg. S	HKD	146.824	1.250.991	0,06
Itausa SA Preference	BRL	77.568	130.792	0,01	J&T Global Express Ltd.	HKD	195.000	143.623	0,01
Klabin SA	BRL	135.602	384.039	0,02	JD Logistics, Inc., Reg. S	HKD	106.443	151.936	0,01
Lojas Renner SA	BRL	332.851	1.016.618	0,05	JD.com, Inc. 'A'	HKD	110.505	1.537.099	0,08
Motiva Infraestrutura de Mobilidade SA	BRL	196.487	424.438	0,02	Kanzhun Ltd., ADR	USD	10.734	161.495	0,01
Raia Drogasil SA	BRL	142.771	337.564	0,02	KE Holdings, Inc. 'A'	HKD	211.905	1.091.365	0,05
Rumo SA	BRL	84.787	243.166	0,01	Kuaishou Technology, Reg. S	HKD	44.282	304.606	0,01
Suzano SA	BRL	104.848	836.467	0,04	Li Auto, Inc. 'A'	HKD	47.927	557.238	0,03
WEG SA	BRL	62.683	419.501	0,02	Li Ning Co. Ltd.	HKD	206.268	379.188	0,02
			7.551.326	0,37	Longfor Group Holdings Ltd., Reg. S	HKD	198.270	199.486	0,01
Canadá					Meituan, Reg. S 'B'	HKD	206.902	2.819.478	0,14
Agnico Eagle Mines Ltd.	CAD	20.106	1.999.565	0,10	MINISO Group Holding Ltd.	HKD	34.802	134.784	0,01
Bank of Montreal	CAD	20.269	1.901.409	0,09	Minth Group Ltd.	HKD	164.191	399.385	0,02
Bank of Nova Scotia (The)	CAD	34.285	1.612.556	0,08	NetEase, Inc.	HKD	74.989	1.719.308	0,09
BCE, Inc.	CAD	25.602	479.635	0,02	NIO, Inc. 'A'	HKD	45.078	134.152	0,01
Canadian Apartment Properties REIT	CAD	16.062	440.462	0,02	NU Holdings Ltd. 'A'	USD	76.025	887.218	0,04
Canadian Imperial Bank of Commerce	CAD	24.918	1.491.369	0,07	Parade Technologies Ltd.	TWD	44.805	781.423	0,04
Canadian National Railway Co.	CAD	22.324	1.983.899	0,10	PDD Holdings, Inc., ADR	USD	29.207	2.562.031	0,13
Canadian Pacific Kansas City Ltd.	CAD	37.921	2.549.497	0,13	Qifu Technology, Inc., ADR 'A'	USD	3.744	138.539	0,01
Celestica, Inc.	CAD	5.223	692.556	0,04	Sea Ltd., ADR	USD	19.581	2.661.766	0,13
CGI, Inc.	CAD	5.034	446.955	0,02	Shenzhou International Group Holdings Ltd.	HKD	143.262	869.439	0,04
Constellation Software, Inc.	CAD	532	1.657.885	0,08	Silergy Corp.	TWD	48.376	502.759	0,02
Dollarama, Inc.	CAD	15.073	1.797.308	0,09	Sino Biopharmaceutical Ltd.	HKD	464.000	265.580	0,01
					Sunny Optical Technology Group Co. Ltd.	HKD	85.525	644.559	0,03
					Tencent Holdings Ltd.	HKD	215.135	11.781.640	0,58
					Topsports International Holdings Ltd., Reg. S	HKD	744.097	247.936	0,01
					Trip.com Group Ltd.	HKD	17.691	876.802	0,04
					Vipshop Holdings Ltd., ADR	USD	43.545	550.537	0,03
					Want Want China Holdings Ltd.	HKD	388.000	230.938	0,01

JPMorgan Funds - Global Research Enhanced Index Equity Paris Aligned Fund

Cartera de inversiones (continuación)

A 30 de junio de 2025

Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado EUR	% del patrimonio neto	Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado EUR	% del patrimonio neto
Wharf Real Estate Investment Co. Ltd.	HKD	78.000	188.035	0,01	Jiangsu Yoke Technology Co. Ltd.	CNH	17.300	112.701	0,01
Wuxi Biologics Cayman, Inc., Reg. S	HKD	203.799	567.735	0,03	Jinduicheng Molybdenum Co. Ltd. 'A'	CNH	223.400	291.280	0,01
Xiaomi Corp., Reg. S 'B'	HKD	637.891	4.155.604	0,21	Kuang-Chi Technologies Co. Ltd.	CNH	94.500	450.133	0,02
XPeng, Inc. 'A'	HKD	56.778	435.623	0,02	Maxscend Microelectronics 'A'	CNH	8.700	73.974	0,00
Zai Lab Ltd.	HKD	34.680	103.585	0,00	Montage Technology Co. Ltd. 'A'	CNH	99.982	976.730	0,05
Zhongsheng Group Holdings Ltd.	HKD	63.096	83.066	0,00	Nanjing King-Friend Biochemical				
ZTO Express Cayman, Inc.	HKD	34.690	522.505	0,03	Pharmaceutical Co. Ltd.	CNH	42.800	56.825	0,00
			55.222.779	2,74	Ningbo Deye Technology Co. Ltd.	CNH	33.964	213.045	0,01
Chile					Ningbo Zhoushan Port Co. Ltd. 'A'	CNH	223.400	97.537	0,00
Banco Santander Chile	CLP	2.949.211	156.422	0,01	Nongfu Spring Co. Ltd., Reg. S 'H'	HKD	214.367	933.923	0,05
Cencosud SA	CLP	100.934	292.192	0,02	Onewo, Inc. 'H'	HKD	59.274	135.965	0,01
Cia Sud Americana de Vapores SA	CLP	6.129.323	266.150	0,01	Oppein Home Group, Inc. 'A'	CNH	15.900	106.942	0,00
Falabella SA	CLP	63.042	281.509	0,01	Pharmaron Beijing Co. Ltd., Reg. S 'H'	HKD	89.300	160.765	0,01
Sociedad Quimica y Minera de Chile SA					Ping An Insurance Group Co. of China				
Preference 'B'	CLP	8.591	255.385	0,01	Ltd. 'H'	HKD	208.483	1.129.269	0,06
			1.251.658	0,06	Qinghai Salt Lake Industry Co. Ltd.	CNH	68.300	138.929	0,01
China					Rockchip Electronics Co. Ltd.	CNH	25.300	457.710	0,02
Accelink Technologies Co. Ltd.	CNH	25.700	151.012	0,01	Sanan Optoelectronics Co. Ltd. 'A'	CNH	85.900	127.043	0,01
Advanced Micro-Fabrication Equipment,					Seres Group Co. Ltd. 'A'	CNH	25.700	411.246	0,02
Inc. China 'A'	CNH	16.076	349.313	0,02	SG Micro Corp.	CNH	22.490	194.950	0,01
AIMA Technology Group Co. Ltd. 'A'	CNH	25.700	105.303	0,00	Shandong Weigao Group Medical				
Amlagic Shanghai Co. Ltd.	CNH	17.019	144.008	0,01	Polymer Co. Ltd. 'H'	HKD	631.578	419.859	0,02
Anker Innovations Technology Co. Ltd.	CNH	51.050	690.884	0,03	Shanghai BOCHU Electronic Technology				
Apeloa Pharmaceutical Co. Ltd.	CNH	103.700	173.011	0,01	Corp. Ltd.	CNH	7.665	120.230	0,01
Asia - Potash International Investment					Shanghai Fosun Pharmaceutical Group				
Guangzhou Co. Ltd.	CNH	92.600	332.536	0,02	Co. Ltd. 'H'	HKD	184.718	339.171	0,02
Asymchem Laboratories Tian 'A'	CNH	19.000	199.758	0,01	Shanghai Fudan Microelectronics Group				
Avary Holding Shenzhen Co. Ltd.	CNH	61.400	234.245	0,01	Co. Ltd.	CNH	41.287	242.355	0,01
BAIC Bluepark New Energy	CNH	118.100	103.759	0,00	Shanghai Junshi Biosciences Co. Ltd.,				
Bank of China Ltd. 'H'	HKD	1.039.817	514.902	0,02	Reg. S 'H'	HKD	110.014	248.467	0,01
Beijing Capital Eco-Environment					Shanghai Lingang Holdings Corp. Ltd.	CNH	94.500	102.162	0,00
Protection Group Co. Ltd. 'A'	CNH	274.500	98.919	0,00	Shanghai Putailai New Energy 'A'	CNH	178.800	400.121	0,02
Beijing Huafeng Test & Control					Shanghai Zhonggu Logistics Co. Ltd.	CNH	99.600	113.371	0,01
Technology Co. Ltd.	CNH	36.517	627.709	0,03	Shennan Circuits Co. Ltd. 'A'	CNH	22.490	288.856	0,01
Beijing Roborock Technology Co. Ltd.	CNH	7.386	137.762	0,01	Shenzhen Goodyear Enterprise Co. Ltd.	CNH	17.300	146.396	0,01
Beijing-Shanghai High SPE 'A'	CNH	188.000	128.665	0,01	Shenzhen Kaifa Technology Co. Ltd. 'A'	CNH	58.600	130.856	0,01
Cambricon Technologies Corp. Ltd.	CNH	4.191	300.305	0,01	Shenzhen Mindray Bio-Medical				
Cathay Biotech, Inc.	CNH	18.228	102.308	0,00	Electronics Co. Ltd. 'A'	CNH	13.300	356.109	0,02
CGN Power Co. Ltd.	CNH	1.604.600	696.749	0,03	Shenzhen New Industries Biomedical				
China Communications Services Corp.					Engineering Co. Ltd.	CNH	27.400	185.188	0,01
Ltd. 'H'	HKD	245.767	113.685	0,01	Shenzhen SC New Energy Technology				
China Construction Bank Corp. 'H'	HKD	3.262.835	2.811.085	0,14	Corp.	CNH	49.900	322.755	0,02
China Galaxy Securities Co. Ltd. 'H'	HKD	151.500	145.265	0,01	Shenzhen YUTO Packaging Technology				
China Merchants Bank Co. Ltd. 'H'	HKD	85.169	507.621	0,02	Co. Ltd.	CNH	34.500	96.233	0,00
China Merchants Expressway	CNH	87.100	124.564	0,01	Shijiazhuang Shangtai Technology Co.				
China Railway Signal & Communication					Ltd.	CNH	36.400	211.457	0,01
Corp. Ltd., Reg. S 'H'	HKD	205.020	71.880	0,00	Skshu Paint Co. Ltd. 'A'	CNH	32.900	144.583	0,01
China Three Gorges Corp.	CNH	206.000	104.664	0,00	Spring Airlines Co. Ltd. 'A'	CNH	17.300	114.659	0,01
China Tourism Group Duty Free Corp.					StarPower Semiconductor Ltd. 'A'	CNH	11.480	111.157	0,00
Ltd., Reg. S 'H'	HKD	41.620	235.619	0,01	Sunresin New Materials Co.	CNH	55.175	330.648	0,02
Chongqing Zhifei Biologica 'A'	CNH	72.500	169.237	0,01	SUPCON Technology Co. Ltd.	CNH	43.638	233.490	0,01
CMOC Group Ltd. 'H'	HKD	306.000	265.297	0,01	Tasly Pharmaceutical Group Co. Ltd. 'A'	CNH	68.600	127.935	0,01
DaShenLin Pharmaceutical Group Co.					Tianjin Pharmaceutical Da Re Tang				
Ltd.	CNH	62.400	121.241	0,01	Group Corp. Ltd. 'A'	CNH	28.000	111.258	0,01
East Money Information Co. Ltd. 'A'	CNH	48.900	134.711	0,01	Unigroup Guoxin Microelectronics Co.				
Eastroc Beverage Group Co. Ltd.	CNH	11.380	426.393	0,02	Ltd. 'A'	CNH	17.300	135.742	0,01
Eoptolink Technology, Inc. Ltd.	CNH	24.220	366.472	0,02	Verisilicon Microelectronics	CNH	10.396	119.517	0,01
Foshan Haitian Flavouring & Food Co.					Victory Giant Technology Huizhou Co.				
Ltd. 'A'	CNH	93.600	433.971	0,02	Ltd.	CNH	39.500	632.165	0,03
Foxconn Industrial Internet Co. Ltd. 'A'	CNH	39.200	99.864	0,00	Weichai Power Co. Ltd. 'H'	HKD	455.145	788.216	0,04
Fuyao Glass Industry Group Co. Ltd.	CNH	150.200	1.020.346	0,05	Weihai Guangwei Composites Co. Ltd.	CNH	34.500	130.140	0,01
GigaDevice Semiconductor, Inc.	CNH	23.800	358.728	0,02	Will Semiconductor Ltd. 'A'	CNH	17.300	263.126	0,01
Haier Smart Home Co. Ltd. 'H'	HKD	136.524	332.829	0,02	Wingtech Technology Co. Ltd. 'A'	CNH	42.800	170.984	0,01
Hang Zhou Great Star Industrial Co. Ltd.					WUS Printed Circuit Kunshan Co. Ltd.	CNH	114.100	578.699	0,03
'A'	CNH	42.800	130.041	0,01	WuXi AppTec Co. Ltd., Reg. S 'H'	HKD	55.700	476.097	0,02
Hangzhou Binjiang Real Estate Group					Yangzhou Yangjie Electronic 'A'	CNH	32.800	202.774	0,01
Co. Ltd. 'A'	CNH	239.000	277.739	0,01	Yeastlink Network Technology Corp. Ltd.				
Hangzhou Chang Chuan Technology Co.					'A'	CNH	51.200	211.982	0,01
Ltd.	CNH	21.900	117.152	0,01	Zangge Mining Co. Ltd.	CNH	93.200	473.918	0,02
Hefei Meiya Optoelectronic Technology,					Zhaojin Mining Industry Co. Ltd. 'H'	HKD	117.116	259.414	0,01
Inc. 'A'	CNH	147.000	295.511	0,01	Zhejiang Crystal-Optech Co. Ltd. 'A'	CNH	48.400	115.114	0,01
Hoshine Silicon Industry Co. Ltd. 'A'	CNH	16.400	92.615	0,00	Zhejiang Expressway Co. Ltd. 'H'	HKD	756.832	593.629	0,03
Huagong Tech Co. Ltd.	CNH	25.700	143.909	0,01	Zhejiang Jingsheng Mechanical &				
Hubei Feilihua Quartz Glass Co. Ltd.	CNH	26.700	162.518	0,01	Electrical Co. Ltd.	CNH	125.600	406.304	0,02
Huizhou Desay Sv Automotive Co. Ltd.	CNH	17.000	206.841	0,01	Zhejiang Leapmotor Technology Co.				
Hwatsing Technology Co. Ltd.	CNH	6.521	131.044	0,01	Ltd., Reg. S	HKD	16.902	100.417	0,00
Imeik Technology Development Co. Ltd.	CNH	8.000	166.593	0,01	Zhongji Innolight Co. Ltd. 'A'	CNH	14.500	251.960	0,01
Industrial & Commercial Bank of China					Zhuzhou CRRC Times Electric Co. Ltd.	CNH	38.913	197.755	0,01
Ltd. 'H'	HKD	1.096.926	742.329	0,04				33.891.112	1,68
Jafron Biomedical Co. Ltd.	CNH	72.500	186.338	0,01	Dinamarca				
Jiangsu Hengli Hydraulic Co. Ltd. 'A'	CNH	20.200	173.235	0,01	Coloplast A/S 'B'	DKK	7.136	575.602	0,03
Jiangsu Hengrui Pharmaceuticals Co.					DSV A/S	DKK	6.073	1.235.838	0,06
Ltd. 'A'	CNH	157.000	970.967	0,05	Genmab A/S	DKK	2.126	371.868	0,02
Jiangsu Nhwa Pharmaceutical Co. Ltd.	CNH	34.500	85.424	0,00	Novo Nordisk A/S 'B'	DKK	128.852	7.572.274	0,37
					Novonosis Novozymes 'B'	DKK	41.841	2.537.112	0,13

JPMorgan Funds - Global Research Enhanced Index Equity Paris Aligned Fund

Cartera de inversiones (continuación)

A 30 de junio de 2025

Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado EUR	% del patrimonio neto	Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado EUR	% del patrimonio neto
Orsted A/S, Reg. S	DKK	7.879	288.356	0,01	Swire Pacific Ltd. 'A'	HKD	39.000	285.020	0,01
Pandora A/S	DKK	4.656	692.397	0,03	Techtronic Industries Co. Ltd.	HKD	74.000	694.059	0,03
Vestas Wind Systems A/S	DKK	26.965	342.195	0,02	Yuexiu Property Co. Ltd.	HKD	392.282	183.164	0,01
			13.615.642	0,67				10.260.806	0,51
Finlandia					Hungria				
Kone OYJ 'B'	EUR	7.487	418.149	0,02	OTP Bank Nyrt.	HUF	2.043	138.391	0,01
Metso OYJ	EUR	33.192	362.125	0,02	Richter Gedeon Nyrt.	HUF	26.866	670.137	0,03
Nordea Bank Abp	EUR	122.139	1.538.951	0,08				808.528	0,04
UPM-Kymmene OYJ	EUR	28.539	660.250	0,03					
			2.979.475	0,15	India				
Francia					Adani Green Energy Ltd.	INR	20.873	213.043	0,01
Air Liquide SA	EUR	33.698	5.902.542	0,29	Adani Ports & Special Economic Zone Ltd.	INR	49.399	709.892	0,04
BNP Paribas SA	EUR	41.320	3.142.179	0,16	Alkem Laboratories Ltd.	INR	8.903	437.161	0,02
Capgemini SE	EUR	12.617	1.839.243	0,09	Apollo Hospitals Enterprise Ltd.	INR	2.406	173.363	0,01
Cie de Saint-Gobain SA	EUR	5.208	520.436	0,03	Asian Paints Ltd.	INR	19.933	464.340	0,02
Danone SA	EUR	14.195	982.152	0,05	Astral Ltd.	INR	10.566	158.342	0,01
Dassault Systemes SE	EUR	56.139	1.717.573	0,09	Aurobindo Pharma Ltd.	INR	27.835	314.029	0,02
Engie SA	EUR	74.635	1.482.998	0,07	Avenue Supermarts Ltd., Reg. S	INR	5.840	253.841	0,01
EssilorLuxottica SA	EUR	6.624	1.545.710	0,08	Axis Bank Ltd.	INR	50.481	602.119	0,03
Hermes International SCA	EUR	868	2.000.306	0,10	Bajaj Auto Ltd.	INR	7.111	592.621	0,03
Kering SA	EUR	1.417	262.131	0,01	Bajaj Finance Ltd.	INR	79.950	745.651	0,04
Legrand SA	EUR	53.850	6.121.399	0,30	Berger Paints India Ltd.	INR	70.793	416.702	0,02
L'Oreal SA	EUR	6.467	2.347.844	0,12	Bharti Airtel Ltd.	INR	60.477	1.209.286	0,06
Orange SA	EUR	139.889	1.800.371	0,09	Biocon Ltd.	INR	164.832	584.535	0,03
Sanofi SA	EUR	68.336	5.633.962	0,28	Britannia Industries Ltd.	INR	14.775	856.784	0,04
Sartorius Stedim Biotech	EUR	1.417	287.084	0,01	CG Power & Industrial Solutions Ltd.	INR	65.487	444.265	0,02
Schneider Electric SE	EUR	28.095	6.345.958	0,31	Cipla Ltd.	INR	33.244	497.700	0,02
Societe Generale SA	EUR	70.724	3.406.775	0,17	Coforge Ltd.	INR	7.675	146.770	0,01
Vinci SA	EUR	32.564	4.063.173	0,20	Colgate-Palmolive India Ltd.	INR	11.256	269.954	0,01
			49.401.836	2,45	Container Corp. of India Ltd.	INR	26.975	204.231	0,01
Alemania					Cummins India Ltd.	INR	15.113	510.649	0,03
Adidas AG	EUR	7.095	1.405.342	0,07	Dabur India Ltd.	INR	46.381	223.831	0,01
Allianz SE	EUR	20.584	7.065.458	0,35	Deepak Nitrite Ltd.	INR	7.043	139.236	0,01
Bayer AG	EUR	27.999	717.544	0,04	Delhivery Ltd.	INR	81.132	309.371	0,02
Beiersdorf AG	EUR	4.330	462.228	0,02	Divi's Laboratories Ltd.	INR	6.869	466.370	0,02
Deutsche Boerse AG	EUR	2.291	634.263	0,03	Dixon Technologies India Ltd., Reg. S	INR	2.679	399.596	0,02
Deutsche Post AG	EUR	66.551	2.603.475	0,13	DLF Ltd.	INR	48.104	401.287	0,02
Deutsche Telekom AG	EUR	173.197	5.357.849	0,27	Dr. Reddy's Laboratories Ltd.	INR	86.337	1.104.540	0,05
Dr. Ing hc F Porsche AG, Reg. S					Embassy Office Parks REIT	INR	118.686	460.885	0,02
Preference, 144A	EUR	5.208	219.491	0,01	Eternal Ltd.	INR	288.223	756.598	0,04
Fresenius SE & Co. KGaA	EUR	17.423	741.349	0,04	FSN E-Commerce Ventures Ltd.	INR	62.005	128.300	0,01
Infineon Technologies AG	EUR	94.547	3.398.256	0,17	Gland Pharma Ltd., Reg. S	INR	13.927	253.550	0,01
Mercedes-Benz Group AG	EUR	21.370	1.057.441	0,05	Godrej Consumer Products Ltd.	INR	19.331	226.851	0,01
Merck KGaA	EUR	3.865	426.696	0,02	Godrej Properties Ltd.	INR	12.585	292.905	0,01
Muenchener					HCL Technologies Ltd.	INR	10.409	179.502	0,01
Rueckversicherungs-Gesellschaft AG	EUR	4.220	2.312.982	0,12	HDFC Bank Ltd.	INR	188.291	3.744.608	0,19
Porsche Automobil Holding SE					Hindustan Unilever Ltd.	INR	52.926	1.208.818	0,06
Preference	EUR	8.433	284.108	0,01	Hitachi Energy India Ltd.	INR	2.429	482.810	0,02
SAP SE	EUR	31.908	8.246.623	0,41	ICICI Bank Ltd.	INR	174.421	2.511.910	0,12
Sartorius AG Preference	EUR	1.263	272.492	0,01	Indian Railway Catering & Tourism Corp. Ltd.	INR	102.777	799.232	0,04
Siemens AG	EUR	12.024	2.628.446	0,13	Infosys Ltd.	INR	120.111	1.916.341	0,10
Siemens Healthineers AG, Reg. S	EUR	17.697	832.113	0,04	Kalyan Jewellers India Ltd.	INR	17.761	98.085	0,00
Symrise AG 'A'	EUR	6.890	624.716	0,03	Kotak Mahindra Bank Ltd.	INR	42.183	907.391	0,05
Vonovia SE	EUR	27.044	814.701	0,04	Linde India Ltd.	INR	2.882	190.920	0,01
			40.105.573	1,99	Lodha Developers Ltd., Reg. S	INR	26.884	370.381	0,02
Grecia					Lupin Ltd.	INR	24.948	480.187	0,02
Hellenic Telecommunications					Mahindra & Mahindra Ltd.	INR	9.317	294.575	0,01
Organization SA	EUR	9.104	148.122	0,01	Mankind Pharma Ltd.	INR	4.839	111.913	0,01
JUMBO SA	EUR	20.705	609.141	0,03	Marico Ltd.	INR	67.802	487.278	0,02
National Bank of Greece SA	EUR	14.443	156.743	0,01	Maruti Suzuki India Ltd.	INR	6.270	773.973	0,04
Piraeus Financial Holdings SA	EUR	21.862	128.133	0,00	Nestle India Ltd.	INR	17.975	440.630	0,02
			1.042.139	0,05	NHPC Ltd.	INR	414.472	354.118	0,02
Hong Kong					Oberoi Realty Ltd.	INR	22.089	421.015	0,02
AIA Group Ltd.	HKD	448.800	3.433.609	0,17	Page Industries Ltd.	INR	1.104	542.093	0,03
China Merchants Port Holdings Co. Ltd.	HKD	374.690	582.082	0,03	Phoenix Mills Ltd. (The)	INR	13.453	209.251	0,01
China Overseas Land & Investment Ltd.	HKD	268.969	397.668	0,02	PI Industries Ltd.	INR	8.174	334.017	0,02
China Resources Pharmaceutical Group Ltd., Reg. S	HKD	322.102	179.110	0,01	Pidilite Industries Ltd.	INR	16.441	498.750	0,02
CSPC Pharmaceutical Group Ltd.	HKD	304.000	254.309	0,01	Power Grid Corp. of India Ltd.	INR	209.738	624.611	0,03
Hang Lung Properties Ltd.	HKD	225.000	183.086	0,01	Prestige Estates Projects Ltd.	INR	7.409	122.312	0,01
Hong Kong Exchanges & Clearing Ltd.	HKD	40.700	1.853.465	0,09	REC Ltd.	INR	22.428	89.846	0,00
Hua Hong Semiconductor Ltd., Reg. S	HKD	37.485	141.508	0,01	Schaeffler India Ltd.	INR	3.948	158.930	0,01
Lenovo Group Ltd.	HKD	113.019	115.678	0,01	Sona Blw Precision Forgings Ltd., Reg. S	INR	55.058	264.076	0,01
Link REIT	HKD	112.500	512.749	0,03	SRF Ltd.	INR	10.566	341.025	0,02
MTR Corp. Ltd.	HKD	112.500	344.585	0,02	Sun Pharmaceutical Industries Ltd.	INR	49.514	825.533	0,04
Sun Hung Kai Properties Ltd.	HKD	112.500	1.100.714	0,05	Supreme Industries Ltd.	INR	8.593	374.046	0,02
					Tata Consultancy Services Ltd.	INR	32.689	1.125.972	0,06
					Tata Consumer Products Ltd.	INR	42.352	462.910	0,02
					Titan Co. Ltd.	INR	17.951	658.603	0,03
					Torrent Pharmaceuticals Ltd.	INR	12.207	414.457	0,02
					Trent Ltd.	INR	7.124	439.678	0,02
					Tube Investments of India Ltd.	INR	6.991	216.352	0,01

JPMorgan Funds - Global Research Enhanced Index Equity Paris Aligned Fund

Cartera de inversiones (continuación)

A 30 de junio de 2025

Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado EUR	% del patrimonio neto	Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado EUR	% del patrimonio neto
UPL Ltd.	INR	22.885	150.470	0,01	Kyocera Corp.	JPY	72.000	738.417	0,04
Varun Beverages Ltd.	INR	99.016	450.355	0,02	Kyowa Kirin Co. Ltd.	JPY	47.600	692.168	0,03
Voltas Ltd.	INR	28.504	373.001	0,02	Lasertec Corp.	JPY	6.700	768.723	0,04
Zyodus Lifesciences Ltd.	INR	39.995	393.837	0,02	Makita Corp.	JPY	23.900	629.454	0,03
			39.812.410	1,97	MatsukiyoCocokara & Co.	JPY	23.900	418.953	0,02
Indonesia					MISUMI Group, Inc.	JPY	47.600	543.394	0,03
Amman Mineral Internasional PT	IDR	379.800	168.448	0,01	Mitsubishi Estate Co. Ltd.	JPY	23.900	381.692	0,02
Bank Central Asia Tbk. PT	IDR	2.112.900	978.757	0,05	Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc.	JPY	476.900	5.588.691	0,28
Bank Mandiri Persero Tbk. PT	IDR	722.100	186.180	0,01	Mitsui Chemicals, Inc.	JPY	15.700	309.457	0,01
Bank Rakyat Indonesia Persero Tbk. PT	IDR	2.374.000	467.336	0,02	Mitsui Fudosan Co. Ltd.	JPY	221.400	1.825.012	0,09
Indofood CBP Sukses Makmur Tbk. PT	IDR	395.800	218.975	0,01	Mitsui OSK Lines Ltd.	JPY	31.900	910.107	0,04
Kalbe Farma Tbk. PT	IDR	5.894.400	475.603	0,03	Mizuho Financial Group, Inc.	JPY	55.200	1.302.891	0,06
Telkom Indonesia Persero Tbk. PT	IDR	1.692.400	246.867	0,01	MonotaRO Co. Ltd.	JPY	33.200	558.378	0,03
Unilever Indonesia Tbk. PT	IDR	816.000	62.409	0,00	Murata Manufacturing Co. Ltd.	JPY	102.700	1.306.570	0,06
			2.804.575	0,14	Nintendo Co. Ltd.	JPY	47.600	3.904.701	0,19
Irlanda					Nippon Building Fund, Inc., REIT	JPY	796	625.563	0,03
Accenture plc ‘A’	USD	21.422	5.418.936	0,27	Nippon Prologis REIT, Inc.	JPY	956	449.822	0,02
AIB Group plc	EUR	181.847	1.265.655	0,06	Nippon Sanso Holdings Corp.	JPY	11.300	364.637	0,02
Aon plc ‘A’	USD	10.100	3.054.048	0,15	Nippon Yusen KK	JPY	8.200	251.347	0,01
James Hardie Industries plc, CDI	AUD	19.062	443.411	0,02	Nitto Denko Corp.	JPY	40.300	662.484	0,03
Kerry Group plc ‘A’	EUR	6.152	575.827	0,03	Nomura Real Estate Master Fund, Inc., REIT	JPY	395	343.346	0,02
Kingspan Group plc	EUR	23.944	1.725.764	0,09	Nomura Research Institute Ltd.	JPY	23.900	817.139	0,04
Linde plc	USD	25.157	9.981.648	0,50	NTT, Inc.	JPY	2.542.500	2.314.468	0,11
Medtronic plc	USD	70.049	5.212.427	0,26	Odakyu Electric Railway Co. Ltd.	JPY	31.900	318.391	0,02
Ryanair Holdings plc	EUR	43.373	1.034.229	0,05	Olympus Corp.	JPY	72.000	728.841	0,04
Seagate Technology Holdings plc	USD	45.184	5.488.557	0,27	Oriental Land Co. Ltd.	JPY	31.900	626.789	0,03
STERIS plc	USD	1.253	256.166	0,01	Otsuka Holdings Co. Ltd.	JPY	8.200	346.181	0,02
TE Connectivity plc	USD	11.196	1.600.480	0,08	Pan Pacific International Holdings Corp.	JPY	39.500	1.157.639	0,06
Trane Technologies plc	USD	2.732	1.011.024	0,05	Rakuten Group, Inc.	JPY	47.600	224.068	0,01
			37.068.172	1,84	Recruit Holdings Co. Ltd.	JPY	63.300	3.187.212	0,16
Italia					Renesas Electronics Corp.	JPY	109.100	1.153.892	0,06
Enel SpA	EUR	142.881	1.150.906	0,06	SCSK Corp.	JPY	23.100	593.774	0,03
FinecoBank Banca Fineco SpA	EUR	36.388	688.097	0,03	Sekisui House Ltd.	JPY	55.200	1.038.756	0,05
Moncler SpA	EUR	9.228	444.421	0,02	SG Holdings Co. Ltd.	JPY	72.000	682.769	0,03
Recordati Industria Chimica e Farmaceutica SpA	EUR	10.117	542.524	0,03	Shimano, Inc.	JPY	4.300	530.215	0,03
Terna - Rete Elettrica Nazionale	EUR	63.471	551.690	0,03	Shin-Etsu Chemical Co. Ltd.	JPY	83.000	2.338.308	0,12
UniCredit SpA	EUR	111.022	6.285.511	0,31	Shionogi & Co. Ltd.	JPY	118.300	1.812.372	0,09
			9.663.149	0,48	Shiseido Co. Ltd.	JPY	15.700	239.204	0,01
Japón					SMC Corp.	JPY	2.200	675.712	0,03
Advantest Corp.	JPY	31.900	2.009.156	0,10	SoftBank Corp.	JPY	394.000	519.363	0,03
Aeon Co. Ltd.	JPY	23.900	624.721	0,03	SoftBank Group Corp.	JPY	31.900	1.982.757	0,10
Ajinomoto Co., Inc.	JPY	79.100	1.829.599	0,09	Sony Group Corp.	JPY	276.800	6.103.834	0,30
Asahi Kasei Corp.	JPY	151.100	917.062	0,04	Square Enix Holdings Co. Ltd.	JPY	8.200	522.761	0,03
Asics Corp.	JPY	31.900	692.409	0,03	Sumitomo Metal Mining Co. Ltd.	JPY	15.700	330.338	0,02
Astellas Pharma, Inc.	JPY	55.200	462.195	0,02	Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc.	JPY	166.200	3.570.142	0,18
Azbil Corp.	JPY	63.400	514.177	0,03	Sumitomo Realty & Development Co. Ltd.	JPY	31.900	1.049.456	0,05
Bandai Namco Holdings, Inc.	JPY	27.900	851.978	0,04	Sysmex Corp.	JPY	21.200	314.542	0,02
Bridgestone Corp.	JPY	15.600	543.875	0,03	Taisei Corp.	JPY	23.900	1.187.281	0,06
Canon, Inc.	JPY	31.900	789.426	0,04	Takeda Pharmaceutical Co. Ltd.	JPY	75.600	1.975.882	0,10
Central Japan Railway Co.	JPY	63.300	1.207.646	0,06	Terumo Corp.	JPY	123.700	1.937.694	0,10
Chugai Pharmaceutical Co. Ltd.	JPY	15.700	698.261	0,03	Tokio Marine Holdings, Inc.	JPY	59.500	2.150.716	0,11
Dai Nippon Printing Co. Ltd.	JPY	15.900	205.761	0,01	Tokyo Electron Ltd.	JPY	20.700	3.386.010	0,17
Daiichi Sankyo Co. Ltd.	JPY	113.100	2.250.330	0,11	Tokyu Corp.	JPY	32.800	331.882	0,02
Daiwa House Industry Co. Ltd.	JPY	8.200	239.860	0,01	Toyota Motor Corp.	JPY	361.200	5.324.928	0,26
Daiwa Securities Group, Inc.	JPY	15.700	94.985	0,00	Unicharm Corp.	JPY	24.400	150.073	0,01
Denso Corp.	JPY	87.600	1.010.125	0,05	Yamaha Motor Co. Ltd.	JPY	31.900	203.414	0,01
Disco Corp.	JPY	4.900	1.234.900	0,06	Yamato Holdings Co. Ltd.	JPY	23.900	273.086	0,01
East Japan Railway Co.	JPY	99.300	1.821.087	0,09	ZOZO, Inc.	JPY	144.600	1.328.278	0,07
Eisai Co. Ltd.	JPY	8.200	200.646	0,01				113.305.718	5,61
FANUC Corp.	JPY	39.500	919.363	0,05	Jersey				
Fast Retailing Co. Ltd.	JPY	8.200	2.399.807	0,12	Experian plc	GBP	16.954	744.853	0,04
FUJIFILM Holdings Corp.	JPY	31.900	592.376	0,03				744.853	0,04
Hamamatsu Photonics KK	JPY	43.100	447.120	0,02	Kuwait				
Hikari Tsushin, Inc.	JPY	2.400	603.856	0,03	Kuwait Finance House KSCP	KWD	131.446	293.960	0,02
Hitachi Ltd.	JPY	124.800	3.103.535	0,15	Mabane Co. KPSC	KWD	106.064	260.429	0,01
Hoshizaki Corp.	JPY	15.700	461.749	0,02	National Bank of Kuwait SAKP	KWD	99.504	277.221	0,01
Hoya Corp.	JPY	23.800	2.412.037	0,12				831.610	0,04
Japan Airlines Co. Ltd.	JPY	23.900	415.245	0,02	Liberia				
Japan Exchange Group, Inc.	JPY	47.400	409.773	0,02	Royal Caribbean Cruises Ltd.	USD	14.437	3.827.320	0,19
Japan Post Bank Co. Ltd.	JPY	37.800	347.505	0,02				3.827.320	0,19
Japan Post Holdings Co. Ltd.	JPY	23.900	188.568	0,01	Luxemburgo				
Kajima Corp.	JPY	23.900	531.267	0,03	Spotify Technology SA	USD	3.226	2.091.518	0,10
Kao Corp.	JPY	31.900	1.217.750	0,06				2.091.518	0,10
KDDI Corp.	JPY	126.500	1.852.753	0,09	Malasia				
Keyence Corp.	JPY	9.700	3.321.007	0,16	CIMB Group Holdings Bhd.	MYR	94.500	129.955	0,01
Kikkoman Corp.	JPY	63.300	500.177	0,02	Gamuda Bhd.	MYR	310.200	300.841	0,01
Kobe Bussan Co. Ltd.	JPY	12.600	333.410	0,02					
Komatsu Ltd.	JPY	15.700	439.337	0,02					
Kubota Corp.	JPY	63.300	606.910	0,03					

JPMorgan Funds - Global Research Enhanced Index Equity Paris Aligned Fund

Cartera de inversiones (continuación)

A 30 de junio de 2025

Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado EUR	% del patrimonio neto	Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado EUR	% del patrimonio neto
MR DIY Group M Bhd., Reg. S	MYR	532.500	177.541	0,01	Singapur				
Public Bank Bhd.	MYR	163.500	142.992	0,01	Capitaland Ascendas REIT	SGD	150.900	271.220	0,01
Sunway Bhd.	MYR	326.200	310.077	0,01	Capitaland Integrated Commercial Trust, REIT	SGD	519.727	756.697	0,04
			1.061.406	0,05	Capitaland Investment Ltd.	SGD	233.900	414.136	0,02
México					DBS Group Holdings Ltd.	SGD	74.490	2.239.134	0,11
America Movil SAB de CV	MXN	886.853	671.989	0,03	Mapletree Logistics Trust, REIT	SGD	150.900	119.700	0,01
Arca Continental SAB de CV	MXN	46.657	416.485	0,02	Oversea-Chinese Banking Corp. Ltd.	SGD	68.400	747.017	0,04
Coca-Cola Femsa SAB de CV	MXN	75.558	610.318	0,03	Singapore Airlines Ltd.	SGD	52.700	246.061	0,01
El Puerto de Liverpool SAB de CV 'C1'	MXN	40.459	187.599	0,01	Singapore Exchange Ltd.	SGD	45.000	447.630	0,02
Grupo Aeroportuario del Pacifico SAB de CV 'B'	MXN	51.077	989.043	0,05	Singapore Telecommunications Ltd.	SGD	97.700	249.503	0,01
Grupo Aeroportuario del Sureste SAB de CV 'B'	MXN	36.170	970.318	0,05	United Overseas Bank Ltd.	SGD	37.500	903.819	0,04
Grupo Comercial Chedraui SA de CV	MXN	38.566	258.346	0,01	Wilmar International Ltd.	SGD	75.100	144.532	0,01
Grupo Financiero Banorte SAB de CV 'O'	MXN	69.731	555.354	0,03				6.539.449	0,32
Grupo Mexico SAB de CV	MXN	242.818	1.235.612	0,06	Sudáfrica				
Prologis Property Mexico SA de CV, REIT	MXN	93.803	302.309	0,01	Aspen Pharmacare Holdings Ltd.	ZAR	16.608	94.997	0,00
Wal-Mart de Mexico SAB de CV	MXN	382.041	1.110.859	0,06	Bid Corp. Ltd.	ZAR	6.209	140.152	0,01
			7.308.232	0,36	Bidvest Group Ltd.	ZAR	75.846	856.460	0,04
Países Bajos					Clicks Group Ltd.	ZAR	52.146	933.452	0,05
Adyen NV, Reg. S	EUR	786	1.223.959	0,06	Gold Fields Ltd.	ZAR	49.515	987.971	0,05
Argenx SE	EUR	2.126	1.015.059	0,05	Harmony Gold Mining Co. Ltd.	ZAR	27.017	314.502	0,02
ASM International NV	EUR	1.809	979.573	0,05	Naspers Ltd. 'N'	ZAR	2.629	696.640	0,03
ASML Holding NV	EUR	17.461	11.853.400	0,59	Pepkor Holdings Ltd., Reg. S	ZAR	225.922	295.896	0,01
Ferrari NV	EUR	3.945	1.647.826	0,08	Woolworths Holdings Ltd.	ZAR	54.206	135.146	0,01
Ferrovial SE	EUR	64.944	2.941.314	0,15				4.455.216	0,22
Koninklijke Ahold Delhaize NV	EUR	33.118	1.176.020	0,06	Corea del Sur				
Koninklijke KPN NV	EUR	453.647	1.878.552	0,09	Alteogen, Inc.	KRW	2.659	626.306	0,03
Koninklijke Philips NV	EUR	30.652	626.987	0,03	Celltrion, Inc.	KRW	6.777	683.716	0,03
NXP Semiconductors NV	USD	35.061	6.510.580	0,32	CJ Corp.	KRW	2.922	296.457	0,02
Prosus NV	EUR	44.040	2.089.698	0,10	Coway Co. Ltd.	KRW	11.177	684.843	0,03
STMicroelectronics NV	EUR	25.708	665.709	0,03	Doosan Co. Ltd.	KRW	878	364.478	0,02
Universal Music Group NV	EUR	32.725	900.265	0,05	Ecopro BM Co. Ltd.	KRW	2.492	158.679	0,01
Wolters Kluwer NV	EUR	7.178	1.032.376	0,05	Hana Financial Group, Inc.	KRW	8.364	456.158	0,02
			34.541.318	1,71	Hanmi Pharm Co. Ltd.	KRW	1.550	280.556	0,01
Nueva Zelanda					Hanmi Semiconductor Co. Ltd.	KRW	4.201	271.086	0,01
Mercury NZ Ltd.	NZD	88.404	276.321	0,01	HLB, Inc.	KRW	8.275	257.047	0,01
Xero Ltd.	AUD	2.108	211.740	0,01	Hugel, Inc.	KRW	4.187	1.026.589	0,05
			488.061	0,02	Hyundai Glovis Co. Ltd.	KRW	5.703	486.291	0,02
Noruega					Hyundai Motor Co. Preference	KRW	7.036	706.732	0,04
Mowi ASA	NOK	22.629	368.947	0,02	JYP Entertainment Corp.	KRW	12.228	574.108	0,03
			368.947	0,02	KB Financial Group, Inc.	KRW	1.968	138.068	0,01
Panamá					KEPCO Plant Service & Engineering Co. Ltd.	KRW	5.589	212.221	0,01
Carnival Corp.	USD	106.456	2.507.866	0,12	Kia Corp.	KRW	2.396	146.885	0,01
			2.507.866	0,12	KIWOOM Securities Co. Ltd.	KRW	1.550	224.689	0,01
Filipinas					Korean Air Lines Co. Ltd.	KRW	10.999	159.095	0,01
Ayala Land, Inc.	PHP	1.185.700	485.902	0,02	LEENO Industrial, Inc.	KRW	8.175	262.857	0,01
International Container Terminal Services, Inc.	PHP	119.920	749.051	0,04	LG Chem Ltd.	KRW	4.356	583.248	0,03
SM Investments Corp.	PHP	29.350	388.399	0,02	LG Energy Solution Ltd.	KRW	1.182	221.794	0,01
SM Prime Holdings, Inc.	PHP	1.271.300	451.164	0,02	LG Innotek Co. Ltd.	KRW	3.764	350.705	0,02
			2.074.516	0,10	Misto Holdings Corp.	KRW	7.819	176.877	0,01
Qatar					NAVER Corp.	KRW	4.201	697.971	0,04
Industries Qatar QSC	QAR	38.712	113.191	0,01	Samsung Biologics Co. Ltd., Reg. S	KRW	1.973	1.238.224	0,06
Qatar Islamic Bank QPSC	QAR	27.022	140.445	0,01	Samsung Electro-Mechanics Co. Ltd.	KRW	7.178	611.609	0,03
Qatar National Bank QPSC	QAR	120.167	489.791	0,02	Samsung Electronics Co. Ltd.	KRW	204.563	7.741.640	0,38
			743.427	0,04	Samsung SDI Co. Ltd.	KRW	3.092	337.753	0,02
Arabia Saudí					Samyang Foods Co. Ltd.	KRW	340	299.805	0,02
Al Rajhi Bank	SAR	70.386	1.517.880	0,07	Shinhan Financial Group Co. Ltd.	KRW	3.809	148.004	0,01
Almarai Co. JSC	SAR	14.755	170.553	0,01	SK Biopharmaceuticals Co. Ltd.	KRW	4.555	264.839	0,01
Dar Al Arkan Real Estate Development Co.	SAR	64.713	283.452	0,01	SK Hynix, Inc.	KRW	25.599	4.722.539	0,23
Jarir Marketing Co.	SAR	83.736	239.023	0,01	SK IE Technology Co. Ltd., Reg. S	KRW	26.170	445.555	0,02
Nahdi Medical Co.	SAR	13.485	392.292	0,02	Yuhan Corp.	KRW	4.394	289.375	0,02
Riyad Bank	SAR	17.533	114.617	0,01				26.146.799	1,30
Riyadh Cables Group Co.	SAR	9.960	320.568	0,02	España				
Saudi Industrial Investment Group	SAR	33.936	129.572	0,01	Aena SME SA, Reg. S	EUR	34.693	783.368	0,04
Saudi National Bank (The)	SAR	106.313	873.517	0,04	Banco Santander SA	EUR	837.819	5.857.612	0,29
Saudi Telecom Co.	SAR	28.260	273.479	0,01	Cellnex Telecom SA, Reg. S	EUR	24.290	801.570	0,04
			4.314.953	0,21	Iberdrola SA	EUR	344.480	5.608.996	0,28
Suecia					Industria de Diseno Textil SA	EUR	54.332	2.401.474	0,12
AddTech AB 'B'	SEK	16.029	474.699	0,02	Redeia Corp. SA	EUR	22.471	407.961	0,02
Assa Abloy AB 'B'	SEK	27.044	716.206	0,03				15.860.981	0,79
Atlas Copco AB 'A'	SEK	164.990	2.250.975	0,11	Suecia				
Epiroc AB 'A'	SEK	27.523	511.904	0,02	AddTech AB 'B'	SEK	16.029	474.699	0,02
Essity AB 'B'	SEK	25.787	605.276	0,03	Assa Abloy AB 'B'	SEK	27.044	716.206	0,03
Fastighets AB Balder 'B'	SEK	59.068	375.781	0,02	Atlas Copco AB 'A'	SEK	164.990	2.250.975	0,11
H & M Hennes & Mauritz AB 'B'	SEK	28.539	337.305	0,02	Epiroc AB 'A'	SEK	27.523	511.904	0,02
Hexagon AB 'B'	SEK	81.687	694.373	0,03	Essity AB 'B'	SEK	25.787	605.276	0,03

JPMorgan Funds - Global Research Enhanced Index Equity Paris Aligned Fund

Cartera de inversiones (continuación)

A 30 de junio de 2025

Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado EUR	% del patrimonio neto	Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado EUR	% del patrimonio neto
Investor AB 'B'	SEK	47.549	1.196.193	0,06	Wistron Corp.	TWD	123.692	441.749	0,02
Sandvik AB	SEK	100.543	1.944.451	0,10	Yageo Corp.	TWD	37.838	536.388	0,03
Svenska Cellulosa AB SCA 'B'	SEK	30.202	332.498	0,02	Yuanta Financial Holding Co. Ltd.	TWD	108.941	108.605	0,00
Volvo AB 'B'	SEK	22.720	541.035	0,03					
			9.980.696	0,49				53.722.209	2,66
Suiza					Tailandia				
Alcon AG	CHF	23.456	1.753.360	0,09	Airports of Thailand PCL	THB	769.600	608.609	0,03
BeOne Medicines Ltd.	HKD	58.099	933.834	0,05	Asset World Corp. PCL	THB	1.391.800	65.582	0,00
Chubb Ltd.	USD	13.203	3.217.203	0,16	Bangkok Dusit Medical Services PCL 'F'	THB	566.600	308.632	0,02
Cie Financiere Richemont SA	CHF	36.502	5.811.767	0,29	Bangkok Expressway & Metro PCL	THB	1.370.700	171.635	0,01
Galderma Group AG	CHF	4.775	585.271	0,03	BTS Group Holdings PCL	THB	3.081.000	291.975	0,01
Geberit AG	CHF	1.335	890.220	0,04	Carabao Group PCL 'F'	THB	77.200	99.556	0,01
Givaudan SA	CHF	318	1.307.464	0,06	Central Pattana PCL	THB	732.500	891.739	0,04
Kuehne + Nagel International AG	CHF	1.891	347.568	0,02	Central Retail Corp. PCL	THB	459.900	214.293	0,01
Lonza Group AG	CHF	6.138	3.709.455	0,18	Com7 PCL 'F'	THB	446.300	215.571	0,01
Nestle SA	CHF	114.461	9.649.163	0,48	Delta Electronics Thailand PCL	THB	123.400	310.575	0,02
Novartis AG	CHF	61.821	6.337.094	0,31	Home Product Center PCL	THB	1.036.400	176.163	0,01
Partners Group Holding AG	CHF	392	437.166	0,02				3.354.330	0,17
Roche Holding AG	CHF	24.800	6.872.900	0,34					
Schindler Holding AG	CHF	1.727	543.471	0,03	Turquía				
SGS SA	CHF	12.847	1.106.726	0,06	BIM Birlesik Magazalar A/S	TRY	87.421	935.333	0,05
Sika AG	CHF	5.047	1.167.286	0,06	Celebi Hava Servisi A/S	TRY	1.933	67.014	0,00
Straumann Holding AG	CHF	4.094	454.052	0,02	EIS Eczacibasi Ilac ve Sinai ve Finansal Yatirimlar Sanayi ve Ticaret A/S	TRY	104.718	98.615	0,00
UBS Group AG	CHF	78.068	2.244.550	0,11	Emlak Konut Gayrimenkul Yatirim Ortakligi A/S, REIT	TRY	1.274.468	491.585	0,02
Zurich Insurance Group AG	CHF	4.579	2.708.490	0,13	Mavi Giyim Sanayi ve Ticaret A/S, Reg. S 'B'	TRY	589.366	477.536	0,02
			50.077.040	2,48	Pegasus Hava Tasimaciligi A/S	TRY	17.416	96.320	0,00
Taiwán					TAV Havalimanlari Holding A/S	TRY	55.700	315.219	0,02
Accton Technology Corp.	TWD	58.374	1.244.027	0,06	Turk Altin Isletmeleri A/S	TRY	218.195	111.794	0,01
ASE Technology Holding Co. Ltd.	TWD	220.672	952.489	0,05	Turk Hava Yollari AO	TRY	18.252	110.730	0,01
Asia Vital Components Co. Ltd.	TWD	38.300	830.769	0,04				2.704.146	0,13
ASMedia Technology, Inc.	TWD	3.639	204.112	0,01	Emiratos Árabes Unidos				
ASPEED Technology, Inc.	TWD	3.755	520.239	0,03	Aldar Properties PJSC	AED	417.739	868.703	0,04
Asustek Computer, Inc.	TWD	42.486	799.934	0,04	Dubai Islamic Bank PJSC	AED	66.573	140.375	0,01
Catcher Technology Co. Ltd.	TWD	42.847	265.051	0,01	Emaar Development PJSC	AED	188.544	592.507	0,03
Chicony Electronics Co. Ltd.	TWD	28.866	109.837	0,01	Emaar Properties PJSC	AED	488.116	1.539.594	0,08
China Airlines Ltd.	TWD	197.354	124.677	0,01	Emirates NBD Bank PJSC	AED	22.596	120.229	0,01
Chroma ATE, Inc.	TWD	55.785	721.541	0,04	Emirates Telecommunications Group Co. PJSC	AED	66.573	271.623	0,01
CTBC Financial Holding Co. Ltd.	TWD	243.176	310.625	0,01	First Abu Dhabi Bank PJSC	AED	58.495	225.752	0,01
Delta Electronics, Inc.	TWD	124.238	1.500.774	0,07	International Holding Co. PJSC	AED	19.383	1.804.836	0,09
E Ink Holdings, Inc.	TWD	43.366	280.613	0,01				5.563.619	0,28
E.Sun Financial Holding Co. Ltd.	TWD	129.351	123.945	0,01	Reino Unido				
Eclat Textile Co. Ltd.	TWD	39.683	475.596	0,02	Antofagasta plc	GBP	18.759	393.132	0,02
Elite Material Co. Ltd.	TWD	54.041	1.391.653	0,07	AstraZeneca plc	GBP	80.813	9.569.058	0,47
eMemory Technology, Inc.	TWD	17.236	1.189.580	0,06	Barclays plc	GBP	1.001.518	3.937.300	0,19
Eva Airways Corp.	TWD	274.597	320.277	0,02	Barratt Redrow plc	GBP	153.575	825.327	0,04
Feng TAY Enterprise Co. Ltd.	TWD	23.155	83.033	0,00	Berkeley Group Holdings plc	GBP	29.138	1.315.182	0,07
Fortune Electric Co. Ltd.	TWD	12.043	197.898	0,01	Bunzl plc	GBP	13.636	371.739	0,02
Fubon Financial Holding Co. Ltd.	TWD	46.829	119.362	0,01	Coca-Cola Europacific Partners plc	USD	9.070	705.483	0,03
Giant Manufacturing Co. Ltd.	TWD	50.245	159.627	0,01	Compass Group plc	GBP	59.630	1.730.386	0,09
Global Unichip Corp.	TWD	6.521	248.129	0,01	ConvaTec Group plc, Reg. S	GBP	107.708	362.792	0,02
Globalwafers Co. Ltd.	TWD	20.575	181.072	0,01	Croda International plc	GBP	7.015	241.610	0,01
Gold Circuit Electronics Ltd.	TWD	38.000	327.762	0,02	GSK plc	GBP	157.449	2.566.655	0,13
Highwealth Construction Corp.	TWD	110.192	133.191	0,01	Haleon plc	GBP	206.364	903.503	0,04
Hon Hai Precision Industry Co. Ltd.	TWD	184.232	867.861	0,04	Halma plc	GBP	19.084	710.985	0,04
Hotai Motor Co. Ltd.	TWD	15.764	259.965	0,01	HSBC Holdings plc	GBP	655.251	6.728.722	0,33
Inventec Corp.	TWD	266.755	329.834	0,02	InterContinental Hotels Group plc	GBP	4.414	431.703	0,02
Jentech Precision Industrial Co. Ltd.	TWD	16.000	704.632	0,03	Land Securities Group plc, REIT	GBP	71.700	527.380	0,03
King Slide Works Co. Ltd.	TWD	10.531	627.603	0,03	Lloyds Banking Group plc	GBP	1.234.304	1.107.034	0,05
Largan Precision Co. Ltd.	TWD	17.070	1.184.356	0,06	London Stock Exchange Group plc	GBP	18.778	2.336.517	0,12
Lotes Co. Ltd.	TWD	11.695	460.378	0,02	NatWest Group plc	GBP	328.295	1.955.167	0,10
MediaTek, Inc.	TWD	69.179	2.531.263	0,12	Next plc	GBP	11.516	1.672.242	0,08
Mega Financial Holding Co. Ltd.	TWD	125.989	151.180	0,01	Reckitt Benckiser Group plc	GBP	40.902	2.381.965	0,12
Nanya Technology Corp.	TWD	128.688	192.671	0,01	RELX plc	GBP	111.574	5.158.489	0,26
Nien Made Enterprise Co. Ltd.	TWD	34.161	406.921	0,02	Rightmove plc	GBP	66.511	616.409	0,03
Novatek Microelectronics Corp.	TWD	38.890	619.752	0,03	Segro plc, REIT	GBP	56.926	457.393	0,02
PharmaEssentia Corp.	TWD	27.124	433.834	0,02	Severn Trent plc	GBP	13.887	444.246	0,02
Phison Electronics Corp.	TWD	7.000	102.759	0,00	Smith & Nephew plc	GBP	41.550	542.589	0,03
Pou Chen Corp.	TWD	65.801	59.543	0,00	Spirax Group plc	GBP	3.707	259.896	0,01
Powertech Technology, Inc.	TWD	97.637	375.794	0,02	Standard Chartered plc	GBP	27.229	383.472	0,02
Quanta Computer, Inc.	TWD	102.095	819.459	0,04	Taylor Wimpey plc	GBP	398.683	554.608	0,03
Realtek Semiconductor Corp.	TWD	77.330	1.279.774	0,06	Unilever plc	GBP	78.444	4.065.456	0,20
Ruentex Industries Ltd.	TWD	75.516	117.916	0,01	United Utilities Group plc	GBP	35.560	474.436	0,02
Sino-American Silicon Products, Inc.	TWD	55.164	147.214	0,01				53.730.876	2,66
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	TWD	853.873	26.503.756	1,31					
Tatung Co. Ltd.	TWD	170.813	198.230	0,01					
Unimicron Technology Corp.	TWD	45.779	152.126	0,01					
Uni-President Enterprises Corp.	TWD	119.828	283.724	0,01					
United Microelectronics Corp.	TWD	337.709	435.817	0,02					
Vanguard International Semiconductor Corp.	TWD	118.081	347.544	0,02					
VisEra Technologies Co. Ltd.	TWD	17.001	115.101	0,01					
Voltronic Power Technology Corp.	TWD	3.000	110.647	0,01					

JPMorgan Funds - Global Research Enhanced Index Equity Paris Aligned Fund

Cartera de inversiones (continuación)

A 30 de junio de 2025

Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado EUR	% del patrimonio neto	Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado EUR	% del patrimonio neto
Estados Unidos de América					FedEx Corp.	USD	14.246	2.774.675	0,14
3M Co.	USD	45.206	5.860.423	0,29	Ferguson Enterprises, Inc.	USD	7.430	1.383.598	0,07
Abbott Laboratories	USD	22.692	2.615.932	0,13	Fidelity National Information Services, Inc.	USD	37.894	2.621.018	0,13
AbbVie, Inc.	USD	99.552	15.584.841	0,77	Fifth Third Bancorp	USD	107.204	3.797.609	0,19
Adobe, Inc.	USD	10.687	3.544.503	0,18	Fiserv, Inc.	USD	10.827	1.594.437	0,08
Advanced Micro Devices, Inc.	USD	53.774	6.524.882	0,32	Fortinet, Inc.	USD	20.354	1.820.448	0,09
Agilent Technologies, Inc.	USD	3.525	358.231	0,02	Freeport-McMoRan, Inc.	USD	61.160	2.262.576	0,11
Alphabet, Inc. 'A'	USD	373.001	56.617.019	2,80	Gartner, Inc.	USD	2.106	728.410	0,04
American Express Co.	USD	15.821	4.303.925	0,21	GE HealthCare Technologies, Inc.	USD	13.856	876.317	0,04
American Tower Corp., REIT	USD	26.731	4.957.941	0,25	General Mills, Inc.	USD	11.264	490.481	0,02
Ameriprise Financial, Inc.	USD	3.719	1.692.148	0,08	Gilead Sciences, Inc.	USD	24.728	2.323.710	0,11
AMETEK, Inc.	USD	13.048	2.008.087	0,10	Goldman Sachs Group, Inc. (The)	USD	13.358	8.076.187	0,40
Amgen, Inc.	USD	7.751	1.840.515	0,09	HCA Healthcare, Inc.	USD	2.355	763.295	0,04
Analog Devices, Inc.	USD	35.374	7.140.911	0,35	Hershey Co. (The)	USD	1.566	222.371	0,01
Apollo Global Management, Inc.	USD	11.426	1.406.311	0,07	Hewlett Packard Enterprise Co.	USD	91.296	1.608.471	0,08
Apple, Inc.	USD	461.101	78.996.698	3,91	Hilton Worldwide Holdings, Inc.	USD	19.572	4.433.848	0,22
Applied Materials, Inc.	USD	16.191	2.526.130	0,13	Hologic, Inc.	USD	14.010	777.736	0,04
Arista Networks, Inc.	USD	37.275	3.247.964	0,16	Home Depot, Inc. (The)	USD	18.548	5.831.113	0,29
Arthur J Gallagher & Co.	USD	15.414	4.171.764	0,21	HP, Inc.	USD	42.181	889.300	0,04
AT&T, Inc.	USD	291.217	7.108.945	0,35	HubSpot, Inc.	USD	862	409.858	0,02
Atlassian Corp. 'A'	USD	4.301	744.288	0,04	IDEXX Laboratories, Inc.	USD	2.742	1.245.366	0,06
Autodesk, Inc.	USD	5.483	1.438.480	0,07	Illinois Tool Works, Inc.	USD	2.742	576.000	0,03
Automatic Data Processing, Inc.	USD	5.087	1.324.343	0,07	Intel Corp.	USD	79.309	1.512.340	0,07
AutoZone, Inc.	USD	1.921	5.921.124	0,29	Intercontinental Exchange, Inc.	USD	15.314	2.382.439	0,12
AvalonBay Communities, Inc., REIT	USD	4.459	768.757	0,04	International Business Machines Corp.	USD	13.489	3.366.091	0,17
Axon Enterprise, Inc.	USD	2.107	1.476.482	0,07	Intuit, Inc.	USD	14.639	9.800.559	0,49
Bank of America Corp.	USD	360.493	14.612.918	0,72	Intuitive Surgical, Inc.	USD	11.741	5.424.176	0,27
Baxter International, Inc.	USD	52.121	1.347.727	0,07	Invitation Homes, Inc., REIT	USD	20.129	561.458	0,03
Becton Dickinson & Co.	USD	8.211	1.198.156	0,06	JB Hunt Transport Services, Inc.	USD	2.500	308.713	0,02
Berkshire Hathaway, Inc. 'B'	USD	42.960	17.828.327	0,88	Johnson & Johnson	USD	93.097	12.072.102	0,60
Best Buy Co., Inc.	USD	24.317	1.402.098	0,07	Kellanova	USD	3.525	238.204	0,01
Biogen, Inc.	USD	13.775	1.477.656	0,07	Kenvue, Inc.	USD	114.631	2.044.047	0,10
BlackRock, Inc.	USD	1.094	978.662	0,05	Keurig Dr. Pepper, Inc.	USD	143.135	4.013.839	0,20
Blackstone, Inc.	USD	7.820	1.006.096	0,05	Keysight Technologies, Inc.	USD	25.591	3.600.277	0,18
Block, Inc. 'A'	USD	15.337	889.030	0,04	Kimberly-Clark Corp.	USD	12.210	1.330.773	0,07
Booking Holdings, Inc.	USD	1.712	8.362.224	0,41	KKR & Co., Inc.	USD	19.488	2.229.778	0,11
Boston Scientific Corp.	USD	95.186	8.685.580	0,43	Lam Research Corp.	USD	88.244	7.307.730	0,36
Bristol-Myers Squibb Co.	USD	176.135	6.952.658	0,34	Lennar Corp. 'A'	USD	25.201	2.369.341	0,12
Broadcom, Inc.	USD	160.237	37.509.652	1,86	Lowe's Cos., Inc.	USD	38.780	7.395.437	0,37
Cadence Design Systems, Inc.	USD	9.547	2.514.092	0,12	Lululemon Athletica, Inc.	USD	4.067	817.756	0,04
Capital One Financial Corp.	USD	6.853	1.251.325	0,06	Marsh & McLennan Cos., Inc.	USD	2.577	477.871	0,02
Caterpillar, Inc.	USD	11.214	3.700.008	0,18	Martin Marietta Materials, Inc.	USD	3.059	1.431.984	0,07
Choe Global Markets, Inc.	USD	2.742	535.612	0,03	Marvell Technology, Inc.	USD	33.610	2.212.415	0,11
CBRE Group, Inc. 'A'	USD	5.872	698.096	0,03	Masco Corp.	USD	28.721	1.569.630	0,08
Centene Corp.	USD	13.584	618.398	0,03	Mastercard, Inc. 'A'	USD	39.754	18.854.653	0,93
Charles Schwab Corp. (The)	USD	85.648	6.639.218	0,33	McCormick & Co., Inc. (Non-Voting)	USD	10.330	670.463	0,03
Charter Communications, Inc. 'A'	USD	10.719	3.728.507	0,18	McDonald's Corp.	USD	33.760	8.437.119	0,42
Chipotle Mexican Grill, Inc. 'A'	USD	105.540	5.018.959	0,25	McKesson Corp.	USD	3.905	2.418.431	0,12
Church & Dwight Co., Inc.	USD	49.168	4.002.295	0,20	MercadoLibre, Inc.	USD	1.805	3.973.519	0,20
Cigna Group (The)	USD	13.384	3.745.190	0,19	Merck & Co., Inc.	USD	83.036	5.565.850	0,28
Cisco Systems, Inc.	USD	71.448	4.226.334	0,21	Meta Platforms, Inc. 'A'	USD	80.459	50.999.251	2,53
Citigroup, Inc.	USD	77.086	5.605.477	0,28	Mettler-Toledo International, Inc.	USD	315	317.805	0,02
Clorox Co. (The)	USD	4.878	496.500	0,02	Microchip Technology, Inc.	USD	20.196	1.206.452	0,06
CME Group, Inc.	USD	23.004	5.378.495	0,27	Micron Technology, Inc.	USD	62.562	6.601.898	0,33
Coca-Cola Co. (The)	USD	194.862	11.687.895	0,58	Microsoft Corp.	USD	252.177	106.929.891	5,30
Cognizant Technology Solutions Corp. 'A'	USD	51.497	3.431.815	0,17	MicroStrategy, Inc. 'A'	USD	5.632	1.879.736	0,09
Comcast Corp. 'A'	USD	223.502	6.760.564	0,33	Mid-America Apartment Communities, Inc., REIT	USD	7.430	933.379	0,05
Cooper Cos., Inc. (The)	USD	3.135	190.928	0,01	Mondelez International, Inc. 'A'	USD	109.640	6.283.388	0,31
Copart, Inc.	USD	32.665	1.342.783	0,07	Monster Beverage Corp.	USD	70.240	3.701.716	0,18
Corpay, Inc.	USD	8.370	2.351.143	0,12	Morgan Stanley	USD	29.173	3.519.158	0,17
Corteva, Inc.	USD	7.749	491.603	0,02	Motorola Solutions, Inc.	USD	6.886	2.473.272	0,12
CrowdStrike Holdings, Inc. 'A'	USD	6.500	2.814.309	0,14	Nasdaq, Inc.	USD	7.976	608.512	0,03
Crown Castle, Inc., REIT	USD	14.555	1.249.000	0,06	Netflix, Inc.	USD	10.488	11.935.269	0,59
CSX Corp.	USD	200.135	5.587.486	0,28	Newmont Corp.	USD	27.230	1.327.573	0,07
CVS Health Corp.	USD	27.156	1.589.083	0,08	NIKE, Inc. 'B'	USD	31.694	1.907.915	0,09
D.R. Horton, Inc.	USD	8.370	917.464	0,05	Norfolk Southern Corp.	USD	10.057	2.196.525	0,11
Danaher Corp.	USD	17.558	2.978.327	0,15	Nucor Corp.	USD	7.589	850.346	0,04
Deere & Co.	USD	22.857	9.935.032	0,49	NVIDIA Corp.	USD	788.860	105.440.517	5,22
Dell Technologies, Inc. 'C'	USD	11.034	1.166.112	0,06	Old Dominion Freight Line, Inc.	USD	6.031	838.257	0,04
Dexcom, Inc.	USD	15.727	1.166.976	0,06	ON Semiconductor Corp.	USD	16.751	755.282	0,04
Digital Realty Trust, Inc., REIT	USD	16.653	2.441.673	0,12	Oracle Corp.	USD	65.150	12.316.119	0,61
DoorDash, Inc. 'A'	USD	17.936	3.736.284	0,18	O'Reilly Automotive, Inc.	USD	26.874	2.053.735	0,10
Dover Corp.	USD	2.073	323.970	0,02	Otis Worldwide Corp.	USD	75.675	6.321.103	0,31
Dow, Inc.	USD	9.450	213.145	0,01	Palo Alto Networks, Inc.	USD	19.717	3.407.820	0,17
DuPont de Nemours, Inc.	USD	13.476	785.870	0,04	PepsiCo, Inc.	USD	79.356	8.872.526	0,44
Ecolab, Inc.	USD	7.430	1.689.916	0,08	Pfizer, Inc.	USD	77.315	1.597.698	0,08
Edwards Lifesciences Corp.	USD	47.607	3.184.363	0,16	Pinterest, Inc. 'A'	USD	18.860	576.841	0,03
Elevance Health, Inc.	USD	11.998	3.925.203	0,19	PNC Financial Services Group, Inc. (The)	USD	1.325	211.737	0,01
Eli Lilly & Co.	USD	29.287	19.411.698	0,96	PPG Industries, Inc.	USD	25.285	2.452.330	0,12
Equinix, Inc., REIT	USD	5.552	3.700.575	0,18	Procter & Gamble Co. (The)	USD	50.266	6.827.605	0,34
Equity Residential, REIT	USD	10.618	607.694	0,03	Progressive Corp. (The)	USD	41.774	9.457.793	0,47
Expedia Group, Inc.	USD	19.488	2.824.662	0,14	Prologis, Inc., REIT	USD	67.737	6.069.913	0,30
Expeditors International of Washington, Inc.	USD	1.716	166.650	0,01	Public Storage, REIT	USD	3.754	924.580	0,05
Fair Isaac Corp.	USD	1.098	1.689.381	0,08	PulteGroup, Inc.	USD	12.910	1.159.619	0,06
Fastenal Co.	USD	34.268	1.227.659	0,06					

JPMorgan Funds - Global Research Enhanced Index Equity Paris Aligned Fund

Cartera de inversiones (continuación)

A 30 de junio de 2025

Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado EUR	% del patrimonio neto	Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado EUR	% del patrimonio neto
QUALCOMM, Inc.	USD	21.363	2.882.492	0,14	China Resources Sanjiu Medical & Pharmaceutical Co. Ltd. 'A'	CNH	173.264	645.842	0,03
Quanta Services, Inc.	USD	5.872	1.890.561	0,09	China Vanke Co. Ltd. 'A'	CNH	309.200	236.292	0,01
Regeneron Pharmaceuticals, Inc.	USD	10.174	4.518.999	0,22	China Yangtze Power Co. Ltd. 'A'	CNH	239.400	859.709	0,04
ResMed, Inc.	USD	4.301	941.353	0,05	Contemporary Amperex Technology Co. Ltd. 'A'	CNH	29.800	895.523	0,04
Rockwell Automation, Inc.	USD	4.147	1.172.241	0,06	COSCO SHIPPING Development Co. Ltd. 'A'	CNH	399.900	117.430	0,01
Roper Technologies, Inc.	USD	390	187.631	0,01	Cosco Shipping Holdings Co. Ltd. 'A'	CNH	58.900	105.565	0,00
Ross Stores, Inc.	USD	36.709	4.015.654	0,20	Dong-E-E-Jiao Co. Ltd. 'A'	CNH	63.800	397.536	0,02
S&P Global, Inc.	USD	8.795	3.909.865	0,19	Focus Media Information Technology Co. Ltd.	CNH	258.200	224.693	0,01
Salesforce, Inc.	USD	42.972	10.096.293	0,50	Gemdale Corp. 'A'	CNH	440.800	198.756	0,01
SBA Communications Corp., REIT 'A'	USD	24.728	4.878.705	0,24	Gree Electric Appliances, Inc. of Zhuhai 'A'	CNH	23.900	127.922	0,01
ServiceNow, Inc.	USD	11.116	9.723.417	0,48	GRG Banking Equipment Co. Ltd. 'A'	CNH	343.600	550.334	0,03
Sherwin-Williams Co. (The)	USD	5.996	1.759.835	0,09	Guangzhou Shiyuan Electronic Technology Co. Ltd. 'A'	CNH	25.700	105.946	0,00
Snap-on, Inc.	USD	625	164.696	0,01	Hangzhou First Applied Material Co. Ltd.	CNH	130.660	201.647	0,01
Snowflake, Inc. 'A'	USD	3.284	628.607	0,03	Hengtong Optic-electric Co. Ltd. 'A'	CNH	60.900	111.036	0,01
State Street Corp.	USD	20.354	1.851.887	0,09	Huadong Medicine Co. Ltd.	CNH	94.500	454.411	0,02
Stryker Corp.	USD	22.070	7.422.963	0,37	Hualan Biological Engineering, Inc. 'A'	CNH	213.200	398.113	0,02
Synopsys, Inc.	USD	4.546	1.980.505	0,10	Hubei Jumpcan Pharmaceutical Co. Ltd. 'A'	CNH	84.000	263.527	0,01
Texas Instruments, Inc.	USD	65.612	11.601.924	0,57	Humanwell Healthcare Group Co. Ltd. 'A'	CNH	51.400	128.433	0,01
Thermo Fisher Scientific, Inc.	USD	19.809	6.898.833	0,34	IEIT Systems Co. Ltd.	CNH	29.900	181.212	0,01
TJX Cos., Inc. (The)	USD	33.330	3.514.042	0,17	Inner Mongolia Yili Industrial Group Co. Ltd. 'A'	CNH	68.300	226.884	0,01
T-Mobile US, Inc.	USD	8.772	1.782.435	0,09	Jiangsu Yuyue Medical Equipment & Supply Co. Ltd.	CNH	116.300	493.291	0,02
Trade Desk, Inc. (The) 'A'	USD	14.317	896.248	0,04	Joincare Pharmaceutical Group Industry Co. Ltd. 'A'	CNH	136.100	178.751	0,01
Travelers Cos., Inc. (The)	USD	10.847	2.449.647	0,12	Jonjee Hi-Tech Industrial And Commercial Holding Co. Ltd. 'A'	CNH	106.600	241.217	0,01
Trimble, Inc.	USD	4.850	314.207	0,02	LB Group Co. Ltd. 'A'	CNH	42.800	82.624	0,00
Truist Financial Corp.	USD	94.120	3.466.247	0,17	Lepu Medical Technology Beijing Co. Ltd.	CNH	68.300	112.160	0,01
Uber Technologies, Inc.	USD	118.950	9.424.235	0,47	Livzon Pharmaceutical Group, Inc.	CNH	68.300	293.196	0,01
Ultra Beauty, Inc.	USD	3.362	1.337.197	0,07	Luxshare Precision Industry Co. Ltd. 'A'	CNH	123.600	510.708	0,03
Union Pacific Corp.	USD	19.875	3.919.283	0,19	NARI Technology Co. Ltd. 'A'	CNH	43.000	114.820	0,01
United Parcel Service, Inc. 'B'	USD	42.181	3.620.734	0,18	NAURA Technology Group Co. Ltd.	CNH	13.600	716.448	0,04
United Rentals, Inc.	USD	2.818	1.818.329	0,09	Ninestar Corp.	CNH	40.800	111.522	0,01
UnitedHealth Group, Inc.	USD	39.178	10.275.950	0,51	Ningbo Tuopu Group Co. Ltd. 'A'	CNH	41.540	233.844	0,01
US Bancorp	USD	125.286	4.883.460	0,24	Poly Developments and Holdings Group Co. Ltd. 'A'	CNH	260.800	251.810	0,01
Ventas, Inc., REIT	USD	91.718	4.873.546	0,24	Shanghai International Airport Co. Ltd. 'A'	CNH	68.700	259.967	0,01
VeriSign, Inc.	USD	2.500	616.018	0,03	Shanghai M&G Stationery, Inc. 'A'	CNH	80.200	276.924	0,01
Verizon Communications, Inc.	USD	36.392	1.327.820	0,07	Shanghai Yuyuan Tourist Mart Group Co. Ltd. 'A'	CNH	163.500	108.197	0,01
Vertex Pharmaceuticals, Inc.	USD	19.409	7.283.758	0,36	Shanghai Zhangjiang High-Tech Park Development Co. Ltd. 'A'	CNH	31.700	97.071	0,00
Vertiv Holdings Co. 'A'	USD	12.171	1.335.507	0,07	Shengyi Technology Co. Ltd. 'A'	CNH	51.400	184.644	0,01
Visa, Inc. 'A'	USD	72.781	21.934.298	1,09	Shenzhen Capchem Technology Co. Ltd. 'A'	CNH	25.700	107.737	0,01
Walmart, Inc.	USD	106.655	8.863.342	0,44	Shenzhen Inovance Technology Co. Ltd.	CNH	25.700	197.701	0,01
Walt Disney Co. (The)	USD	63.544	6.702.271	0,33	Sichuan Chuantou Energy Co. Ltd. 'A'	CNH	154.400	294.936	0,01
Warner Bros Discovery, Inc.	USD	73.563	718.492	0,04	Sichuan Kelun Pharmaceutical Co. Ltd.	CNH	42.800	183.118	0,01
Waste Management, Inc.	USD	4.233	824.402	0,04	Sunwoda Electronic Co. Ltd. 'A'	CNH	51.400	122.800	0,01
Waters Corp.	USD	862	258.195	0,01	TangShan Port Group Co. Ltd. 'A'	CNH	533.800	258.494	0,01
Wells Fargo & Co.	USD	163.365	11.294.603	0,56	Xiamen C & D, Inc. 'A'	CNH	300.800	371.773	0,02
Welltower, Inc., REIT	USD	16.671	2.159.633	0,11	Xiamen Faratronic Co. Ltd. 'A'	CNH	42.600	553.512	0,03
West Pharmaceutical Services, Inc.	USD	862	161.366	0,01	Yifeng Pharmacy Chain Co. Ltd. 'A'	CNH	42.540	124.082	0,01
Weyerhaeuser Co., REIT	USD	29.187	640.380	0,03	Yintai Gold Co. Ltd. 'A'	CNH	205.700	464.116	0,02
WW Grainger, Inc.	USD	235	207.618	0,01	Youngor Fashion Co. Ltd. 'A'	CNH	155.200	135.059	0,01
Yum! Brands, Inc.	USD	21.705	2.745.725	0,14	Yunnan Baiyao Group Co. Ltd. 'A'	CNH	25.700	170.790	0,01
Zimmer Biomet Holdings, Inc.	USD	5.637	438.650	0,02	Zhangzhou Pien Tze Huang Pharmaceutical 'A'	CNH	4.400	104.840	0,00
Zoetis, Inc. 'A'	USD	4.459	593.772	0,03	Zhejiang China Commodities City Group Co. Ltd. 'A'	CNH	488.300	1.202.664	0,06
Zscaler, Inc.	USD	1.487	393.253	0,02	Zhejiang Chint Electrics Co. Ltd. 'A'	CNH	126.500	341.704	0,02
					Zhejiang Dahua Technology Co. Ltd. 'A'	CNH	48.400	91.589	0,00
					Zhejiang Dingli Machinery Co. Ltd. 'A'	CNH	41.700	235.440	0,01
					Zhejiang Huahai Pharmaceutical Co. Ltd. 'A'	CNH	102.300	226.978	0,01
					Zhejiang NHU Co. Ltd. 'A'	CNH	189.600	480.304	0,02
					Zhejiang Weiming Environment Protection Co. Ltd. 'A'	CNH	42.800	97.308	0,00
					Zhejiang Weixing New Building Materials Co. Ltd. 'A'	CNH	128.700	158.913	0,01
								20.890.469	1,03
Total de valores de renta variable			1.986.819.901	98,41	Total de valores de renta variable			20.890.469	1,03
Total de valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en un mercado de valores			1.986.819.901	98,41	Total de valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario que se negocian en un mercado regulado de otro tipo			20.890.469	1,03
Valores mobiliarios e instrumentos de mercado monetario que se negocian en un mercado regulado de otro tipo									
Renta variable									
China									
Angel Yeast Co. Ltd. 'A'	CNH	45.100	188.983	0,01					
Anhui Expressway Co. Ltd. 'A'	CNH	186.800	377.968	0,02					
Autobio Diagnostics Co. Ltd. 'A'	CNH	42.800	191.174	0,01					
Beijing Tiantan Biological 'A'	CNH	84.260	192.673	0,01					
Beijing Tongrentang Co. Ltd. 'A'	CNH	25.700	110.431	0,01					
BOE Technology Group Co. Ltd. 'A'	CNH	522.700	248.761	0,01					
BYD Co. Ltd.	CNH	20.300	802.642	0,04					
CECEP Wind-Power Corp. 'A'	CNH	329.500	113.636	0,01					
Changchun High-Tech Industry Group Co. Ltd. 'A'	CNH	26.100	308.358	0,02					
Changzhou Xingyu Automotive Lighting Systems Co. Ltd. 'A'	CNH	8.700	129.546	0,01					
Chaozhou Three-Circle Group Co. Ltd. 'A'	CNH	88.100	350.590	0,02					
Chifeng Jilong Gold Mining Co. Ltd. 'A'	CNH	88.000	260.770	0,01					
China Baoan Group Co. Ltd.	CNH	94.500	100.023	0,00					
China Jushi Co. Ltd. 'A'	CNH	225.600	306.511	0,01					
China Merchants Shekou Industrial Zone Holdings Co. Ltd. 'A'	CNH	222.900	233.007	0,01					
China National Medicines Corp. Ltd. 'A'	CNH	64.700	224.791	0,01					
China Resources Double Crane Pharmaceutical Co. Ltd. 'A'	CNH	57.900	128.742	0,01					

JPMorgan Funds - Global Research Enhanced Index Equity Paris Aligned Fund

Cartera de inversiones (continuación)

A 30 de junio de 2025

Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado EUR	% del patrimonio neto
Otros valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario				
Renta variable				
Corea del Sur				
Kum Yang Co. Ltd.*	KRW	8.309	52.015	0,00
			52.015	0,00
Total de valores de renta variable			52.015	0,00
Total otros valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario			52.015	0,00
Total de inversiones			2.007.762.385	99,44
Efectivo			(33.704.857)	(1,67)
Otro activo/(pasivo)			44.947.235	2,23
Patrimonio neto total			2.019.004.763	100,00

*El valor razonable de los títulos se establece bajo la dirección del Consejo de Administración.

Distribución Geográfica de la cartera a 30 de junio de 2025	% del patrimonio neto
Estados Unidos de América	59,47
Japón	5,61
Islas Caimán	2,74
China	2,71
Reino Unido	2,66
Taiwán	2,66
Suiza	2,48
Francia	2,45
Canadá	2,15
Alemania	1,99
India	1,97
Irlanda	1,84
Países Bajos	1,71
Australia	1,48
Corea del Sur	1,30
España	0,79
Dinamarca	0,67
Hong Kong	0,51
Suecia	0,49
Italia	0,48
Brasil	0,37
México	0,36
Singapur	0,32
Emiratos Árabes Unidos	0,28
Sudáfrica	0,22
Arabia Saudí	0,21
Liberia	0,19
Tailandia	0,17
Finlandia	0,15
Indonesia	0,14
Turquía	0,13
Panamá	0,12
Luxemburgo	0,10
Filipinas	0,10
Chile	0,06
Malasia	0,05
Grecia	0,05
Bélgica	0,05
Kuwait	0,04
Hungría	0,04
Jersey	0,04
Qatar	0,04
Nueva Zelanda	0,02
Noruega	0,02
Bermudas	0,01
Total de inversiones	99,44
Efectivo y otro activo/(pasivo)	0,56
Total	100,00

JPMorgan Funds - Global Sustainable Equity Fund

Cartera de inversiones

A 30 de junio de 2025

Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto	Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en un mercado de valores					Reino Unido				
<i>Renta variable</i>					3i Group plc	GBP	180.222	10.206.422	1,76
					Barratt Redrow plc	GBP	488.103	3.073.762	0,53
					Compass Group plc	GBP	248.692	8.456.554	1,46
					London Stock Exchange Group plc	GBP	76.884	11.210.092	1,93
					SSE plc	GBP	296.924	7.409.484	1,27
Islas Caimán									
Sea Ltd., ADR	USD	41.996	6.689.543	1,15					

JPMorgan Funds - Global Sustainable Equity Fund

Cartera de inversiones (continuación)

A 30 de junio de 2025

Distribución Geográfica de la cartera a 30 de junio de 2025	% del patrimonio neto
Estados Unidos de América	61,09
Reino Unido	6,95
Japón	5,49
Irlanda	4,29
Alemania	3,09
Taiwán	2,75
Dinamarca	2,58
Francia	2,38
Suecia	1,85
Países Bajos	1,69
Suiza	1,25
Islas Caimán	1,15
Hong Kong	1,12
Italia	1,05
India	1,04
Indonesia	0,90
Total de inversiones	98,67
Efectivo y otro activo/(pasivo)	1,33
Total	100,00

JPMorgan Funds - Global Sustainable Equity Fund

Cartera de inversiones (continuación)

A 30 de junio de 2025

Contratos de divisas a plazo

Moneda comprada	Cantidad comprada	Moneda vendida	Cantidad vendida	Fecha de vencimiento	Contraparte	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD	% del patrimonio neto
CHF	8.400	USD	10.518	08/07/2025	BNP Paribas	22	-
EUR	3.267	JPY	531.688	08/07/2025	Goldman Sachs	145	-
EUR	6.807	USD	7.830	08/07/2025	Barclays	150	-
EUR	561.949	USD	638.225	08/07/2025	Citibank	20.527	-
EUR	6.762	USD	7.828	08/07/2025	HSBC	98	-
EUR	10.613	USD	12.097	08/07/2025	Morgan Stanley	345	-
EUR	566.380	USD	665.427	08/08/2025	Barclays	5	-
EUR	22.883	USD	26.866	08/08/2025	Morgan Stanley	19	-
HKD	48.629	USD	6.199	08/07/2025	BNP Paribas	1	-
IDR	156.999.894	USD	9.664	08/07/2025	Goldman Sachs	6	-
JPY	731.830	EUR	4.321	08/07/2025	Morgan Stanley	7	-
MXN	136.662	USD	7.146	08/07/2025	Morgan Stanley	89	-
SGD	8.685	USD	6.816	08/07/2025	Barclays	-	-
TWD	474.566	USD	16.286	08/07/2025	Citibank	12	-
USD	20.032	DKK	127.158	08/08/2025	Citibank	1	-
USD	664.061	EUR	566.380	08/07/2025	Barclays	114	-
USD	51.016	GBP	37.228	08/08/2025	Citibank	75	-
USD	6.222	HKD	48.629	08/07/2025	HSBC	23	-
USD	6.463	INR	554.242	08/07/2025	J.P. Morgan	8	-
USD	6.461	INR	554.242	08/08/2025	Goldman Sachs	18	-
USD	40.579	JPY	5.819.053	08/07/2025	Barclays	246	-
USD	39.150	JPY	5.618.911	08/08/2025	RBC	56	-
USD	10.414	SEK	98.552	08/08/2025	Morgan Stanley	24	-
USD	3.835	TWD	109.472	08/08/2025	J.P. Morgan	39	-
Total plusvalías latentes sobre contratos de divisas a plazo - Activos						22.030	-
DKK	127.158	USD	19.986	08/07/2025	Citibank	(5)	-
GBP	37.228	USD	51.009	08/07/2025	Citibank	(77)	-
INR	554.242	USD	6.470	08/07/2025	Goldman Sachs	(16)	-
JPY	5.618.911	USD	39.014	08/07/2025	RBC	(68)	-
MXN	47.272	EUR	2.164	08/07/2025	Morgan Stanley	(34)	-
SEK	98.552	USD	10.393	08/07/2025	Morgan Stanley	(26)	-
USD	10.233	CHF	8.400	08/07/2025	HSBC	(307)	-
USD	10.559	CHF	8.400	08/08/2025	BNP Paribas	(25)	-
USD	15.787	DKK	103.654	08/07/2025	HSBC	(500)	-
USD	3.597	DKK	23.504	08/07/2025	Morgan Stanley	(96)	-
USD	5.680	EUR	4.992	08/07/2025	BNP Paribas	(172)	-
USD	9.136	EUR	7.978	08/07/2025	Goldman Sachs	(217)	-
USD	4.135	EUR	3.563	08/07/2025	Morgan Stanley	(41)	-
USD	50.170	GBP	37.228	08/07/2025	Citibank	(762)	-
USD	6.218	HKD	48.629	08/08/2025	BNP Paribas	(1)	-
USD	9.604	IDR	156.999.894	08/07/2025	Citibank	(66)	-
USD	9.654	IDR	156.999.894	08/08/2025	Goldman Sachs	(5)	-
USD	9.499	MXN	183.934	08/07/2025	Morgan Stanley	(240)	-
USD	10.312	SEK	98.552	08/07/2025	Barclays	(56)	-
USD	6.741	SGD	8.685	08/07/2025	HSBC	(74)	-
USD	6.831	SGD	8.685	08/08/2025	Barclays	(2)	-
USD	15.950	TWD	474.566	08/07/2025	Standard Chartered	(348)	-
USD	16.432	TWD	474.566	08/08/2025	Citibank	(28)	-
Total minusvalías latentes sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						(3.166)	-
Plusvalías netas latentes sobre contratos de divisas a plazo - Activos						18.864	-

JPMorgan Funds - Global Value Fund

Cartera de inversiones

A 30 de junio de 2025

Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto	Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en un mercado de valores					Hong Kong				
Renta variable					BOC Hong Kong Holdings Ltd.				
Australia					Swire Properties Ltd.				
AGL Energy Ltd.	AUD	34.123	217.400	0,18		HKD	69.000	299.515	0,25
BHP Group Ltd.	AUD	25.879	622.502	0,53		HKD	113.200	282.497	0,24
Origin Energy Ltd.	AUD	29.140	205.868	0,17				582.012	0,49
Perseus Mining Ltd.	AUD	88.560	197.347	0,17	Irlanda				
QBE Insurance Group Ltd.	AUD	24.057	368.176	0,31	AIB Group plc	EUR	29.965	244.386	0,21
			1.611.293	1,36	Greencore Group plc	GBP	93.375	298.926	0,25
					Jazz Pharmaceuticals plc	USD	2.413	260.447	0,22
					Seagate Technology Holdings plc	USD	3.422	487.088	0,41
								1.290.847	1,09
Austria					Italia				
BAWAG Group AG, Reg. S	EUR	1.363	172.094	0,14	Banca Monte dei Paschi di Siena SpA	EUR	25.782	218.171	0,18
Erste Group Bank AG	EUR	2.697	227.150	0,19	Banco BPM SpA	EUR	17.122	198.850	0,17
OMV AG	EUR	4.836	258.577	0,22	BPER Banca SpA	EUR	17.806	159.451	0,13
Telekom Austria AG ‘A’	EUR	10.129	113.707	0,10	Enel SpA	EUR	46.159	435.688	0,37
			771.528	0,65	Intesa Sanpaolo SpA	EUR	78.414	446.816	0,38
Bélgica					UniCredit SpA	EUR	6.878	456.297	0,39
Ageas SA	EUR	3.634	243.469	0,20	Unipol Assicurazioni SpA	EUR	10.585	206.890	0,17
			243.469	0,20	Webuild SpA	EUR	54.065	227.312	0,19
								2.349.475	1,98
Bermudas					Japón				
Arch Capital Group Ltd.	USD	4.441	403.443	0,34	Asahi Kasei Corp.	JPY	44.200	314.347	0,27
Axis Capital Holdings Ltd.	USD	1.961	202.463	0,17	Dai-ichi Life Holdings, Inc.	JPY	33.500	254.609	0,22
Genpact Ltd.	USD	7.528	330.969	0,28	ENEOS Holdings, Inc.	JPY	57.500	284.712	0,24
			936.875	0,79	Fuji Media Holdings, Inc.	JPY	15.500	357.465	0,30
Canadá					Furukawa Electric Co. Ltd.	JPY	4.700	229.026	0,19
Bank of Nova Scotia (The)	CAD	7.074	389.878	0,33	Hakuhodo DY Holdings, Inc.	JPY	35.400	293.570	0,25
Canadian Imperial Bank of Commerce	CAD	6.648	466.247	0,39	Idemitsu Kosan Co. Ltd.	JPY	38.700	234.607	0,20
Dundee Precious Metals, Inc.	CAD	33.195	525.876	0,44	Japan Airport Terminal Co. Ltd.	JPY	5.500	175.206	0,15
Empire Co. Ltd. ‘A’	CAD	10.528	432.978	0,37	Kansai Paint Co. Ltd.	JPY	17.400	238.336	0,20
EQB, Inc.	CAD	2.148	164.425	0,14	KDDI Corp.	JPY	19.600	336.385	0,28
Fairfax Financial Holdings Ltd.	CAD	240	430.179	0,36	Kyocera Corp.	JPY	22.900	275.206	0,23
First Capital Real Estate Investment Trust	CAD	14.644	190.327	0,16	Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc.	JPY	55.400	760.757	0,64
IAMGOLD Corp.	CAD	49.014	352.929	0,30	Mizuho Financial Group, Inc.	JPY	13.900	384.448	0,32
Manulife Financial Corp.	CAD	16.834	537.309	0,45	Modec, Inc.	JPY	10.500	450.197	0,38
Suncor Energy, Inc.	CAD	10.513	393.531	0,33	MS&AD Insurance Group Holdings, Inc.	JPY	11.500	257.131	0,22
Toronto-Dominion Bank (The)	CAD	9.084	665.064	0,56	Niterra Co. Ltd.	JPY	7.000	232.735	0,20
			4.548.743	3,83	Open House Group Co. Ltd.	JPY	4.400	198.894	0,17
Islas Caimán					ORIX Corp.	JPY	16.000	361.405	0,31
WH Group Ltd., Reg. S	HKD	294.500	282.872	0,24	Panasonic Holdings Corp.	JPY	26.900	290.018	0,24
			282.872	0,24	Sankyo Co. Ltd.	JPY	16.100	298.146	0,25
Dinamarca					Sojitz Corp.	JPY	10.700	262.775	0,22
H Lundbeck A/S	DKK	49.621	283.217	0,24	Sompo Holdings, Inc.	JPY	6.400	192.417	0,16
ISS A/S	DKK	7.417	205.143	0,17	Sumitomo Corp.	JPY	9.900	255.677	0,22
			488.360	0,41	Sumitomo Electric Industries Ltd.	JPY	14.000	300.277	0,25
Finlandia					Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc.	JPY	18.600	468.189	0,40
Nordea Bank Abp	EUR	28.280	417.545	0,35	Sumitomo Realty & Development Co. Ltd.	JPY	6.200	239.012	0,20
			417.545	0,35	Takeda Pharmaceutical Co. Ltd.	JPY	8.300	254.197	0,21
					TBS Holdings, Inc.	JPY	5.500	193.226	0,16
					Tokyo Gas Co. Ltd.	JPY	8.600	284.979	0,24
					Tokyu Fudosan Holdings Corp.	JPY	27.000	192.350	0,16
					Toyo Tire Corp.	JPY	9.200	194.585	0,16
					Toyota Tsusho Corp.	JPY	17.500	395.650	0,33
					UACI Corp.	JPY	5.800	212.724	0,18
								9.673.258	8,15
Francia					Jersey				
Ayvens SA, Reg. S	EUR	23.499	257.532	0,22	Amcor plc	USD	37.685	346.891	0,29
BNP Paribas SA	EUR	6.063	540.271	0,45	Glencore plc	GBP	88.667	343.961	0,29
Credit Agricole SA	EUR	11.778	220.892	0,19				690.852	0,58
Eiffage SA	EUR	1.005	139.847	0,12					
Engie SA	EUR	18.351	427.279	0,36	Luxemburgo				
Orange SA	EUR	19.468	293.598	0,25	B&M European Value Retail SA	GBP	48.979	182.094	0,15
Renault SA	EUR	2.102	96.357	0,08	Millicom International Cellular SA	USD	7.561	279.039	0,24
Sanofi SA	EUR	5.141	496.667	0,42				461.133	0,39
Societe Generale SA	EUR	7.554	426.390	0,36					
TotalEnergies SE	EUR	10.959	670.019	0,56					
			3.568.852	3,01					
Alemania					Países Bajos				
Allianz SE	EUR	1.661	668.088	0,56	AerCap Holdings NV	USD	1.820	214.405	0,18
Commerzbank AG	EUR	10.019	315.754	0,26	Havas NV	EUR	117.298	200.161	0,17
Deutsche Bank AG	EUR	11.674	342.127	0,29	Heineken Holding NV	EUR	4.328	321.536	0,27
Deutsche Telekom AG	EUR	18.932	686.278	0,58	ING Groep NV	EUR	17.840	387.765	0,33
E.ON SE	EUR	17.405	317.196	0,27	NXP Semiconductors NV	USD	1.986	432.144	0,36
ProSiebenSat.1 Media SE	EUR	30.285	252.319	0,21	OCI NV	EUR	14.497	130.890	0,11
Volkswagen AG Preference	EUR	1.901	199.013	0,17	SBM Offshore NV	EUR	5.605	147.647	0,12
Vonovia SE	EUR	7.627	269.237	0,23				1.834.548	1,54
			3.050.012	2,57					

JPMorgan Funds - Global Value Fund

Cartera de inversiones (continuación)

A 30 de junio de 2025

Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto	Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
<i>Noruega</i>					Baker Hughes Co. 'A'	USD	9.220	352.803	0,30
DNB Bank ASA	NOK	8.984	246.590	0,21	Bank of America Corp.	USD	27.969	1.328.527	1,12
DOF Group ASA	NOK	27.210	240.237	0,20	Bank of New York Mellon Corp. (The)	USD	6.135	561.322	0,47
Equinor ASA	NOK	12.855	322.743	0,27	Berkshire Hathaway, Inc. 'B'	USD	4.308	2.094.959	1,76
Telenor ASA	NOK	13.928	214.432	0,18	Brighthouse Financial, Inc.	USD	3.725	203.553	0,17
			1.024.002	0,86	Brink's Co. (The)	USD	1.775	158.330	0,13
<i>Panamá</i>					Bristol-Myers Squibb Co.	USD	13.281	614.313	0,52
Carnival Corp.	USD	16.033	442.591	0,37	Brixmor Property Group, Inc., REIT	USD	7.411	192.390	0,16
			442.591	0,37	Capital One Financial Corp.	USD	2.986	638.899	0,54
<i>Portugal</i>					Cardinal Health, Inc.	USD	2.238	375.626	0,32
Banco Comercial Portugues SA 'R'	EUR	314.175	242.022	0,20	Cencora, Inc.	USD	2.111	634.862	0,53
			242.022	0,20	Centene Corp.	USD	6.209	331.219	0,28
<i>Singapur</i>					Charles River Laboratories International, Inc.	USD	2.880	431.611	0,36
Flex Ltd.	USD	8.490	423.736	0,36	Charter Communications, Inc. 'A'	USD	1.369	558.004	0,47
Oversea-Chinese Banking Corp. Ltd.	SGD	24.800	317.380	0,27	Chevron Corp.	USD	7.844	1.123.810	0,95
United Overseas Bank Ltd.	SGD	8.900	251.359	0,21	Cigna Group (The)	USD	2.158	707.608	0,60
Yangzijiang Shipbuilding Holdings Ltd.	SGD	96.000	166.796	0,14	Cisco Systems, Inc.	USD	19.780	1.371.051	1,15
			1.159.271	0,98	Citigroup, Inc.	USD	9.623	819.976	0,69
<i>España</i>					Citizens Financial Group, Inc.	USD	6.876	309.867	0,26
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	EUR	35.285	537.407	0,45	CNA Financial Corp.	USD	3.672	169.977	0,14
Banco de Sabadell SA	EUR	70.214	222.024	0,19	CNO Financial Group, Inc.	USD	7.125	274.811	0,23
Banco Santander SA	EUR	83.437	683.569	0,58	Cognizant Technology Solutions Corp. 'A'	USD	5.740	448.237	0,38
International Consolidated Airlines Group SA	GBP	51.520	238.943	0,20	Collegium Pharmaceutical, Inc.	USD	8.927	266.828	0,22
Mapfre SA	EUR	42.297	171.094	0,14	Comcast Corp. 'A'	USD	23.393	829.165	0,70
Técnicas Reunidas SA	EUR	12.854	293.263	0,25	Conagra Brands, Inc.	USD	13.167	268.014	0,23
			2.146.300	1,81	Corebridge Financial, Inc.	USD	7.799	278.892	0,23
<i>Suecia</i>					Crown Holdings, Inc.	USD	3.398	349.637	0,29
Betsson AB 'B'	SEK	13.255	277.386	0,23	CVS Health Corp.	USD	8.466	580.514	0,49
Loomis AB 'B'	SEK	5.043	210.803	0,18	Delta Air Lines, Inc.	USD	6.112	302.697	0,26
Skandinaviska Enskilda Banken AB 'A'	SEK	14.928	258.591	0,22	East West Bancorp, Inc.	USD	2.698	275.425	0,23
Svenska Handelsbanken AB 'A'	SEK	16.984	224.505	0,19	eBay, Inc.	USD	5.738	424.038	0,36
Swedbank AB 'A'	SEK	8.910	233.542	0,19	Elevance Health, Inc.	USD	1.134	434.730	0,37
			1.204.827	1,01	EOG Resources, Inc.	USD	5.061	603.727	0,51
<i>Suiza</i>					EQT Corp.	USD	9.122	530.718	0,45
Chubb Ltd.	USD	2.599	742.106	0,63	Equitable Holdings, Inc.	USD	4.432	250.209	0,21
Novartis AG	CHF	5.222	627.256	0,53	Exelixis, Inc.	USD	7.680	339.418	0,29
Roche Holding AG	CHF	2.758	895.645	0,75	Exelon Corp.	USD	9.549	412.087	0,35
Swiss Re AG	CHF	2.199	376.977	0,32	Expedia Group, Inc.	USD	2.098	356.335	0,30
			2.641.984	2,23	Exxon Mobil Corp.	USD	16.592	1.797.826	1,51
<i>Reino Unido</i>					Federated Hermes, Inc. 'B'	USD	5.456	242.192	0,20
3i Group plc	GBP	4.549	257.621	0,22	Fidelity National Financial, Inc.	USD	6.527	369.526	0,31
Anglo American plc	GBP	7.385	216.264	0,18	Fidelity National Information Services, Inc.	USD	4.836	391.958	0,33
Barclays plc	GBP	96.272	443.500	0,37	Fifth Third Bancorp	USD	6.435	267.117	0,23
Burberry Group plc	GBP	14.018	225.438	0,19	First Citizens BancShares, Inc. 'A'	USD	126	249.240	0,21
Centrica plc	GBP	148.340	325.725	0,27	Fox Corp. 'A'	USD	8.630	487.638	0,41
Cushman & Wakefield plc	USD	16.902	189.049	0,16	Freeport-McMoRan, Inc.	USD	9.638	417.807	0,35
Drax Group plc	GBP	19.903	188.699	0,16	Gap, Inc. (The)	USD	11.304	247.049	0,21
GSK plc	GBP	21.931	418.928	0,35	General Motors Co.	USD	9.684	479.067	0,40
HSBC Holdings plc	GBP	76.993	926.466	0,78	Gilead Sciences, Inc.	USD	5.540	610.037	0,51
JET2 plc	GBP	6.984	175.426	0,15	Globe Life, Inc.	USD	1.295	161.176	0,14
Lion Finance Group plc	GBP	1.425	137.735	0,12	Goldman Sachs Group, Inc. (The)	USD	1.432	1.014.522	0,85
Lloyds Banking Group plc	GBP	389.873	409.747	0,34	Griffon Corp.	USD	1.970	144.214	0,12
Marks & Spencer Group plc	GBP	34.115	165.035	0,14	Group 1 Automotive, Inc.	USD	963	421.698	0,36
NatWest Group plc	GBP	57.367	400.346	0,34	H&R Block, Inc.	USD	3.201	175.175	0,15
Prudential plc	GBP	25.779	320.729	0,27	Halozyne Therapeutics, Inc.	USD	3.582	189.936	0,16
Shell plc	GBP	26.791	936.936	0,79	Hartford Insurance Group, Inc. (The)	USD	2.277	285.763	0,24
SSE plc	GBP	9.335	232.947	0,20	HCA Healthcare, Inc.	USD	1.636	621.353	0,52
Standard Chartered plc	GBP	17.190	283.681	0,24	Huntington Bancshares, Inc.	USD	22.545	378.643	0,32
			6.254.272	5,27	Ingredion, Inc.	USD	1.453	196.373	0,17
<i>Estados Unidos de América</i>					Interface, Inc. 'A'	USD	12.237	258.690	0,22
3M Co.	USD	4.776	725.522	0,61	International Business Machines Corp.	USD	4.582	1.339.846	1,13
AbbVie, Inc.	USD	7.516	1.378.773	1,16	J M Smucker Co. (The)	USD	3.870	372.352	0,31
ADT, Inc.	USD	47.680	402.181	0,34	Jabil, Inc.	USD	2.031	442.352	0,37
Affiliated Managers Group, Inc.	USD	930	184.084	0,16	Jackson Financial, Inc. 'A'	USD	2.793	251.915	0,21
Air Lease Corp. 'A'	USD	7.873	462.499	0,39	Johnson & Johnson	USD	10.066	1.529.529	1,29
Allison Transmission Holdings, Inc.	USD	2.186	207.364	0,17	Keurig Dr. Pepper, Inc.	USD	15.287	502.331	0,42
Allstate Corp. (The)	USD	1.645	325.274	0,27	Kilroy Realty Corp., REIT	USD	5.396	184.031	0,16
Ameriprise Financial, Inc.	USD	584	311.371	0,26	Kimco Realty Corp., REIT	USD	15.699	327.717	0,28
Amgen, Inc.	USD	2.709	753.779	0,63	Kroger Co. (The)	USD	5.064	362.076	0,31
Assurant, Inc.	USD	1.625	320.653	0,27	Labcorp Holdings, Inc.	USD	1.411	367.269	0,31
AT&T, Inc.	USD	37.330	1.067.825	0,90	Leidos Holdings, Inc.	USD	1.960	305.878	0,26
Avnet, Inc.	USD	2.814	147.833	0,12	Levi Strauss & Co. 'A'	USD	17.237	317.678	0,27
					Lincoln National Corp.	USD	8.539	297.755	0,25
					M&T Bank Corp.	USD	1.730	337.635	0,28
					McKesson Corp.	USD	620	449.943	0,38
					Merck & Co., Inc.	USD	11.708	919.605	0,77
					Meta Platforms, Inc. 'A'	USD	3.691	2.741.490	2,31
					MetLife, Inc.	USD	7.135	573.297	0,48
					Microchip Technology, Inc.	USD	6.430	450.100	0,38
					Molson Coors Beverage Co. 'B'	USD	4.576	216.834	0,18
					Morgan Stanley	USD	6.240	882.055	0,74
					MRC Global, Inc.	USD	13.670	204.640	0,17
					Newmark Group, Inc. 'A'	USD	31.172	380.766	0,32
					Newmont Corp.	USD	8.890	507.886	0,43

JPMorgan Funds - Global Value Fund

Cartera de inversiones (continuación)

A 30 de junio de 2025

Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
NextEra Energy, Inc.	USD	12.774	865.055	0,73
NRG Energy, Inc.	USD	3.194	520.015	0,44
Omnicom Group, Inc.	USD	4.515	322.100	0,27
Owens Corning	USD	1.798	246.874	0,21
PayPal Holdings, Inc.	USD	6.909	512.475	0,43
Pfizer, Inc.	USD	30.322	734.247	0,62
PG&E Corp.	USD	8.904	125.057	0,11
Pilgrim's Pride Corp.	USD	7.821	347.487	0,29
PNC Financial Services Group, Inc. (The)	USD	2.369	443.607	0,37
Principal Financial Group, Inc.	USD	3.538	280.829	0,24
Prudential Financial, Inc.	USD	4.922	528.327	0,45
PulteGroup, Inc.	USD	3.544	373.024	0,31
QUALCOMM, Inc.	USD	6.222	983.760	0,83
Ralph Lauren Corp. 'A'	USD	1.017	281.724	0,24
Raymond James Financial, Inc.	USD	2.706	416.968	0,35
Regions Financial Corp.	USD	15.976	377.113	0,32
Reinsurance Group of America, Inc.	USD	1.132	223.202	0,19
Rithm Capital Corp., REIT	USD	23.272	260.297	0,22
Sandisk Corp.	USD	6.329	295.596	0,25
ScanSource, Inc.	USD	3.576	150.728	0,13
Solventum Corp.	USD	2.639	199.113	0,17
Southern Co. (The)	USD	7.242	659.167	0,56
State Street Corp.	USD	4.015	428.059	0,36
Taylor Morrison Home Corp. 'A'	USD	4.463	271.663	0,23
TD SYNEX Corp.	USD	1.302	175.770	0,15
Tenet Healthcare Corp.	USD	2.392	414.235	0,35
Toll Brothers, Inc.	USD	2.826	322.927	0,27
Travelers Cos., Inc. (The)	USD	1.367	361.756	0,30
Tyson Foods, Inc. 'A'	USD	5.253	290.885	0,25
UGI Corp.	USD	6.179	223.433	0,19
United Therapeutics Corp.	USD	971	276.876	0,23
UnitedHealth Group, Inc.	USD	3.339	1.026.242	0,86
Universal Health Services, Inc. 'B'	USD	2.488	443.038	0,37
Unum Group	USD	5.234	422.802	0,36
US Bancorp	USD	11.503	525.400	0,44
Verizon Communications, Inc.	USD	22.456	960.106	0,81
Viatis, Inc.	USD	32.847	294.473	0,25
Walt Disney Co. (The)	USD	8.333	1.029.917	0,87
Wells Fargo & Co.	USD	13.830	1.120.437	0,94
Western Digital Corp.	USD	6.740	428.597	0,36
Zimmer Biomet Holdings, Inc.	USD	3.639	331.822	0,28
			68.658.530	57,83
Total de valores de renta variable			116.575.473	98,19
Total de valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en un mercado de valores			116.575.473	98,19
Unidades de OICVM autorizados y otros instrumentos de inversión colectiva				
Esquemas de inversión colectiva - OICVM				
Luxemburgo				
JPMorgan USD Liquidity LVNAV Fund - JPM USD Liquidity LVNAV X (dist.)†	USD	1.448.263	1.448.263	1,22
			1.448.263	1,22
Total Esquemas de inversión colectiva - OICVM			1.448.263	1,22
Total Unidades de OICVM autorizados y otros instrumentos de inversión colectiva			1.448.263	1,22
Total de inversiones			118.023.736	99,41
Efectivo			323.574	0,27
Otro activo/(pasivo)			377.714	0,32
Patrimonio neto total			118.725.024	100,00

Distribución Geográfica de la cartera a 30 de junio de 2025		% del patrimonio neto
Estados Unidos de América		57,83
Japón		8,15
Reino Unido		5,27
Canadá		3,83
Francia		3,01
Alemania		2,57
Suiza		2,23
Italia		1,98
España		1,81
Luxemburgo		1,61
Países Bajos		1,54
Australia		1,36
Irlanda		1,09
Suecia		1,01
Singapur		0,98
Noruega		0,86
Bermudas		0,79
Austria		0,65
Jersey		0,58
Hong Kong		0,49
Dinamarca		0,41
Panamá		0,37
Finlandia		0,35
Islas Caimán		0,24
Bélgica		0,20
Portugal		0,20
Total de inversiones		99,41
Efectivo y otro activo/(pasivo)		0,59
Total		100,00

†Fondo de Partes relacionadas.

JPMorgan Funds - Global Value Fund

Cartera de inversiones (continuación)

A 30 de junio de 2025

Contratos de divisas a plazo

Moneda comprada	Cantidad comprada	Moneda vendida	Cantidad vendida	Fecha de vencimiento	Contraparte	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD	% del patrimonio neto
AUD	319.392	USD	208.770	08/07/2025	Morgan Stanley	272	-
CAD	11.299	USD	8.196	08/07/2025	Citibank	70	-
CHF	5.427	USD	6.694	08/07/2025	Barclays	116	-
CHF	168.267	USD	210.704	08/07/2025	BNP Paribas	433	-
CHF	95.487	USD	116.335	08/07/2025	Goldman Sachs	3.480	-
CHF	1.000.809	USD	1.219.266	08/07/2025	HSBC	36.528	0,03
CHF	1.009.083	USD	1.268.502	08/08/2025	BNP Paribas	3.056	-
EUR	67.244	JPY	10.942.548	08/07/2025	Goldman Sachs	2.982	-
EUR	69.085	USD	79.047	08/07/2025	Barclays	1.939	-
EUR	274.433	USD	314.101	08/07/2025	BNP Paribas	7.607	0,01
EUR	10.838.409	USD	12.309.552	08/07/2025	Citibank	395.923	0,33
EUR	106.539	USD	121.492	08/07/2025	Goldman Sachs	3.400	0,01
EUR	130.053	USD	150.566	08/07/2025	HSBC	1.890	-
EUR	303.998	USD	346.602	08/07/2025	Morgan Stanley	9.763	0,02
EUR	11.424.371	USD	13.422.221	08/08/2025	Barclays	109	-
EUR	179.735	USD	211.098	08/08/2025	Morgan Stanley	70	-
GBP	5.691	USD	7.672	08/07/2025	Citibank	115	-
GBP	5.693	USD	7.719	08/07/2025	Morgan Stanley	69	-
HKD	805.947	USD	102.731	08/07/2025	BNP Paribas	10	-
HUF	19.731.301	EUR	48.874	08/07/2025	Goldman Sachs	577	-
SGD	100.157	USD	78.595	08/07/2025	Barclays	3	-
USD	13.394.679	EUR	11.424.371	08/07/2025	Barclays	2.303	-
USD	965.869	GBP	704.813	08/08/2025	Citibank	1.423	-
USD	111.016	HKD	867.672	08/07/2025	HSBC	406	-
USD	1.228.698	JPY	176.196.845	08/07/2025	Barclays	7.433	0,01
USD	1.279.820	JPY	183.685.057	08/08/2025	RBC	1.824	-
USD	139.975	NOK	1.409.414	08/08/2025	HSBC	711	-
USD	157.381	SEK	1.489.300	08/08/2025	Morgan Stanley	363	-
Total plusvalías latentes sobre contratos de divisas a plazo - Activos						482.875	0,41
EUR	6.390	CHF	6.003	08/07/2025	BNP Paribas	(42)	-
EUR	125.534	USD	147.184	08/07/2025	Barclays	(25)	-
GBP	704.813	USD	965.738	08/07/2025	Citibank	(1.459)	-
HKD	61.725	USD	7.907	08/07/2025	Standard Chartered	(39)	-
JPY	3.454.336	USD	24.083	08/07/2025	HSBC	(140)	-
JPY	183.685.057	USD	1.275.388	08/07/2025	RBC	(2.219)	-
NOK	1.409.414	USD	139.949	08/07/2025	HSBC	(715)	-
SEK	1.489.300	USD	157.063	08/07/2025	Morgan Stanley	(389)	-
USD	205.119	AUD	319.392	08/07/2025	Barclays	(3.922)	-
USD	208.895	AUD	319.392	08/08/2025	Morgan Stanley	(293)	-
USD	590.399	CAD	813.794	08/07/2025	BNP Paribas	(4.988)	(0,01)
USD	1.263.739	CHF	1.009.390	08/07/2025	BNP Paribas	(2.822)	-
USD	310.161	CHF	254.597	08/07/2025	HSBC	(9.302)	(0,01)
USD	211.525	CHF	168.267	08/08/2025	BNP Paribas	(510)	-
USD	171.589	EUR	150.804	08/07/2025	BNP Paribas	(5.193)	(0,01)
USD	177.728	EUR	156.487	08/07/2025	Citibank	(5.716)	(0,01)
USD	162.569	EUR	141.147	08/07/2025	Goldman Sachs	(2.892)	-
USD	147.487	EUR	125.534	08/08/2025	Barclays	(1)	-
USD	965.193	GBP	716.197	08/07/2025	Citibank	(14.662)	(0,01)
USD	103.057	HKD	805.947	08/08/2025	BNP Paribas	(19)	-
USD	55.310	HUF	19.731.301	08/07/2025	Goldman Sachs	(2.561)	-
USD	138.725	NOK	1.409.414	08/07/2025	Morgan Stanley	(511)	-
USD	75.505	SEK	721.620	08/07/2025	Barclays	(410)	-
USD	80.577	SEK	767.680	08/07/2025	BNP Paribas	(183)	-
USD	77.739	SGD	100.157	08/07/2025	HSBC	(859)	-
USD	78.774	SGD	100.157	08/08/2025	Barclays	(19)	-
Total minusvalías latentes sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						(59.891)	(0,05)
Plusvalías netas latentes sobre contratos de divisas a plazo - Activos						422.984	0,36

Contratos de futuros financieros

Descripción de los títulos-valores	Número de contratos	Moneda	Exposición global USD	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD	% del patrimonio neto
S&P 500 Emini Index, 19/09/2025	4	USD	1.247.725	2.975	-
Total plusvalías latentes sobre contratos de futuros financieros				2.975	-
Plusvalías netas latentes sobre contratos de futuros financieros				2.975	-

JPMorgan Funds - Greater China Fund

Cartera de inversiones

A 30 de junio de 2025

Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto	Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en un mercado de valores					Quanta Computer, Inc.	TWD	2.536.000	23.852.047	1,52
					Realtek Semiconductor Corp.	TWD	1.130.000	21.913.768	1,39
					Taiwan Mobile Co. Ltd.	TWD	3.220.000	12.648.740	0,81
					Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	TWD	4.249.610	154.566.980	9,84
					Wiiwynn Corp.	TWD	255.000	22.063.279	1,40
								492.164.999	31,34
								1.555.462.602	99,04
Renta variable					Pagaré de participación				
Islas Caimán					China				
Airtac International Group	TWD	519.000	15.492.537	0,99	Beijing Kingsoft 18/03/2026	USD	123.369	4.821.558	0,31
Alibaba Group Holding Ltd.	HKD	7.178.000	100.446.920	6,40	Huaming Power 24/08/2026	USD	693.683	1.621.062	0,10
H World Group Ltd., ADR	USD	335.848	11.235.795	0,72				6.442.620	0,41
Haidilao International Holding Ltd., Reg. S	HKD	7.904.000	15.012.661	0,96				6.442.620	0,41
Kanzhun Ltd., ADR	USD	1.113.118	19.624.270	1,25				1.561.905.222	99,45
KE Holdings, Inc., ADR	USD	961.634	17.304.604	1,10	Total de valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en un mercado de valores				
Kingdee International Software Group Co. Ltd.	HKD	9.447.000	18.569.190	1,18	Unidades de OICVM autorizados y otros instrumentos de inversión colectiva				
Kingsoft Corp. Ltd.	HKD	2.657.600	13.838.228	0,88	Esquemas de inversión colectiva - OICVM				
Kuaishou Technology, Reg. S	HKD	3.076.300	24.796.703	1,58	Luxemburgo				
Meituan, Reg. S 'B'	HKD	2.595.848	41.451.162	2,64	JPMorgan USD Liquidity LVNAV Fund -	USD	2.630.000	2.630.000	0,17
Minth Group Ltd.	HKD	7.952.000	22.665.877	1,44	JPM USD Liquidity LVNAV X (dist.)†				
NetEase, Inc.	HKD	1.830.900	49.189.716	3,13				2.630.000	0,17
PDD Holdings, Inc., ADR	USD	384.448	39.517.410	2,52				2.630.000	0,17
Silergy Corp.	TWD	1.329.000	16.184.847	1,03				1.564.535.222	99,62
Tencent Holdings Ltd.	HKD	2.253.985	144.643.589	9,21	Total de inversiones				
Trip.com Group Ltd.	HKD	387.350	22.496.050	1,43	Efectivo				
Xiaomi Corp., Reg. S 'B'	HKD	9.306.000	71.040.204	4,52				2.325.457	0,15
			643.509.763	40,98	Otro activo/(pasivo)				
								3.572.279	0,23
					Patrimonio neto total				
								1.570.432.958	100,00
China					†Fondo de Partes relacionadas.				
China Merchants Bank Co. Ltd. 'A'	CNY	1.902.028	12.198.409	0,78	Distribución Geográfica de la cartera a 30 de junio de 2025				
China Merchants Bank Co. Ltd. 'H'	HKD	5.247.000	36.645.682	2,33					
China Pacific Insurance Group Co. Ltd. 'H'	HKD	4.763.600	16.308.607	1,04	Islas Caimán				
China Tower Corp. Ltd., Reg. S 'H'	HKD	9.874.000	14.100.413	0,90	Taiwán				
China Yangtze Power Co. Ltd. 'A'	CNY	4.366.887	18.371.336	1,17	China				
Contemporary Amperex Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	630.568	22.199.021	1,41	Hong Kong				
Contemporary Amperex Technology Co. Ltd. 'H'	HKD	181.900	7.618.994	0,48	Luxemburgo				
Focus Media Information Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	13.380.871	13.641.374	0,87	Total de inversiones				
Foxconn Industrial Internet Co. Ltd. 'A'	CNY	4.718.300	14.081.480	0,90	Efectivo y otro activo/(pasivo)				
Fuyao Glass Industry Group Co. Ltd., Reg. S 'H'	HKD	2.828.000	20.183.402	1,28	Total				
Huaming Power Equipment Co. Ltd. 'A'	CNY	2.940.700	6.872.098	0,44					
Jiangsu Hengrui Pharmaceuticals Co. Ltd.	HKD	1.111.000	7.631.982	0,49					
Jiangsu Hengrui Pharmaceuticals Co. Ltd. 'A'	CNY	1.835.890	13.301.267	0,85					
Kweichow Moutai Co. Ltd. 'A'	CNY	78.990	15.540.598	0,99					
Luzhou Laojiao Co. Ltd. 'A'	CNY	771.000	12.202.255	0,78					
Midea Group Co. Ltd. 'A'	CNY	76.200	768.168	0,05					
Midea Group Co. Ltd. 'H'	HKD	1.381.700	13.099.831	0,83					
People's Insurance Co. Group of China Ltd. (The) 'H'	HKD	14.871.000	11.300.138	0,72					
Ping An Insurance Group Co. of China Ltd. 'A'	CNY	4.678.395	36.229.731	2,31					
Shanxi Xinghuacun Fen Wine Factory Co. Ltd. 'A'	CNY	479.605	11.805.893	0,75					
Shenzhen Inovance Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	1.246.332	11.231.859	0,71					
Sieyuan Electric Co. Ltd. 'A'	CNY	1.337.020	13.611.836	0,87					
Sinopharm Group Co. Ltd. 'H'	HKD	3.859.200	9.040.910	0,57					
XCMG Construction Machinery Co. Ltd. 'A'	CNY	12.688.715	13.750.314	0,87					
Zhuzhou CRRC Times Electric Co. Ltd. 'H'	HKD	3.464.300	13.934.518	0,89					
			365.670.116	23,28					
Hong Kong									
Hong Kong Exchanges & Clearing Ltd.	HKD	738.700	39.419.541	2,51					
Sun Hung Kai Properties Ltd.	HKD	1.282.000	14.698.183	0,93					
			54.117.724	3,44					
Taiwán									
Accton Technology Corp.	TWD	860.000	21.476.448	1,37					
All Ring Tech Co. Ltd.	TWD	848.000	11.713.268	0,75					
ASE Technology Holding Co. Ltd.	TWD	3.883.000	19.639.643	1,25					
ASPEED Technology, Inc.	TWD	129.700	21.056.492	1,34					
Cathay Financial Holding Co. Ltd.	TWD	7.198.000	15.486.591	0,99					
Delta Electronics, Inc.	TWD	1.804.000	25.535.876	1,63					
E.Sun Financial Holding Co. Ltd.	TWD	26.865.821	30.165.649	1,92					
Elite Material Co. Ltd.	TWD	1.028.000	31.020.882	1,97					
MediaTek, Inc.	TWD	849.000	36.401.907	2,32					
MPI Corp.	TWD	532.000	17.200.945	1,09					
Nien Made Enterprise Co. Ltd.	TWD	1.055.000	14.726.012	0,94					
Poya International Co. Ltd.	TWD	739.560	12.696.472	0,81					

JPMorgan Funds - India Fund

Cartera de inversiones

A 30 de junio de 2025

Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto	Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en un mercado de valores					Estados Unidos de América ExlService Holdings, Inc.	USD	159.582	7.043.949	1,14
Renta variable								7.043.949	1,14
Bermudas Genpact Ltd.					Total de valores de renta variable			634.278.712	102,60
					Total de valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en un mercado de valores			634.278.712	102,60
India					Unidades de OICVM autorizados y otros instrumentos de inversión colectiva				
Aavas Financiers Ltd.					Esquemas de inversión colectiva - OICVM				
ABB India Ltd.					Luxemburgo				
Bajaj Auto Ltd.					JPMorgan USD Liquidity LVNAV Fund - JPM USD Liquidity LVNAV X (dist.)†				
Bajaj Finserv Ltd.					USD	1.780.000	1.780.000	0,29	
Bharti Airtel Ltd.									
Blue Star Ltd.									
Britannia Industries Ltd.									
CG Power & Industrial Solutions Ltd.								1.780.000	0,29
Cholamandalam Investment and Finance Co. Ltd.									
Coforge Ltd.					Total Esquemas de inversión colectiva - OICVM			1.780.000	0,29
Colgate-Palmolive India Ltd.					Fondos negociados en mercados de valores				
Computer Age Management Services Ltd.					Irlanda				
CRISIL Ltd.					iShares MSCI India Fund	USD	709.616	7.138.737	1,15
Crompton Greaves Consumer Electricals Ltd.								7.138.737	1,15
Delhivery Ltd.					Total Fondos negociados en mercados de valores				
Dr. Lal PathLabs Ltd., Reg. S								7.138.737	1,15
Dr. Reddy's Laboratories Ltd., ADR					Total Unidades de OICVM autorizados y otros instrumentos de inversión colectiva				
Dr. Reddy's Laboratories Ltd.								8.918.737	1,44
Eicher Motors Ltd.					Total de inversiones				
Havells India Ltd.								643.197.449	104,04
HDFC Asset Management Co. Ltd., Reg. S					Efectivo				
HDFC Bank Ltd., ADR								3.252.789	0,53
HDFC Bank Ltd.					Otro activo/(pasivo)				
HDFC Life Insurance Co. Ltd., Reg. S								(28.210.288)	(4,57)
Hexaware Technologies Ltd.					Patrimonio neto total				
Hindustan Unilever Ltd.								618.239.950	100,00
ICICI Bank Ltd., ADR					†Fondo de Partes relacionadas.				
ICICI Bank Ltd.									
ICICI Lombard General Insurance Co. Ltd., Reg. S									
Info Edge India Ltd.									
Infosys Ltd., ADR					Distribución Geográfica de la cartera a 30 de junio de 2025				
Infosys Ltd.									
Kajaria Ceramics Ltd.					India				
Kotak Mahindra Bank Ltd.					Mauricio				
Mahindra & Mahindra Ltd.					Irlanda				
Max Financial Services Ltd.					Estados Unidos de América				
Max Healthcare Institute Ltd.					Bermudas				
Metropolis Healthcare Ltd., Reg. S					Jersey				
Multi Commodity Exchange of India Ltd.					Luxemburgo				
PB Fintech Ltd.					Total de inversiones				
Reliance Industries Ltd., GDR					Efectivo y otro activo/(pasivo)				
Reliance Industries Ltd.									
Shriram Finance Ltd.					Total				
Supreme Industries Ltd.									
Syngene International Ltd., Reg. S									
Tata Consultancy Services Ltd.									
Tata Motors Ltd.									
Tata Steel Ltd.									
Tech Mahindra Ltd.									
Triveni Turbine Ltd.									
Tube Investments of India Ltd.									
UltraTech Cement Ltd.									
United Breweries Ltd.									
United Spirits Ltd.									
Vishal Mega Mart Ltd.									
					</				

JPMorgan Funds - Japan Equity Fund

Cartera de inversiones

A 30 de junio de 2025

Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado JPY	% del patrimonio neto
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en un mercado de valores				
Renta variable				
Japón				
Advantest Corp.	JPY	1.794.900	19.124.659.500	3,80
As One Corp.	JPY	821.400	2.048.982.300	0,41
Asics Corp.	JPY	5.566.900	20.441.656.800	4,06
Capcom Co. Ltd.	JPY	604.400	2.981.505.200	0,59
Cosmos Pharmaceutical Corp.	JPY	486.500	4.452.204.750	0,88
DMG Mori Co. Ltd.	JPY	3.399.000	11.276.182.500	2,24
Fast Retailing Co. Ltd.	JPY	114.600	5.673.846.000	1,13
Hikari Tsushin, Inc.	JPY	166.500	7.087.072.500	1,41
Hitachi Ltd.	JPY	4.298.500	18.083.789.500	3,59
Hoya Corp.	JPY	820.700	14.070.901.500	2,80
IHI Corp.	JPY	1.607.000	25.129.462.500	5,00
ITOCHU Corp.	JPY	2.175.300	16.419.164.400	3,26
Japan Elevator Service Holdings Co. Ltd.	JPY	1.265.600	5.258.568.000	1,04
Japan Exchange Group, Inc.	JPY	6.138.300	8.977.263.750	1,78
Japan Material Co. Ltd.	JPY	905.400	1.338.181.200	0,27
Kao Corp.	JPY	1.409.200	9.100.613.600	1,81
Keyence Corp.	JPY	176.300	10.211.296.000	2,03
Kinden Corp.	JPY	1.393.200	5.917.617.000	1,18
Maruwa Co. Ltd.	JPY	176.800	7.306.260.000	1,45
Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc.	JPY	11.181.500	22.167.323.750	4,41
Mitsui E&S Co. Ltd.	JPY	3.173.500	9.044.475.000	1,80
Modec, Inc.	JPY	171.800	1.063.442.000	0,21
Monex Group, Inc.	JPY	2.344.400	1.664.524.000	0,33
NEC Corp.	JPY	1.795.900	7.576.902.100	1,51
Nintendo Co. Ltd.	JPY	2.131.600	29.581.279.000	5,88
Nippon Sanso Holdings Corp.	JPY	2.794.100	15.252.991.900	3,03
Niterra Co. Ltd.	JPY	956.700	4.592.160.000	0,91
Nomura Research Institute Ltd.	JPY	1.247.400	7.214.961.600	1,43
Obic Co. Ltd.	JPY	678.600	3.803.892.300	0,76
Osaka Soda Co. Ltd.	JPY	1.411.600	2.533.116.200	0,50
Panasonic Holdings Corp.	JPY	4.421.500	6.882.064.750	1,37
Rakuten Bank Ltd.	JPY	2.745.200	18.178.714.400	3,61
Recruit Holdings Co. Ltd.	JPY	1.261.700	10.747.160.600	2,14
Ryohin Keikaku Co. Ltd.	JPY	2.506.600	17.360.711.600	3,45
Sanrio Co. Ltd.	JPY	1.522.300	10.606.625.250	2,11
Sanwa Holdings Corp.	JPY	2.644.800	12.658.012.800	2,52
Secom Co. Ltd.	JPY	1.952.700	10.111.080.600	2,01
Seiko Group Corp.	JPY	426.400	1.874.028.000	0,37
Seven & i Holdings Co. Ltd.	JPY	6.001.900	13.943.914.175	2,77
Shimano, Inc.	JPY	102.600	2.140.236.000	0,43
Sony Group Corp.	JPY	9.354.600	34.897.335.300	6,94
Suzuki Motor Corp.	JPY	6.204.700	10.803.933.875	2,15
Terumo Corp.	JPY	1.738.400	4.606.760.000	0,92
Toei Animation Co. Ltd.	JPY	1.311.900	4.303.032.000	0,86
Tokio Marine Holdings, Inc.	JPY	3.018.400	18.457.516.000	3,67
Tokyo Electron Ltd.	JPY	511.000	14.140.647.500	2,81
Yamato Kogyo Co. Ltd.	JPY	545.800	4.788.576.300	0,95
			495.894.644.000	98,58
Total de valores de renta variable			495.894.644.000	98,58
Total de valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en un mercado de valores			495.894.644.000	98,58
Total de inversiones			495.894.644.000	98,58
Efectivo			8.518.976.174	1,69
Otro activo/(pasivo)			(1.368.072.751)	(0,27)
Patrimonio neto total			503.045.547.423	100,00

Distribución Geográfica de la cartera a 30 de junio de 2025	% del patrimonio neto
Japón	98,58
Total de inversiones	98,58
Efectivo y otro activo/(pasivo)	1,42
Total	100,00

JPMorgan Funds - Japan Equity Fund

Cartera de inversiones (continuación)

A 30 de junio de 2025

Contratos de divisas a plazo

Moneda comprada	Cantidad comprada	Moneda vendida	Cantidad vendida	Fecha de vencimiento	Contraparte	Plusvalía/ (minusvalía) latente JPY	% del patrimonio neto
AUD	2.025.018	JPY	186.714.816	03/07/2025	Barclays	4.595.950	-
AUD	75.675	JPY	7.010.433	03/07/2025	Goldman Sachs	138.858	-
AUD	71.425	JPY	6.659.611	03/07/2025	HSBC	88.199	-
AUD	43.559	JPY	4.096.960	03/07/2025	Morgan Stanley	18.217	-
AUD	13.255	JPY	1.244.196	05/08/2025	Barclays	3.880	-
AUD	1.951.408	JPY	183.217.225	05/08/2025	HSBC	530.232	-
AUD	31.673	JPY	2.972.122	05/08/2025	Morgan Stanley	10.251	-
EUR	607.701	JPY	100.605.177	03/07/2025	Barclays	2.196.609	-
EUR	648.205	JPY	105.152.195	03/07/2025	BNP Paribas	4.501.521	-
EUR	1.693.507	JPY	276.051.159	03/07/2025	Citibank	10.431.263	-
EUR	1.734.236	JPY	288.631.608	03/07/2025	Goldman Sachs	4.740.724	-
EUR	165.002	JPY	27.027.353	03/07/2025	HSBC	885.153	-
EUR	85.824.231	JPY	13.977.887.211	03/07/2025	Morgan Stanley	540.581.808	0,10
EUR	1.234.164	JPY	208.057.103	05/08/2025	Barclays	378.059	-
EUR	87.929.633	JPY	14.830.699.932	05/08/2025	HSBC	19.536.917	0,01
GBP	237.674	JPY	46.054.131	03/07/2025	Barclays	884.436	-
GBP	187.281	JPY	36.313.156	03/07/2025	BNP Paribas	673.196	-
GBP	198.777	JPY	38.762.525	03/07/2025	Goldman Sachs	494.188	-
GBP	10.495.249	JPY	2.030.451.703	03/07/2025	HSBC	42.271.121	0,01
GBP	178.129	JPY	34.580.080	03/07/2025	Morgan Stanley	598.855	-
GBP	177.045	JPY	34.812.347	05/08/2025	Barclays	18.396	-
GBP	11.028.781	JPY	2.169.610.995	05/08/2025	Morgan Stanley	128.796	-
JPY	4.657.314	AUD	49.248	02/07/2025	Goldman Sachs	4.218	-
JPY	2.560.816	AUD	27.097	03/07/2025	Morgan Stanley	845	-
JPY	159.454	AUD	1.690	05/08/2025	Morgan Stanley	287	-
JPY	8.179.664	EUR	48.183	02/07/2025	Morgan Stanley	28.458	-
JPY	206.491.793	EUR	1.219.056	03/07/2025	Morgan Stanley	270.019	-
JPY	1.510.866.222	EUR	8.944.077	05/08/2025	Morgan Stanley	321.294	-
JPY	30.777.219	GBP	155.506	03/07/2025	Morgan Stanley	66.133	-
JPY	2.840.548	GBP	14.425	05/08/2025	Morgan Stanley	2.695	-
JPY	1.400.333	SGD	12.358	01/07/2025	Barclays	832	-
JPY	28.249.569	SGD	247.317	03/07/2025	Morgan Stanley	243.248	-
JPY	25.922.685	SGD	228.656	05/08/2025	HSBC	65.329	-
JPY	954.704.516	USD	6.478.735	03/07/2025	Goldman Sachs	19.473.322	0,01
JPY	32.300.853	USD	221.987	03/07/2025	HSBC	256.169	-
JPY	166.988.740	USD	1.149.461	03/07/2025	Morgan Stanley	1.059.504	-
JPY	5.016.222	USD	34.870	05/08/2025	HSBC	2.790	-
JPY	6.894.812.407	USD	47.569.358	05/08/2025	Morgan Stanley	55.479.692	0,01
SGD	52.397	JPY	5.885.217	03/07/2025	Barclays	48.206	-
SGD	152.429	JPY	17.028.099	03/07/2025	BNP Paribas	233.029	-
SGD	306.642	JPY	34.616.968	03/07/2025	Goldman Sachs	107.325	-
SGD	16.793.752	JPY	1.870.103.447	03/07/2025	HSBC	31.629.398	0,01
SGD	847.824	JPY	94.558.059	03/07/2025	Morgan Stanley	1.449.931	-
SGD	4.199	JPY	474.146	05/08/2025	Barclays	690	-
SGD	17.562.349	JPY	1.983.252.806	05/08/2025	HSBC	2.771.190	-
SGD	284.850	JPY	32.162.494	05/08/2025	Merrill Lynch	49.533	-
USD	570.406	JPY	81.977.372	03/07/2025	Barclays	363.003	-
USD	7.911.253	JPY	1.135.747.100	03/07/2025	BNP Paribas	6.273.853	-
USD	11.663.297	JPY	1.675.233.574	03/07/2025	Goldman Sachs	8.409.890	-
USD	409.324.198	JPY	58.679.962.417	03/07/2025	HSBC	407.619.091	0,08
USD	34.204.848	JPY	4.916.658.034	03/07/2025	Morgan Stanley	20.948.215	-
USD	5.674	JPY	807.562	07/07/2025	Goldman Sachs	11.118	-
USD	458.155.494	JPY	65.785.163.733	05/08/2025	BNP Paribas	86.607.595	0,02
USD	6.709.723	JPY	963.002.203	05/08/2025	Goldman Sachs	1.694.980	-
Total plusvalías latentes sobre contratos de divisas a plazo - Activos						1.279.198.511	0,25
AUD	31.597	JPY	2.982.009	05/08/2025	Citibank	(6.762)	-
AUD	49.248	JPY	4.642.584	05/08/2025	Goldman Sachs	(5.319)	-
EUR	1.291.212	JPY	218.173.171	05/08/2025	Goldman Sachs	(103.377)	-
EUR	48.183	JPY	8.167.092	05/08/2025	Morgan Stanley	(29.620)	-
GBP	178.379	JPY	35.270.234	05/08/2025	HSBC	(176.971)	-
JPY	7.335.535	AUD	78.136	03/07/2025	BNP Paribas	(46.220)	-
JPY	183.782.411	AUD	1.951.408	03/07/2025	HSBC	(574.132)	-
JPY	14.934.138	AUD	159.037	03/07/2025	Morgan Stanley	(90.638)	-
JPY	15.232.758	EUR	90.119	01/07/2025	HSBC	(12.946)	-
JPY	164.753.240	EUR	1.012.077	03/07/2025	Barclays	(6.454.855)	-
JPY	21.024.592	EUR	125.899	03/07/2025	Citibank	(273.113)	-
JPY	14.838.214.432	EUR	87.842.179	03/07/2025	HSBC	(21.621.110)	(0,01)
JPY	78.541.528	EUR	473.671	03/07/2025	Morgan Stanley	(1.587.136)	-
JPY	95.747.567	EUR	567.342	05/08/2025	Morgan Stanley	(69.480)	-
JPY	19.786.195	GBP	102.738	03/07/2025	Barclays	(503.626)	-
JPY	238.477	GBP	1.229	03/07/2025	BNP Paribas	(4.278)	-
JPY	972.600	GBP	4.980	03/07/2025	Goldman Sachs	(10.973)	-
JPY	485.871	GBP	2.486	03/07/2025	HSBC	(5.121)	-
JPY	2.177.589.287	GBP	11.030.169	03/07/2025	Morgan Stanley	(775.878)	-
JPY	24.079.492	SGD	216.899	03/07/2025	Barclays	(482.293)	-
JPY	1.995.046.205	SGD	17.645.027	03/07/2025	HSBC	(3.085.415)	-
JPY	4.948.071	SGD	43.800	03/07/2025	Morgan Stanley	(11.883)	-
JPY	460.777	SGD	4.079	05/08/2025	BNP Paribas	(544)	-
JPY	15.732.000	USD	109.447	03/07/2025	Barclays	(67.056)	-
JPY	66.710.561.736	USD	462.937.791	03/07/2025	BNP Paribas	(116.355.744)	(0,02)
JPY	1.471.182	USD	10.275	03/07/2025	HSBC	(11.986)	-

JPMorgan Funds - Japan Equity Fund

Cartera de inversiones (continuación)

A 30 de junio de 2025

Contratos de divisas a plazo (continuación)

Moneda comprada	Cantidad comprada	Moneda vendida	Cantidad vendida	Fecha de vencimiento	Contraparte	Plusvalía/ (minusvalía) latente JPY	% del patrimonio neto
JPY	350.834.236	USD	2.444.731	03/07/2025	Morgan Stanley	(2.072.484)	-
JPY	817.124	USD	5.674	07/07/2025	Barclays	(1.556)	-
JPY	20.682.997	USD	144.391	05/08/2025	Morgan Stanley	(76.914)	-
SGD	228.656	JPY	25.958.309	02/07/2025	HSBC	(64.253)	-
SGD	76.364	JPY	8.670.266	05/08/2025	Barclays	(34.696)	-
SGD	287.811	JPY	32.587.940	05/08/2025	BNP Paribas	(41.101)	-
USD	2.289.406	JPY	330.608.819	01/07/2025	Morgan Stanley	(87.235)	-
USD	526.443	JPY	76.256.862	02/07/2025	Morgan Stanley	(254.242)	-
USD	2.633	JPY	382.271	03/07/2025	Barclays	(2.252)	-
USD	9.165.673	JPY	1.330.437.136	03/07/2025	BNP Paribas	(7.335.721)	-
USD	68.039	JPY	9.857.081	03/07/2025	Goldman Sachs	(35.412)	-
USD	24.455	JPY	3.539.817	03/07/2025	HSBC	(9.607)	-
USD	417.624	JPY	60.353.336	03/07/2025	Morgan Stanley	(67.662)	-
USD	12.819	JPY	1.876.017	05/08/2025	Barclays	(32.967)	-
USD	6.934.487	JPY	998.096.911	05/08/2025	BNP Paribas	(1.084.030)	-
Total minusvalías latentes sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						(163.566.608)	(0,03)
Plusvalías netas latentes sobre contratos de divisas a plazo - Activos						1.115.631.903	0,22

JPMorgan Funds - Korea Equity Fund

Cartera de inversiones

A 30 de junio de 2025

Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto	Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en un mercado de valores					Unidades de OICVM autorizados y otros instrumentos de inversión colectiva				
Renta variable					Esquemas de inversión colectiva - OICVM				
Corea del Sur					Luxemburgo				
APRILBIO Co. Ltd.	KRW	287.500	3.524.517	0,23	JPMorgan USD Liquidity LVNAV Fund - JPM USD Liquidity LVNAV X (dist.)†	USD	13.710.000	13.710.000	0,88
BGF retail Co. Ltd.	KRW	150.000	13.453.986	0,86				13.710.000	0,88
BNK Financial Group, Inc.	KRW	1.450.000	13.381.558	0,86				13.710.000	0,88
CJ CheilJedang Corp.	KRW	73.000	13.454.913	0,86				13.710.000	0,88
Cosmax, Inc.	KRW	63.131	13.086.023	0,84				13.710.000	0,88
Coway Co. Ltd.	KRW	137.000	9.836.470	0,63				13.710.000	0,88
DB Insurance Co. Ltd.	KRW	315.000	28.860.218	1,85				13.710.000	0,88
Eugene Technology Co. Ltd.	KRW	736.000	21.309.425	1,36				13.710.000	0,88
Hanmi Pharm Co. Ltd.	KRW	95.500	20.255.539	1,30				1.562.849.500	100,09
Hansol Chemical Co. Ltd.	KRW	222.585	28.268.427	1,81				829.327	0,05
Hanwha Ocean Co. Ltd.	KRW	259.500	15.276.582	0,98				(2.206.088)	(0,14)
Hanwha Systems Co. Ltd.	KRW	185.000	7.957.358	0,51				1.561.472.739	100,00
HD Hyundai Electric Co. Ltd.	KRW	84.800	31.825.133	2,04					
HD Hyundai Marine Solution Co. Ltd.	KRW	181.500	27.602.901	1,77					
HDC Hyundai Development Co-Engineering & Construction ‘E’	KRW	1.006.248	16.719.851	1,07					
HK inno N Corp.	KRW	175.000	5.546.551	0,36					
Hugel, Inc.	KRW	80.500	23.128.242	1,48					
Hyundai Engineering & Construction Co. Ltd.	KRW	336.500	19.560.185	1,25					
Hyundai Mobis Co. Ltd.	KRW	68.900	14.677.497	0,94					
Hyundai Motor Co.	KRW	108.000	16.304.831	1,04					
Hyundai Motor Co. Preference	KRW	190.000	22.363.293	1,43					
Hyundai Rotem Co. Ltd.	KRW	211.100	30.759.347	1,97					
Hyundai Steel Co.	KRW	835.190	18.209.444	1,17					
JYP Entertainment Corp.	KRW	200.000	11.003.260	0,70					
K Car Co. Ltd.	KRW	909.458	10.300.137	0,66					
KakaoBank Corp.	KRW	393.400	8.752.101	0,56					
KB Financial Group, Inc.	KRW	364.800	29.990.041	1,92					
Kia Corp.	KRW	488.000	35.056.017	2,25					
KIWOOM Securities Co. Ltd.	KRW	145.500	24.715.379	1,58					
Kolmar Korea Co. Ltd.	KRW	83.205	6.149.747	0,39					
Korea Electric Power Corp.	KRW	1.097.800	31.987.985	2,05					
Korea Investment Holdings Co. Ltd.	KRW	415.500	42.993.906	2,75					
Korean Air Lines Co. Ltd.	KRW	830.000	14.068.057	0,90					
Kumho Petrochemical Co. Ltd.	KRW	288.500	23.995.350	1,54					
LG Chem Ltd.	KRW	214.000	33.576.245	2,15					
LG Energy Solution Ltd.	KRW	19.500	4.287.659	0,27					
LigaChem Biosciences, Inc.	KRW	229.000	19.487.737	1,25					
Lunit, Inc.	KRW	166.000	7.078.616	0,45					
NAVER Corp.	KRW	286.720	55.820.747	3,57					
Nextbiomedical Co. Ltd.	KRW	241.914	8.352.988	0,53					
NICE Information Service Co. Ltd.	KRW	564.970	6.838.163	0,44					
Park Systems Corp.	KRW	35.500	7.516.394	0,48					
Samsung Biologics Co. Ltd., Reg. S	KRW	87.500	64.347.770	4,12					
Samsung C&T Corp.	KRW	303.200	36.237.522	2,32					
Samsung Electro-Mechanics Co. Ltd.	KRW	261.000	26.059.388	1,67					
Samsung Electronics Co. Ltd., Reg. S, GDR	USD	9.200	10.161.400	0,65					
Samsung Electronics Co. Ltd.	KRW	3.212.000	142.440.871	9,12					
Samsung Heavy Industries Co. Ltd.	KRW	2.245.000	27.887.837	1,79					
Samsung SDI Co. Ltd.	KRW	138.500	17.728.123	1,14					
SHIFT UP Corp.	KRW	308.000	11.171.162	0,72					
Shinhan Financial Group Co. Ltd.	KRW	1.705.000	77.632.076	4,97					
SK Hynix, Inc.	KRW	725.000	156.726.993	10,04					
SK Telecom Co. Ltd.	KRW	433.000	18.175.348	1,16					
SK, Inc.	KRW	201.000	30.494.035	1,95					
SM Entertainment Co. Ltd.	KRW	121.000	12.646.006	0,81					
S-Oil Corp.	KRW	402.000	17.857.069	1,14					
SOLUM Co. Ltd.	KRW	647.000	7.627.275	0,49					
SOOP Co. Ltd.	KRW	143.162	9.663.647	0,62					
Soulbrain Co. Ltd.	KRW	132.500	17.657.176	1,13					
Sung Kwang Bend Co. Ltd.	KRW	712.899	15.780.867	1,01					
Taewoong Co. Ltd.	KRW	262.700	6.350.465	0,41					
Tokai Carbon Korea Co. Ltd.	KRW	206.277	16.400.061	1,05					
Vitrocell Co. Ltd.	KRW	123.834	2.589.815	0,17					
VT Co. Ltd.	KRW	269.100	7.033.567	0,45					
YC Corp.	KRW	1.000.000	7.428.127	0,48					
			1.537.429.420	98,46					
Estados Unidos de América									
Coupang, Inc.	USD	384.000	11.710.080	0,75					
			11.710.080	0,75					
Total de valores de renta variable									
			1.549.139.500	99,21					
Total de valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en un mercado de valores									
			1.549.139.500	99,21					

JPMorgan Funds - Latin America Equity Fund

Cartera de inversiones

A 30 de junio de 2025

Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto	Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto		
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en un mercado de valores					Panamá						
Renta variable					Copa Holdings SA 'A'	USD	40.892	4.441.280	1,11		
					Intercorp Financial Services, Inc.	USD	91.526	3.459.225	0,87		
					7.900.5051,98						
Argentina					España						
Banco BBVA Argentina SA, ADR	USD	27.570	467.174	0,12	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	EUR	974.310	14.839.200	3,72		
Grupo Financiero Galicia SA, ADR	USD	28.901	1.494.904	0,37							
Pampa Energía SA, ADR	USD	6.625	467.327	0,12							
YPF SA, ADR	USD	110.109	3.601.115	0,90	14.839.2003,72						
6.030.5201,51					Estados Unidos de América						
Bermudas					MercadoLibre, Inc.	USD	7.434	19.176.709	4,80		
					19.176.7094,80						
14.836.9963,71					Islas Vírgenes Británicas						
Brasil					BBB Foods, Inc. 'A'	USD	66.002	1.871.157	0,47		
					1.871.1570,47						
B3 SA - Brasil Bolsa Balcao	BRL	5.389.225	14.079.567	3,52	Total de valores de renta variable						
Banco BTG Pactual SA	BRL	1.917.251	14.679.916	3,68							
Banco do Brasil SA	BRL	194.915	774.340	0,19	395.862.49499,10						
Banco Santander Brasil SA	BRL	149.482	800.445	0,20	Total de valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en un mercado de valores						
BB Seguridade Participacoes SA	BRL	57.831	377.820	0,09							
Centrais Eletricas Brasileiras SA	BRL	939.722	6.853.570	1,72	395.862.49499,10						
Cia de Saneamento Basico do Estado de Sao Paulo SABESP	BRL	657.277	14.047.111	3,52	Unidades de OICVM autorizados y otros instrumentos de inversión colectiva						
Embraer SA, ADR	USD	112.756	6.347.599	1,59	Esquemas de inversión colectiva - OICVM						
Itau Unibanco Holding SA, ADR Preference	USD	1.118.880	7.490.902	1,88	Luxemburgo						
Itau Unibanco Holding SA Preference	BRL	4.510.684	30.107.761	7,54	JPMorgan USD Liquidity LVNAV Fund - JPM USD Liquidity LVNAV X (dist.)†						
Itausa SA Preference	BRL	5.447.516	10.763.462	2,69	USD	3.218.479	3.218.479	0,81			
Localiza Rent a Car SA	BRL	1.784.900	13.112.180	3,28	3.218.4790,81						
Marcopolo SA Preference	BRL	1.814.640	2.663.810	0,67							
Petroleo Brasileiro SA, ADR Preference	USD	2.697.794	30.768.341	7,70	Total Esquemas de inversión colectiva - OICVM						
Porto Seguro SA	BRL	296.719	2.951.686	0,74							
Raia Drogasil SA	BRL	106.810	295.925	0,07	3.218.4790,81						
Randon SA Implementos e Participacoes Preference	BRL	1.050.213	1.701.876	0,43	Total Unidades de OICVM autorizados y otros instrumentos de inversión colectiva						
Telefonica Brasil SA	BRL	1.053.396	6.011.185	1,50	3.218.4790,81						
TIM SA	BRL	397.147	1.573.032	0,39	Total de inversiones						
TOTVS SA	BRL	534.457	4.104.410	1,03	399.080.97399,91						
Vale SA	BRL	538.316	5.191.776	1,30	Efectivo						
Vibra Energia SA	BRL	2.092.035	8.259.441	2,07	73.6880,02						
WEG SA	BRL	1.700.711	13.337.295	3,34	Otro activo/(pasivo)						
Wilson Sons SA	BRL	1.037.937	3.310.870	0,83	297.0940,07						
199.604.32049,97					Patrimonio neto total						
					399.451.755100,00						
Islas Caimán					†Fondo de Partes relacionadas.						
NU Holdings Ltd. 'A'	USD	1.595.579	21.819.543	5,46	Distribución Geográfica de la cartera a 30 de junio de 2025						
21.819.5435,46											
Chile											
Banco Santander Chile, ADR	USD	104.500	2.594.212	0,65						Brasil	49,97
2.594.2120,65										México	25,13
Colombia										Islas Caimán	5,46
Grupo Cibest SA, ADR	USD	131.933	6.083.431	1,52						Estados Unidos de América	4,80
6.083.4311,52										España	3,72
Luxemburgo										Bermudas	3,71
Globant SA	USD	7.868	718.073	0,18						Panamá	1,98
718.0730,18					Colombia	1,52					
México					Argentina	1,51					
Arca Continental SAB de CV	MXN	590.721	6.179.006	1,55	Luxemburgo	0,99					
Bolsa Mexicana de Valores SAB de CV	MXN	2.019.690	4.653.868	1,16	Chile	0,65					
Cemex SAB de CV, ADR	USD	980.461	6.613.209	1,66	Islas Vírgenes Británicas	0,47					
Coca-Cola Femsa SAB de CV, ADR	USD	12.768	1.209.449	0,30	Total de inversiones	99,91					
Corp. Inmobiliaria Vesta SAB de CV	MXN	1.172.975	3.208.965	0,80	Efectivo y otro activo/(pasivo)	0,09					
Gentera SAB de CV	MXN	3.619.381	7.904.693	1,98	Total		100,00				
Grupo Aeroportuario del Pacifico SAB de CV, ADR	USD	18.758	4.258.816	1,07							
Grupo Aeroportuario del Sureste SAB de CV, ADR	USD	55.812	17.663.382	4,42							
Grupo Financiero Banorte SAB de CV 'O'	MXN	2.159.782	20.156.135	5,05							
Grupo Mexico SAB de CV	MXN	2.664.910	15.890.493	3,98							
Qualitas Controladora SAB de CV	MXN	140.834	1.433.297	0,36							
Regional SAB de CV	MXN	513.042	4.328.214	1,08							
Wal-Mart de Mexico SAB de CV	MXN	2.021.668	6.888.301	1,72							
100.387.82825,13											

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

Cartera de inversiones

A 30 de junio de 2025

Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto	Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en un mercado de valores					United Electronics Co.	SAR	71.083	1.669.280	0,52
					United International Holding Co.	SAR	31.708	1.341.704	0,42
					United International Transportation Co.	SAR	187.778	3.622.381	1,14
Renta variable								70.959.999	22,29
Austria					Eslovenia				
Raiffeisen Bank International AG	EUR	96.744	2.911.204	0,92	Nova Ljubljanska Banka dd, Reg. S, GDR	EUR	164.894	5.806.345	1,82
								5.806.345	1,82
República Checa					Sudáfrica				
Moneta Money Bank A/S, Reg. S	CZK	427.988	2.933.285	0,92	Abisa Group Ltd.	ZAR	454.080	4.487.537	1,41
					AVI Ltd.	ZAR	441.335	2.352.049	0,74
					Bidvest Group Ltd.	ZAR	191.064	2.528.172	0,80
Grecia					FirstRand Ltd.	ZAR	1.700.640	7.266.588	2,28
Alpha Bank SA	EUR	1.321.432	4.603.554	1,45	Gold Fields Ltd.	ZAR	350.301	8.190.343	2,57
Athens International Airport SA	EUR	219.078	2.513.246	0,79	Harmony Gold Mining Co. Ltd.	ZAR	401.223	5.472.998	1,72
Eurobank Ergasias Services and Holdings SA	EUR	1.620.373	5.554.802	1,74	Naspers Ltd. 'N'	ZAR	22.649	7.032.670	2,21
Metlen Energy & Metals SA	EUR	117.059	6.259.055	1,97	Sasol Ltd.	ZAR	1.676.852	7.507.863	2,36
National Bank of Greece SA	EUR	454.982	5.785.988	1,82	Shoprite Holdings Ltd.	ZAR	233.643	3.669.805	1,15
Optima bank SA	EUR	228.700	5.341.054	1,68	Standard Bank Group Ltd.	ZAR	555.952	7.129.635	2,24
Piraeus Financial Holdings SA	EUR	831.657	5.711.753	1,79				55.637.660	17,48
Sarantis SA	EUR	228.529	3.518.764	1,10					
					Turquía				
					Akbank TAS	TRY	2.996.934	5.127.164	1,61
					Ford Otomotiv Sanayi A/S	TRY	1.591.725	3.513.166	1,11
					Türk Hava Yollari AO	TRY	726.113	5.161.919	1,62
					Turkcell İletisim Hizmetleri A/S	TRY	1.968.193	4.680.433	1,47
					Türkiye Garanti Bankasi A/S	TRY	640.767	2.173.934	0,68
					Türkiye Sigorta A/S	TRY	16.741.122	3.523.561	1,11
								24.180.177	7,60
Hungría					Emiratos Árabes Unidos				
MOL Hungarian Oil & Gas plc	HUF	337.855	2.932.067	0,92	Abu Dhabi Islamic Bank PJSC	AED	807.801	4.733.076	1,49
					ADNOC Drilling Co. PJSC	AED	1.755.071	2.721.355	0,85
					ADNOC Logistics & Services	AED	1.345.615	1.709.107	0,54
					Aldar Properties PJSC	AED	1.783.251	4.345.426	1,37
					Dubai Islamic Bank PJSC	AED	2.362.559	5.837.489	1,83
					Emaar Development PJSC	AED	782.193	2.880.368	0,90
					Emaar Properties PJSC	AED	2.159.189	7.980.449	2,51
					Emirates Integrated Telecommunications Co. PJSC	AED	1.236.308	3.349.242	1,05
					Parkin Co. PJSC	AED	1.677.410	2.966.301	0,93
					TECOM Group PJSC	AED	2.634.232	2.320.198	0,73
								38.843.011	12,20
Kazajistán					Total de valores de renta variable				
Halyk Savings Bank of Kazakhstan JSC, Reg. S, GDR	USD	321.069	7.882.244	2,48				312.399.892	98,13
Kaspi.KZ JSC, Reg. S, ADR	USD	81.140	6.824.280	2,14	Total de valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en un mercado de valores				
NAC Kazatomprom JSC, Reg. S, GDR	USD	123.888	5.345.767	1,68				312.399.892	98,13
					Unidades de OICVM autorizados y otros instrumentos de inversión colectiva				
					Esquemas de inversión colectiva - OICVM				
					Luxemburgo				
					JPMorgan USD Liquidity LVNAV Fund - JPM USD Liquidity LVNAV X (dist.)†	USD	2.793.867	2.793.867	0,88
								2.793.867	0,88
					Total Esquemas de inversión colectiva - OICVM				
								2.793.867	0,88
					Total Unidades de OICVM autorizados y otros instrumentos de inversión colectiva				
								2.793.867	0,88
					Total de inversiones				
								315.193.759	99,01
					Efectivo				
								171.934	0,05
					Otro activo/(pasivo)				
								2.979.051	0,94
					Patrimonio neto total				
								318.344.744	100,00
					†Fondo de Partes relacionadas.				

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

Cartera de inversiones (continuación)

A 30 de junio de 2025

Distribución Geográfica de la cartera a 30 de junio de 2025	% del patrimonio neto
Arabia Saudí	22,29
Sudáfrica	17,48
Grecia	12,34
Emiratos Árabes Unidos	12,20
Polonia	10,69
Turquía	7,60
Kazajistán	6,30
Qatar	3,14
Eslovenia	1,82
Irlanda	1,00
República Checa	0,92
Hungría	0,92
Austria	0,92
Luxemburgo	0,88
Portugal	0,51
Total de inversiones	99,01
Efectivo y otro activo/(pasivo)	0,99
Total	100,00

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

Cartera de inversiones (continuación)

A 30 de junio de 2025

Contratos de divisas a plazo

Moneda comprada	Cantidad comprada	Moneda vendida	Cantidad vendida	Fecha de vencimiento	Contraparte	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD	% del patrimonio neto
EUR	20.852	USD	24.410	02/07/2025	Barclays	24	-
EUR	19.423	USD	22.446	03/07/2025	Barclays	315	-
EUR	1.657.965	USD	1.895.323	03/07/2025	BNP Paribas	47.609	0,02
EUR	112.509	USD	128.786	03/07/2025	Citibank	3.061	-
EUR	59.589.352	USD	67.658.211	03/07/2025	HSBC	2.173.199	0,68
EUR	178.813	USD	204.016	03/07/2025	Morgan Stanley	5.531	-
EUR	1.709.924	USD	1.989.343	05/08/2025	BNP Paribas	19.236	0,01
EUR	778.652	USD	914.125	05/08/2025	Goldman Sachs	526	-
EUR	58.575.332	USD	68.788.623	05/08/2025	Morgan Stanley	17.473	-
USD	792.319	EUR	674.343	05/08/2025	HSBC	196	-
Total plusvalías latentes sobre contratos de divisas a plazo - Activos						2.267.170	0,71
EUR	674.343	USD	790.799	07/07/2025	HSBC	(344)	-
USD	2.693	EUR	2.317	01/07/2025	Morgan Stanley	(22)	-
USD	1.654.618	EUR	1.429.929	03/07/2025	Goldman Sachs	(21.083)	-
USD	1.296.573	EUR	1.129.951	03/07/2025	HSBC	(27.592)	(0,01)
USD	69.126.036	EUR	58.998.183	03/07/2025	Morgan Stanley	(12.594)	-
USD	771.745	EUR	674.343	07/07/2025	BNP Paribas	(18.710)	(0,01)
USD	24.465	EUR	20.852	05/08/2025	Barclays	(28)	-
USD	1.371	EUR	1.176	05/08/2025	Citibank	(10)	-
USD	3.354	EUR	2.913	05/08/2025	HSBC	(68)	-
USD	8.823	EUR	7.633	05/08/2025	Morgan Stanley	(144)	-
Total minusvalías latentes sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						(80.595)	(0,02)
Plusvalías netas latentes sobre contratos de divisas a plazo - Activos						2.186.575	0,69

JPMorgan Funds - Pacific Equity Fund

Cartera de inversiones

A 30 de junio de 2025

Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto	Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en un mercado de valores					Nueva Zelanda				
					Xero Ltd.	AUD	119.185	14.028.412	0,81
Renta variable								14.028.412	0,81
Australia					Singapur				
ASX Ltd.	AUD	284.253	12.963.457	0,75	DBS Group Holdings Ltd.	SGD	397.190	13.990.522	0,80
BHP Group Ltd.	AUD	892.313	21.463.973	1,23	Singapore Exchange Ltd.	SGD	1.280.800	14.929.355	0,86
Brambles Ltd.	AUD	1.378.055	21.126.260	1,21					
Coles Group Ltd.	AUD	1.322.996	18.078.629	1,04				28.919.877	1,66
Insurance Australia Group Ltd.	AUD	2.801.080	16.562.662	0,95					
Medibank Pvt. Ltd.	AUD	5.865.669	19.405.069	1,11	Corea del Sur				
Telstra Group Ltd.	AUD	7.516.183	23.832.390	1,37	HD Hyundai Electric Co. Ltd.	KRW	84.297	31.636.359	1,82
Woolworths Group Ltd.	AUD	665.147	13.553.236	0,78	NAVER Corp.	KRW	141.650	27.577.458	1,58
			146.985.676	8,44	Samsung Electronics Co. Ltd.	KRW	1.707.428	75.718.410	4,35
					SK Hynix, Inc.	KRW	123.196	26.631.916	1,53
								161.564.143	9,28
Islas Caimán					Taiwán				
Alibaba Group Holding Ltd.	HKD	3.799.600	53.170.537	3,05	ASE Technology Holding Co. Ltd.	TWD	3.445.000	17.424.303	1,00
KE Holdings, Inc. 'A'	HKD	2.737.017	16.518.090	0,95	Delta Electronics, Inc.	TWD	1.641.000	23.228.588	1,34
NetEase, Inc.	HKD	1.540.000	41.374.276	2,38	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	TWD	4.449.275	161.829.203	9,29
Sea Ltd., ADR	USD	152.337	24.265.761	1,39					
Tencent Holdings Ltd.	HKD	1.252.900	80.401.579	4,62				202.482.094	11,63
Trip.com Group Ltd.	HKD	360.450	20.933.784	1,20					
Xiaomi Corp., Reg. S 'B'	HKD	3.317.200	25.322.863	1,45					
			261.986.890	15,04	Estados Unidos de América				
					Yum China Holdings, Inc.	HKD	532.050	23.823.792	1,37
China								23.823.792	1,37
Beijing Huafeng Test & Control Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	369.443	7.439.645	0,43	Vietnam				
Hongfa Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	4.994.880	15.558.680	0,89	Masan Group Corp.	VND	3.081.700	9.054.975	0,52
Midea Group Co. Ltd. 'H'	HKD	1.648.100	15.625.557	0,90				9.054.975	0,52
Shanxi Xinghuacun Fen Wine Factory Co. Ltd. 'A'	CNY	233.646	5.751.399	0,33					
			44.375.281	2,55	Total de valores de renta variable			1.736.609.789	99,72
Hong Kong					Total de valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en un mercado de valores			1.736.609.789	99,72
AIA Group Ltd.	HKD	2.951.000	26.455.789	1,52					
Hong Kong Exchanges & Clearing Ltd.	HKD	957.954	51.119.680	2,93					
			77.575.469	4,45	Unidades de OICVM autorizados y otros instrumentos de inversión colectiva				
India					Esquemas de inversión colectiva - OICVM				
Bajaj Finance Ltd.	INR	1.240.960	13.562.147	0,78	Luxemburgo				
Bharti Airtel Ltd.	INR	422.026	9.888.528	0,57	JPMorgan USD Liquidity LVNAV Fund - JPM USD Liquidity LVNAV X (dist.)†	USD	14.020.000	14.020.000	0,81
Cholamandalam Financial Holdings Ltd.	INR	400.859	10.133.656	0,58				14.020.000	0,81
Eternal Ltd.	INR	5.910.019	18.179.373	1,04					
HDFC Bank Ltd., ADR	USD	218.974	16.683.629	0,96	Total Esquemas de inversión colectiva - OICVM			14.020.000	0,81
HDFC Bank Ltd.	INR	1.987.251	46.310.873	2,66	Total Unidades de OICVM autorizados y otros instrumentos de inversión colectiva			14.020.000	0,81
Infosys Ltd.	INR	919.602	17.192.676	0,99	Total de inversiones			1.750.629.789	100,53
Kotak Mahindra Bank Ltd.	INR	766.543	19.321.782	1,11	Efectivo			1.307.085	0,08
Mahindra & Mahindra Ltd.	INR	512.464	18.986.146	1,09	Otro activo/(pasivo)			(10.481.023)	(0,61)
Maruti Suzuki India Ltd.	INR	111.205	16.085.564	0,92	Patrimonio neto total			1.741.455.851	100,00
			186.344.374	10,70					
Indonesia									
Bank Central Asia Tbk. PT	IDR	54.416.000	29.537.481	1,70					
Bank Mandiri Persero Tbk. PT	IDR	32.623.100	9.856.255	0,56					
			39.393.736	2,26					
Japón									
Azbil Corp.	JPY	1.887.100	17.933.790	1,03	†Fondo de Partes relacionadas.				
Bridgestone Corp.	JPY	563.400	23.016.785	1,32					
Cosmos Pharmaceutical Corp.	JPY	357.100	22.636.286	1,30					
Daiichi Sankyo Co. Ltd.	JPY	982.600	22.909.411	1,32					
Disco Corp.	JPY	71.200	21.026.612	1,21					
Fujitsu Ltd.	JPY	1.236.500	30.100.985	1,73					
Hitachi Ltd.	JPY	1.516.500	44.191.421	2,54					
Hoya Corp.	JPY	362.600	43.061.419	2,47					
Japan Exchange Group, Inc.	JPY	1.772.000	17.950.752	1,03					
Keyence Corp.	JPY	79.100	31.734.238	1,82					
Kobe Bussan Co. Ltd.	JPY	523.600	16.235.336	0,93					
Mitsui Fudosan Co. Ltd.	JPY	3.319.400	32.062.778	1,84					
Nintendo Co. Ltd.	JPY	282.200	27.126.345	1,56					
Nippon Sanso Holdings Corp.	JPY	479.300	18.123.562	1,04					
Rakuten Bank Ltd.	JPY	674.600	30.942.725	1,78					
Recruit Holdings Co. Ltd.	JPY	204.500	12.065.741	0,69					
Shin-Etsu Chemical Co. Ltd.	JPY	794.100	26.215.146	1,50					
Sony Group Corp.	JPY	3.145.400	81.276.683	4,67					
Terumo Corp.	JPY	1.169.400	21.465.055	1,23					
			540.075.070	31,01					

JPMorgan Funds - Pacific Equity Fund

Cartera de inversiones (continuación)

A 30 de junio de 2025

Distribución Geográfica de la cartera a 30 de junio de 2025	% del patrimonio neto
Japón	31,01
Islas Caimán	15,04
Taiwán	11,63
India	10,70
Corea del Sur	9,28
Australia	8,44
Hong Kong	4,45
China	2,55
Indonesia	2,26
Singapur	1,66
Estados Unidos de América	1,37
Nueva Zelanda	0,81
Luxemburgo	0,81
Vietnam	0,52
Total de inversiones	100,53
Efectivo y otro activo/(pasivo)	(0,53)
Total	100,00

JPMorgan Funds - Russia Fund

Cartera de inversiones

A 30 de junio de 2025

Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
Otros valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario				
Renta variable				
Chipre				
Md Medical Group Investments plc, GDR*	USD	365.877	0	0,00
TCS Group Holding plc, GDR*	USD	236.349	0	0,00
			0	0,00
Países Bajos				
X5 Retail Group NV, GDR*	USD	654.828	0	0,00
			0	0,00
Rusia				
Alrosa PJSC*	USD	5.801.780	0	0,00
Fix Price Group Ltd. Gdr, GDR*	USD	408.920	0	0,00
Gazprom Neft PJSC*	USD	1.513.812	0	0,00
Gazprom PJSC*	USD	8.821.092	0	0,00
Gazprom PJSC*	RUB	630.152	0	0,00
GMK Norilskiy Nickel PAO*	RUB	1.117.500	0	0,00
GMK Norilskiy Nickel PA*	USD	4.256.900	0	0,00
LUKOIL PJSC*	RUB	223.231	0	0,00
LUKOIL PJSC*	USD	286.812	0	0,00
Magnit PJSC*	USD	271.064	0	0,00
Magnit PJSC*	RUB	21.347	0	0,00
Magnitogorsk Iron & Steel Works PJSC, Reg. S, GDR*	USD	452.985	0	0,00
Magnitogorsk Iron & Steel Works PJSC*	USD	5.721.308	0	0,00
MMC Norilsk Nickel PJSC, ADR*	USD	1	0	0,00
Novatek PJSC*	USD	261.414	0	0,00
Novatek PJSC*	RUB	1.561.210	0	0,00
Novolipetsk Steel PJSC*	RUB	6.443.670	0	0,00
PhosAgro PJSC, GDR*	USD	1.717	0	0,00
PhosAgro PJSC, Reg. S, GDR*	USD	1	0	0,00
PhosAgro PJSC*	RUB	88.829	0	0,00
Polyus PJSC, GDR*	USD	1	0	0,00
Polyus PJSC*	RUB	748.060	0	0,00
Rosneft Oil Co. PJSC*	USD	2.780.393	0	0,00
Rosneft Oil Co. PJSC*	RUB	669.288	0	0,00
Rostelecom PJSC*	USD	6.777.004	0	0,00
Sberbank of Russia PJSC*	USD	7.895.281	0	0,00
Sberbank of Russia PJSC*	RUB	397.940	0	0,00
Severstal PAO, GDR*	USD	352.430	0	0,00
Severstal PAO*	USD	552.470	0	0,00
Sistema AFK PAO*	USD	15.111.937	0	0,00
Tatneft PJSC*	RUB	64.110	0	0,00
Tatneft PJSC*	USD	2.707.973	0	0,00
Tatneft PJSC Preference*	USD	321.777	0	0,00
United Co. RUSAL International PJSC*	HKD	7.485.000	0	0,00
VTB Bank PJSC*	USD	4.507.582	0	0,00
			0	0,00
Total de valores de renta variable			0	0,00
Total otros valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario			0	0,00
Total de inversiones			0	0,00
Efectivo			65.992.416	132.616,08
Otro activo/(pasivo)			(65.942.654)	(132.516,08)
Patrimonio neto total			49.762	100,00

*El valor razonable de los títulos se establece bajo la dirección del Consejo de Administración.

Distribución Geográfica de la cartera a 30 de junio de 2025		% del patrimonio neto
Rusia		-
Países Bajos		-
Chipre		-
Total de inversiones		-
Efectivo y otro activo/(pasivo)		100,00
Total		100,00

Este Subfondo ha sido suspendido de la negociación a partir del 28 de febrero de 2022 con vistas a proteger el mejor interés de los Accionistas en el Subfondo. Como resultado, el último Valor de activo neto (VAN) oficial por Acción publicado apareció el 25 de febrero de 2022. El VAN que se comunica aquí es un VAN orientativo con fecha del 30 de junio de 2025 y no es oficial; el cálculo del VAN oficial sigue suspendido y los Accionistas no pueden realizar suscripciones ni amortizaciones en el Subfondo. Un VAN orientativo constituye una estimación interna del valor de los activos del Subfondo teniendo en cuenta la incapacidad del Gestor de inversiones para negociar activos rusos tanto dentro como fuera del país, la ausencia de fuentes pertinentes de fijación de precios y la incertidumbre reinante en el mercado.

JPMorgan Funds - Taiwan Fund

Cartera de inversiones

A 30 de junio de 2025

Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en un mercado de valores				
Renta variable				
Islas Caimán				
Airtac International Group	TWD	104.000	3.104.478	1,17
Chailease Holding Co. Ltd.	TWD	603.847	2.609.738	0,99
Silergy Corp.	TWD	395.000	4.810.395	1,82
			10.524.611	3,98
Taiwán				
Accton Technology Corp.	TWD	373.000	9.314.785	3,52
All Ring Tech Co. Ltd.	TWD	328.000	4.530.604	1,71
ASE Technology Holding Co. Ltd.	TWD	1.488.000	7.526.085	2,85
Asia Vital Components Co. Ltd.	TWD	236.000	5.998.562	2,27
ASPEED Technology, Inc.	TWD	20.567	3.339.004	1,26
Asustek Computer, Inc.	TWD	310.000	6.839.484	2,59
Cathay Financial Holding Co. Ltd.	TWD	3.658.000	7.870.235	2,98
China Steel Corp.	TWD	2.491.000	1.605.268	0,61
CTBC Financial Holding Co. Ltd.	TWD	7.995.000	11.967.047	4,53
Delta Electronics, Inc.	TWD	831.000	11.762.923	4,45
DingZing Advanced Materials, Inc.	TWD	191.000	717.590	0,27
E.Sun Financial Holding Co. Ltd.	TWD	9.929.321	11.148.902	4,22
Eclat Textile Co. Ltd.	TWD	138.000	1.938.056	0,73
Elite Material Co. Ltd.	TWD	273.000	8.238.036	3,12
eMemory Technology, Inc.	TWD	39.000	3.154.098	1,19
Formosa Petrochemical Corp.	TWD	2.387.000	2.943.711	1,11
Fortune Electric Co. Ltd.	TWD	153.000	2.946.135	1,11
Giant Manufacturing Co. Ltd.	TWD	636.000	2.367.691	0,90
Global PMX Co. Ltd.	TWD	419.000	1.760.655	0,67
Gudeng Precision Industrial Co. Ltd.	TWD	126.000	1.605.624	0,61
Hon Hai Precision Industry Co. Ltd.	TWD	1.520.000	8.390.387	3,18
Jentech Precision Industrial Co. Ltd.	TWD	58.000	2.993.119	1,13
KGI Financial Holding Co. Ltd.	TWD	3.129.000	1.604.025	0,61
Largan Precision Co. Ltd.	TWD	68.000	5.528.550	2,09
MediaTek, Inc.	TWD	514.000	22.038.375	8,34
Mega Financial Holding Co. Ltd.	TWD	6.612.000	9.297.135	3,52
MPI Corp.	TWD	179.000	5.787.536	2,19
Nien Made Enterprise Co. Ltd.	TWD	370.000	5.164.573	1,95
Nuvoton Technology Corp.	TWD	411.000	1.017.933	0,39
Powertech Technology, Inc.	TWD	236.000	1.064.391	0,40
Poya International Co. Ltd.	TWD	228.179	3.917.286	1,48
Quanta Computer, Inc.	TWD	1.161.000	10.919.648	4,13
Realtek Semiconductor Corp.	TWD	327.000	6.341.418	2,40
Shiny Chemical Industrial Co. Ltd.	TWD	374.800	1.562.094	0,59
Taiwan Mobile Co. Ltd.	TWD	1.524.000	5.986.547	2,27
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	TWD	695.000	25.278.567	9,57
Tong Yang Industry Co. Ltd.	TWD	156.000	524.949	0,20
Uni-President Enterprises Corp.	TWD	2.581.000	7.161.100	2,71
Wistron Corp.	TWD	1.301.000	5.444.586	2,06
Wiwynn Corp.	TWD	108.000	9.344.447	3,54
Yuanta Financial Holding Co. Ltd.	TWD	2.503.740	2.924.830	1,11
			249.865.991	94,56
Total de valores de renta variable			260.390.602	98,54
Total de valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en un mercado de valores			260.390.602	98,54
Unidades de OICVM autorizados y otros instrumentos de inversión colectiva				
Esquemas de inversión colectiva - OICVM				
Luxemburgo				
JPMorgan USD Liquidity LVNAV Fund - JPM USD Liquidity LVNAV X (dist.)†	USD	5.000	5.000	0,00
			5.000	0,00
Total Esquemas de inversión colectiva - OICVM			5.000	0,00
Total Unidades de OICVM autorizados y otros instrumentos de inversión colectiva			5.000	0,00
Total de inversiones			260.395.602	98,54
Efectivo			1.176.747	0,45
Otro activo/(pasivo)			2.688.353	1,01
Patrimonio neto total			264.260.702	100,00

Distribución Geográfica de la cartera a 30 de junio de 2025

Taiwán

Islas Caimán

Luxemburgo

Total de inversiones

Efectivo y otro activo/(pasivo)

Total

% del patrimonio neto

94,56

3,98

-

98,54

1,46

100,00

†Fondo de Partes relacionadas.

JPMorgan Funds - Thematics - Genetic Therapies

Cartera de inversiones

A 30 de junio de 2025

Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto	Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto		
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en un mercado de valores					Bristol-Myers Squibb Co.	USD	188.488	8.718.513	2,48		
Renta variable					Capricor Therapeutics, Inc.	USD	176.997	1.914.223	0,54		
Australia					Charles River Laboratories International, Inc.	USD	46.035	6.899.035	1,96		
CSL Ltd.	AUD	40.231	6.305.575	1,80	Editas Medicine, Inc.	USD	660.121	1.491.874	0,42		
			6.305.575	1,80	Exact Sciences Corp.	USD	120.600	6.414.714	1,83		
Islas Caimán					Gilead Sciences, Inc.	USD	97.188	10.701.857	3,05		
CARsgen Therapeutics Holdings Ltd.	HKD	1.046.500	3.076.197	0,88	ImmunityBio, Inc.	USD	805.765	2.179.594	0,62		
			7.388.074	2,10	Intellia Therapeutics, Inc.	USD	219.134	2.075.199	0,59		
Legend Biotech Corp., ADR					Ionis Pharmaceuticals, Inc.	USD	291.720	11.623.583	3,31		
China					Iovance Biotherapeutics, Inc.	USD	996.368	1.748.626	0,50		
Pharmaron Beijing Co. Ltd. 'A'	CNH	995.900	3.410.888	0,97	Johnson & Johnson	USD	41.900	6.366.705	1,81		
			9.592.832	2,73	Krystal Biotech, Inc.	USD	60.849	8.437.018	2,40		
WuXi AppTec Co. Ltd., Reg. S 'H'					Moderna, Inc.	USD	46.237	1.278.222	0,36		
Francia					Nkarta, Inc.	USD	546.994	910.745	0,26		
Sartorius Stedim Biotech	EUR	30.216	7.173.480	2,04	Pfizer, Inc.	USD	296.843	7.188.053	2,05		
			7.173.480	2,04	Precigen, Inc.	USD	687.995	980.393	0,28		
Alemania					PTC Therapeutics, Inc.	USD	217.396	10.851.321	3,09		
Merck KGaA	EUR	55.350	7.160.448	2,04	Regeneron Pharmaceuticals, Inc.	USD	10.240	5.329.715	1,52		
			7.160.448	2,04	REGENXBIO, Inc.	USD	294.205	2.493.387	0,71		
Japón					Repligen Corp.	USD	44.839	5.584.249	1,59		
Astellas Pharma, Inc.	JPY	995.600	9.768.424	2,78	Rocket Pharmaceuticals, Inc.	USD	402.778	1.012.987	0,29		
			5.102.906	1,45	Sana Biotechnology, Inc.	USD	680.445	1.976.693	0,56		
Sumitomo Pharma Co. Ltd.	JPY	759.100	5.102.906	1,45	Sarepta Therapeutics, Inc.	USD	96.104	1.651.547	0,47		
Takara Bio, Inc.	JPY	169.800	946.209	0,27	Twist Bioscience Corp.	USD	116.891	4.281.717	1,22		
Takeda Pharmaceutical Co. Ltd.	JPY	220.800	6.762.258	1,93	Ultragenyx Pharmaceutical, Inc.	USD	138.059	5.059.862	1,44		
Países Bajos					Veracyte, Inc.	USD	196.641	5.387.963	1,53		
Immatics NV	USD	139.240	746.327	0,21	Vericel Corp.	USD	176.732	7.383.863	2,10		
			6.937.693	1,97	Vertex Pharmaceuticals, Inc.	USD	13.008	5.720.268	1,63		
QIAGEN NV	EUR	144.571	6.937.693	1,97	Verve Therapeutics, Inc.	USD	258.702	2.903.930	0,83		
uniQure NV	USD	254.857	3.644.455	1,04	Voyager Therapeutics, Inc.	USD	194.698	572.412	0,16		
Singapur								219.172.459	62,39		
WaVe Life Sciences Ltd.	USD	267.000	1.770.210	0,50	Total de valores de renta variable			343.189.085	97,69		
			1.770.210	0,50	Total de valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en un mercado de valores			343.189.085	97,69		
Corea del Sur					Otros valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario						
OliX Pharmaceuticals, Inc.	KRW	44.601	1.151.708	0,33	Renta variable						
			1.151.708	0,33	Estados Unidos de América						
Suiza					Cartesian Therapeutics, Inc. Rights*	USD	1.397.213	190.619	0,05		
CRISPR Therapeutics AG	USD	208.836	9.885.252	2,81				190.619	0,05		
			9.226.023	2,63	Total de valores de renta variable			190.619	0,05		
Lonza Group AG	CHF	13.028	9.226.023	2,63	Total otros valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario			190.619	0,05		
Novartis AG	CHF	94.038	11.295.643	3,22	Unidades de OICVM autorizados y otros instrumentos de inversión colectiva						
Roche Holding AG	CHF	16.921	5.495.002	1,56	Esquemas de inversión colectiva - OICVM						
Taiwán					Luxemburgo						
Ever Supreme Bio Technology Co. Ltd.	TWD	429.333	2.278.057	0,65	JPMorgan USD Liquidity LVNAV Fund - JPM USD Liquidity LVNAV X (dist.)†	USD	4.140.236	4.140.236	1,18		
			2.278.057	0,65				4.140.236	1,18		
Reino Unido					Total Esquemas de inversión colectiva - OICVM			4.140.236	1,18		
AstraZeneca plc	GBP	17.475	2.424.703	0,69	Total Unidades de OICVM autorizados y otros instrumentos de inversión colectiva			4.140.236	1,18		
			2.071.087	0,59	Total de inversiones			347.519.940	98,92		
Autolus Therapeutics plc, ADR	USD	894.638	2.071.087	0,59	Efectivo			467.598	0,13		
Oxford Biomedica plc	GBP	92.818	403.175	0,11	Otro activo/(pasivo)			3.329.383	0,95		
Estados Unidos de América					Patrimonio neto total			351.316.921	100,00		
4D Molecular Therapeutics, Inc.	USD	241.987	926.810	0,26	*El valor razonable de los títulos se establece bajo la dirección del Consejo de Administración.						
			988.584	0,28	†Fondo de Partes relacionadas.						
Allogene Therapeutics, Inc.	USD	848.570	988.584	0,28							
Alnylam Pharmaceuticals, Inc.	USD	35.238	11.475.960	3,27							
Amgen, Inc.	USD	35.407	9.851.998	2,80							
Amicus Therapeutics, Inc.	USD	823.180	4.795.024	1,37							
Arcellx, Inc.	USD	105.374	6.902.524	1,96							
Arcturus Therapeutics Holdings, Inc.	USD	183.419	2.444.058	0,70							
Arrowhead Pharmaceuticals, Inc.	USD	193.693	3.147.511	0,90							
Avidity Biosciences, Inc.	USD	232.362	6.766.381	1,93							
Beam Therapeutics, Inc.	USD	219.274	3.714.502	1,06							
Biogen, Inc.	USD	56.461	7.097.148	2,02							
BioLife Solutions, Inc.	USD	209.973	4.581.611	1,30							
BioMarin Pharmaceutical, Inc.	USD	155.570	8.540.015	2,43							
Bio-Techne Corp.	USD	170.715	8.802.065	2,51							

JPMorgan Funds - Thematics - Genetic Therapies

Cartera de inversiones (continuación)

A 30 de junio de 2025

Distribución Geográfica de la cartera a 30 de junio de 2025		% del
		patrimonio neto
Estados Unidos de América		62,44
Suiza		10,22
Japón		6,43
China		3,70
Países Bajos		3,22
Islas Caimán		2,98
Francia		2,04
Alemania		2,04
Australia		1,80
Reino Unido		1,39
Luxemburgo		1,18
Taiwán		0,65
Singapur		0,50
Corea del Sur		0,33
Total de inversiones		98,92
Efectivo y otro activo/(pasivo)		1,08
Total		100,00

JPMorgan Funds - Thematics - Genetic Therapies

Cartera de inversiones (continuación)

A 30 de junio de 2025

Contratos de divisas a plazo

Moneda comprada	Cantidad comprada	Moneda vendida	Cantidad vendida	Fecha de vencimiento	Contraparte	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD	% del patrimonio neto
CHF	215.557	EUR	230.475	15/07/2025	Barclays	424	-
CHF	190.812	USD	233.557	15/07/2025	Barclays	6.105	-
CHF	218.364	USD	266.679	15/07/2025	Goldman Sachs	7.588	-
CHF	17.885.929	USD	21.879.302	15/07/2025	Morgan Stanley	585.582	0,16
EUR	4.233.871	USD	4.848.286	15/07/2025	HSBC	117.484	0,04
EUR	133.272.735	USD	152.650.358	15/07/2025	Morgan Stanley	3.660.894	1,05
GBP	3.647.657	USD	4.940.713	15/07/2025	Barclays	49.948	0,01
GBP	72.265	USD	98.059	15/07/2025	Morgan Stanley	813	-
HKD	43.105	USD	5.499	15/07/2025	Morgan Stanley	-	-
SGD	24.320	USD	18.975	15/07/2025	Barclays	121	-
SGD	20.934	USD	16.304	15/07/2025	Goldman Sachs	134	-
SGD	1.311.832	USD	1.022.267	15/07/2025	HSBC	7.788	-
SGD	23.009	USD	17.943	15/07/2025	Morgan Stanley	124	-
USD	6.054.581	HKD	47.337.880	15/07/2025	BNP Paribas	15.239	-
USD	5.915	HKD	46.292	15/07/2025	HSBC	9	-
USD	8.763	HKD	68.622	15/07/2025	Morgan Stanley	8	-
USD	13.379.784	JPY	1.920.197.036	15/07/2025	State Street	58.800	0,02
USD	779.667	KRW	1.056.558.005	15/07/2025	J.P. Morgan	12	-
Total plusvalías latentes sobre contratos de divisas a plazo - Activos						4.511.073	1,28
HKD	120.051	USD	15.353	15/07/2025	Barclays	(38)	-
HKD	3.241.949	USD	414.664	15/07/2025	BNP Paribas	(1.058)	-
HKD	54.528	USD	6.970	15/07/2025	Morgan Stanley	(13)	-
SGD	16.551	USD	13.000	15/07/2025	Morgan Stanley	(4)	-
USD	3.774.419	AUD	5.803.073	15/07/2025	Morgan Stanley	(24.267)	(0,01)
USD	400.271	CHF	326.208	15/07/2025	Goldman Sachs	(9.448)	-
USD	447.351	CHF	362.214	15/07/2025	HSBC	(7.593)	-
USD	13.249.777	CHF	10.829.578	15/07/2025	Morgan Stanley	(352.269)	(0,10)
USD	1.832.077	CNH	13.126.736	15/07/2025	Barclays	(2.303)	-
USD	4.733.483	EUR	4.109.791	15/07/2025	Barclays	(86.757)	(0,03)
USD	1.694.812	EUR	1.480.110	15/07/2025	HSBC	(41.161)	(0,01)
USD	4.388.467	EUR	3.809.568	15/07/2025	Morgan Stanley	(79.651)	(0,02)
USD	1.966.538	GBP	1.451.832	15/07/2025	Barclays	(19.833)	(0,01)
USD	64.958	GBP	47.877	15/07/2025	BNP Paribas	(547)	-
USD	60.765	GBP	45.275	15/07/2025	Goldman Sachs	(1.178)	-
USD	72.247	GBP	53.295	15/07/2025	HSBC	(671)	-
USD	11.876	SGD	15.201	15/07/2025	Merrill Lynch	(60)	-
USD	12.765	SGD	16.410	15/07/2025	Morgan Stanley	(120)	-
USD	13.840	SGD	17.705	15/07/2025	State Street	(63)	-
USD	1.744.701	TWD	51.836.624	15/07/2025	J.P. Morgan	(39.981)	(0,01)
Total minusvalías latentes sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						(667.015)	(0,19)
Plusvalías netas latentes sobre contratos de divisas a plazo - Activos						3.844.058	1,09

JPMorgan Funds - US Equity All Cap Fund

Cartera de inversiones

A 30 de junio de 2025

Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto	Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en un mercado de valores					Columbia Sportswear Co.	USD	19.086	1.168.159	0,06
Renta variable					ConocoPhillips	USD	169.743	15.225.098	0,77
Bermudas					Constellation Brands, Inc. 'A'	USD	27.345	4.413.620	0,22
Arch Capital Group Ltd.	USD	58.047	5.273.280	0,27	Copart, Inc.	USD	115.403	5.558.962	0,28
Axalta Coating Systems Ltd.	USD	239.405	7.134.269	0,36	Corpay, Inc.	USD	23.261	7.656.591	0,39
			12.407.549	0,63	Coterra Energy, Inc.	USD	185.745	4.713.279	0,24
Canadá					CrowdStrike Holdings, Inc. 'A'	USD	19.324	9.804.128	0,49
Shopify, Inc. 'A'	USD	41.946	4.823.161	0,24	CVS Health Corp.	USD	104.362	7.156.102	0,36
			4.823.161	0,24	Deere & Co.	USD	12.924	6.582.646	0,33
Irlanda					DoorDash, Inc. 'A'	USD	48.665	11.879.126	0,60
Eaton Corp. plc	USD	16.560	5.890.227	0,30	Dover Corp.	USD	54.682	10.013.915	0,50
Flutter Entertainment plc	USD	20.972	5.904.352	0,30	Eagle Materials, Inc.	USD	17.827	3.610.591	0,18
Medtronic plc	USD	87.533	7.632.440	0,38	EastGroup Properties, Inc., REIT	USD	18.313	3.033.732	0,15
Smurfit WestRock plc	USD	178.164	7.634.327	0,38	Eli Lilly & Co.	USD	16.021	12.443.190	0,63
Trane Technologies plc	USD	14.298	6.200.256	0,31	Entergy Corp.	USD	42.984	3.553.057	0,18
			33.261.602	1,67	EOG Resources, Inc.	USD	145.592	17.367.670	0,87
Luxemburgo					Equinix, Inc., REIT	USD	4.200	3.280.368	0,17
Spotify Technology SA	USD	12.376	9.402.233	0,47	Expedia Group, Inc.	USD	31.724	5.388.163	0,27
			9.402.233	0,47	Federal Realty Investment Trust, REIT	USD	30.073	2.841.297	0,14
Suiza					FedEx Corp.	USD	40.239	9.183.747	0,46
Chubb Ltd.	USD	23.941	6.835.993	0,34	Fifth Third Bancorp	USD	100.691	4.179.683	0,21
Garmin Ltd.	USD	26.569	5.550.663	0,28	First Citizens BancShares, Inc. 'A'	USD	7.224	14.289.758	0,72
			12.386.656	0,62	Fortune Brands Innovations, Inc.	USD	112.625	5.775.973	0,29
Taiwán					Gentex Corp.	USD	195.324	4.266.853	0,21
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd., ADR	USD	32.133	7.247.598	0,37	Gilead Sciences, Inc.	USD	54.883	6.043.442	0,30
			7.247.598	0,37	Goldman Sachs Group, Inc. (The)	USD	15.767	11.170.368	0,56
Reino Unido					Graphic Packaging Holding Co.	USD	297.348	6.244.308	0,31
TechnipFMC plc	USD	244.389	8.481.520	0,43	Hayward Holdings, Inc.	USD	60.414	833.109	0,04
			8.481.520	0,43	HCA Healthcare, Inc.	USD	21.055	7.996.689	0,40
Estados Unidos de América					Henry Schein, Inc.	USD	183.113	13.447.819	0,68
3M Co.	USD	53.508	8.128.400	0,41	Hewlett Packard Enterprise Co.	USD	504.264	10.410.530	0,52
Abbott Laboratories	USD	37.213	5.026.918	0,25	Hilton Worldwide Holdings, Inc.	USD	12.967	3.442.220	0,17
AbbVie, Inc.	USD	107.203	19.665.854	0,99	Home Depot, Inc. (The)	USD	19.087	7.031.460	0,35
Air Lease Corp. 'A'	USD	56.851	3.339.712	0,17	Host Hotels & Resorts, Inc., REIT	USD	378.294	5.850.317	0,29
Align Technology, Inc.	USD	35.300	6.688.291	0,34	Howmet Aerospace, Inc.	USD	48.976	9.049.051	0,46
Alnylam Pharmaceuticals, Inc.	USD	21.663	7.054.989	0,36	HubSpot, Inc.	USD	12.595	7.017.430	0,35
Alphabet, Inc. 'C'	USD	141.337	25.223.001	1,27	Humana, Inc.	USD	12.607	3.053.289	0,15
Amazon.com, Inc.	USD	302.552	67.257.310	3,38	IAC, Inc.	USD	113.157	4.263.190	0,21
American Express Co.	USD	23.295	7.425.864	0,37	Ingersoll Rand, Inc.	USD	65.933	5.522.218	0,28
American Homes 4 Rent, REIT 'A'	USD	249.017	8.908.583	0,45	Insmed, Inc.	USD	74.939	7.530.995	0,38
American Tower Corp., REIT	USD	26.175	5.688.874	0,29	Interactive Brokers Group, Inc. 'A'	USD	131.816	7.274.266	0,37
Ameriprise Financial, Inc.	USD	9.057	4.828.921	0,24	Intercontinental Exchange, Inc.	USD	19.708	3.592.768	0,18
AMETEK, Inc.	USD	37.486	6.760.225	0,34	International Paper Co.	USD	87.348	4.110.597	0,21
Analog Devices, Inc.	USD	22.926	5.423.145	0,27	Intuit, Inc.	USD	24.021	18.844.474	0,95
Angi, Inc. 'A'	USD	58.699	905.139	0,05	Intuitive Surgical, Inc.	USD	26.395	14.289.065	0,72
Apple Hospitality REIT, Inc.	USD	143.546	1.685.230	0,09	IQVIA Holdings, Inc.	USD	13.911	2.198.216	0,11
Apple, Inc.	USD	296.612	59.546.342	3,00	ITT, Inc.	USD	54.622	8.637.923	0,43
AppLovin Corp. 'A'	USD	7.593	2.708.993	0,14	Jabil, Inc.	USD	35.792	7.795.498	0,39
Atlasian Corp. 'A'	USD	29.318	5.945.104	0,30	JB Hunt Transport Services, Inc.	USD	45.638	6.603.819	0,33
AutoZone, Inc.	USD	4.070	14.700.250	0,74	Johnson & Johnson	USD	82.734	12.571.431	0,63
Bank of America Corp.	USD	393.054	18.670.065	0,94	Keurig Dr. Pepper, Inc.	USD	302.437	9.938.080	0,50
Bath & Body Works, Inc.	USD	148.849	4.434.956	0,22	Kinder Morgan, Inc.	USD	253.164	7.375.933	0,37
Berkshire Hathaway, Inc. 'B'	USD	52.010	25.292.203	1,27	Kinsale Capital Group, Inc.	USD	8.521	4.085.180	0,21
Best Buy Co., Inc.	USD	67.955	4.591.380	0,23	Kontoor Brands, Inc.	USD	61.197	4.045.428	0,20
Blackstone, Inc.	USD	71.872	10.835.423	0,55	Labcorp Holdings, Inc.	USD	41.898	10.905.630	0,55
Booking Holdings, Inc.	USD	3.747	21.446.442	1,08	Lamar Advertising Co., REIT 'A'	USD	50.393	6.048.924	0,30
Bright Horizons Family Solutions, Inc.	USD	28.699	3.542.892	0,18	Loews Corp.	USD	140.125	12.742.267	0,64
Bristol-Myers Squibb Co.	USD	347.007	16.050.809	0,81	Lowe's Cos., Inc.	USD	43.424	9.703.744	0,49
Broadcom, Inc.	USD	161.710	44.357.862	2,23	M&T Bank Corp.	USD	98.917	19.305.136	0,97
Capital One Financial Corp.	USD	93.791	20.067.991	1,01	Martin Marietta Materials, Inc.	USD	14.756	8.094.330	0,41
Carlisle Cos., Inc.	USD	22.895	8.523.923	0,43	Mastercard, Inc. 'A'	USD	41.424	23.022.009	1,16
Casey's General Stores, Inc.	USD	9.129	4.611.879	0,23	McDonald's Corp.	USD	34.811	10.194.401	0,51
CBRE Group, Inc. 'A'	USD	20.325	2.831.476	0,14	McKesson Corp.	USD	13.622	9.885.690	0,50
Cencora, Inc.	USD	44.922	13.509.842	0,68	Merck & Co., Inc.	USD	78.392	6.157.300	0,31
Charles Schwab Corp. (The)	USD	91.735	8.332.749	0,42	Meta Platforms, Inc. 'A'	USD	70.141	52.097.228	2,62
Cheniere Energy, Inc.	USD	21.441	5.176.286	0,26	Mettler-Toledo International, Inc.	USD	2.444	2.889.382	0,15
Chevron Corp.	USD	109.625	15.705.974	0,79	MGIC Investment Corp.	USD	322.416	8.979.286	0,45
Cigna Group (The)	USD	32.284	10.585.924	0,53	Microsoft Corp.	USD	191.718	95.259.881	4,79
Cisco Systems, Inc.	USD	47.786	3.312.287	0,17	Mid-America Apartment Communities, Inc., REIT	USD	58.687	8.639.020	0,43
Cognizant Technology Solutions Corp. 'A'	USD	85.238	6.656.235	0,34	Middleby Corp. (The)	USD	46.724	6.738.302	0,34
Columbia Banking System, Inc.	USD	169.026	3.972.956	0,20	Mohawk Industries, Inc.	USD	64.066	6.685.607	0,34
					Moody's Corp.	USD	17.876	8.828.152	0,44
					Morgan Stanley	USD	57.654	8.149.681	0,41
					Murphy USA, Inc.	USD	10.555	4.324.067	0,22
					Natera, Inc.	USD	57.806	9.797.539	0,49
					Netflix, Inc.	USD	19.157	25.545.859	1,29
					Neurocrine Biosciences, Inc.	USD	30.259	3.822.014	0,19
					NextEra Energy, Inc.	USD	154.172	10.440.528	0,53
					Northern Trust Corp.	USD	112.896	14.176.351	0,71
					NVIDIA Corp.	USD	641.120	100.415.420	5,05
					Omnicom Group, Inc.	USD	53.640	3.826.678	0,19
					ON Semiconductor Corp.	USD	79.402	4.195.205	0,21
					Oracle Corp.	USD	57.430	12.721.894	0,64
					Oscar Health, Inc. 'A'	USD	213.815	4.518.980	0,23
					Packaging Corp. of America	USD	26.775	5.052.710	0,25

JPMorgan Funds - US Equity All Cap Fund

Cartera de inversiones (continuación)

A 30 de junio de 2025

Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
Palo Alto Networks, Inc.	USD	57.357	11.616.513	0,58
PepsiCo, Inc.	USD	42.417	5.557.263	0,28
PG&E Corp.	USD	423.573	5.949.083	0,30
PNC Financial Services Group, Inc. (The)	USD	44.946	8.416.363	0,42
Post Holdings, Inc.	USD	62.672	6.809.940	0,34
Procter & Gamble Co. (The)	USD	52.122	8.295.998	0,42
Progressive Corp. (The)	USD	26.173	6.943.697	0,35
Public Service Enterprise Group, Inc.	USD	41.452	3.470.776	0,17
Public Storage, REIT	USD	24.435	7.052.063	0,35
Quanta Services, Inc.	USD	32.470	12.250.119	0,62
Raymond James Financial, Inc.	USD	19.046	2.934.798	0,15
Rayonier, Inc., REIT	USD	178.504	3.923.518	0,20
Regency Centers Corp., REIT	USD	125.330	8.797.539	0,44
Regeneron Pharmaceuticals, Inc.	USD	7.120	3.705.818	0,19
Regions Financial Corp.	USD	455.686	10.756.468	0,54
Robinhood Markets, Inc. 'A'	USD	75.016	6.651.669	0,33
Salesforce, Inc.	USD	13.500	3.716.752	0,19
SBA Communications Corp., REIT 'A'	USD	26.268	6.072.899	0,31
ServiceNow, Inc.	USD	5.698	5.840.450	0,29
Silgan Holdings, Inc.	USD	99.600	5.410.770	0,27
Snowflake, Inc. 'A'	USD	49.039	10.999.448	0,55
Southwest Airlines Co.	USD	172.548	5.580.202	0,28
State Street Corp.	USD	127.192	13.560.575	0,68
Synopsys, Inc.	USD	12.432	6.346.598	0,32
Take-Two Interactive Software, Inc.	USD	39.918	9.744.583	0,49
TD SYNNEX Corp.	USD	95.628	12.909.780	0,65
Teradyne, Inc.	USD	38.487	3.465.177	0,17
Tesla, Inc.	USD	86.709	27.825.785	1,40
Texas Instruments, Inc.	USD	62.657	12.982.844	0,65
Thermo Fisher Scientific, Inc.	USD	13.010	5.309.381	0,27
TJX Cos., Inc. (The)	USD	76.796	9.487.762	0,48
Tradeweb Markets, Inc. 'A'	USD	31.767	4.608.915	0,23
TransUnion	USD	53.829	4.721.880	0,24
Travelers Cos., Inc. (The)	USD	54.968	14.546.457	0,73
Twilio, Inc. 'A'	USD	32.727	4.068.130	0,20
Uber Technologies, Inc.	USD	104.366	9.689.339	0,49
Ulta Beauty, Inc.	USD	9.654	4.499.440	0,23
Union Pacific Corp.	USD	33.846	7.820.964	0,39
UnitedHealth Group, Inc.	USD	29.354	9.021.952	0,45
Verizon Communications, Inc.	USD	189.936	8.120.714	0,41
Vertex Pharmaceuticals, Inc.	USD	8.556	3.762.501	0,19
Vistra Corp.	USD	26.523	5.152.888	0,26
W R Berkley Corp.	USD	84.647	6.150.451	0,31
Walt Disney Co. (The)	USD	93.264	11.526.964	0,58
Wells Fargo & Co.	USD	466.488	37.792.525	1,90
Western Digital Corp.	USD	124.648	7.926.366	0,40
Weyerhaeuser Co., REIT	USD	182.012	4.679.529	0,24
Williams Cos., Inc. (The)	USD	213.396	13.383.130	0,67
WillScot Holdings Corp.	USD	318.853	8.972.523	0,45
Xcel Energy, Inc.	USD	82.698	5.570.951	0,28
			1.850.638.985	93,07
Total de valores de renta variable			1.938.649.304	97,50
Total de valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en un mercado de valores			1.938.649.304	97,50

Distribución Geográfica de la cartera a 30 de junio de 2025		% del patrimonio neto
Estados Unidos de América		93,07
Luxemburgo		2,20
Irlanda		1,67
Bermudas		0,63
Suiza		0,62
Reino Unido		0,43
Taiwán		0,37
Canadá		0,24
Total de inversiones		99,23
Efectivo y otro activo/(pasivo)		0,77
Total		100,00

Unidades de OICVM autorizados y otros instrumentos de inversión colectiva

Esquemas de inversión colectiva - OICVM

Luxemburgo

JPMorgan USD Liquidity LVNAV Fund - JPM USD Liquidity LVNAV X (dist.)†	USD	34.465.922	34.465.922	1,73
			34.465.922	1,73
Total Esquemas de inversión colectiva - OICVM			34.465.922	1,73
Total Unidades de OICVM autorizados y otros instrumentos de inversión colectiva			34.465.922	1,73
Total de inversiones			1.973.115.226	99,23
Efectivo			326.071	0,02
Otro activo/(pasivo)			14.960.549	0,75
Patrimonio neto total			1.988.401.846	100,00

†Fondo de Partes relacionadas.

JPMorgan Funds - US Equity All Cap Fund

Cartera de inversiones (continuación)

A 30 de junio de 2025

Contratos de divisas a plazo

Moneda comprada	Cantidad comprada	Moneda vendida	Cantidad vendida	Fecha de vencimiento	Contraparte	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD	% del patrimonio neto
AUD	23.628	USD	15.375	03/07/2025	Barclays	88	-
AUD	1.379.777	USD	886.444	03/07/2025	BNP Paribas	16.562	-
AUD	19.047	USD	12.288	03/07/2025	Citibank	177	-
AUD	13.597	USD	8.888	07/07/2025	HSBC	12	-
AUD	1.246.892	USD	815.462	05/08/2025	Goldman Sachs	1.151	-
AUD	37.276	USD	24.299	05/08/2025	Morgan Stanley	114	-
EUR	1.113.530	USD	1.303.342	01/07/2025	Citibank	1.492	-
EUR	17.602.875	USD	20.027.929	03/07/2025	BNP Paribas	600.479	0,03
EUR	121.852	USD	139.574	03/07/2025	Citibank	3.222	-
EUR	543.592.923	USD	617.191.888	03/07/2025	HSBC	19.832.311	1,00
EUR	1.449.627	USD	1.660.713	03/07/2025	Morgan Stanley	38.073	-
EUR	14.738.624	USD	17.218.116	05/08/2025	BNP Paribas	94.755	-
EUR	82.982	USD	96.739	05/08/2025	Citibank	737	-
EUR	1.480	USD	1.722	05/08/2025	HSBC	17	-
EUR	548.827.613	USD	644.519.750	05/08/2025	Morgan Stanley	166.062	0,01
USD	233.116	EUR	198.918	02/07/2025	Morgan Stanley	23	-
USD	762.149	EUR	648.194	05/08/2025	Barclays	741	-
USD	7.168.408	EUR	6.101.028	05/08/2025	HSBC	1.775	-
Total plusvalías latentes sobre contratos de divisas a plazo - Activos						20.757.791	1,04
EUR	6.101.028	USD	7.154.655	07/07/2025	HSBC	(3.113)	-
EUR	1.567	USD	1.841	05/08/2025	Morgan Stanley	-	-
USD	814.964	AUD	1.246.892	03/07/2025	Goldman Sachs	(1.075)	-
USD	114.235	AUD	175.561	03/07/2025	HSBC	(663)	-
USD	8.813	AUD	13.597	07/07/2025	HSBC	(86)	-
USD	8.893	AUD	13.597	05/08/2025	HSBC	(12)	-
USD	397.367	EUR	344.218	03/07/2025	Barclays	(6.014)	-
USD	12.308	EUR	10.642	03/07/2025	Citibank	(163)	-
USD	12.125.682	EUR	10.666.157	03/07/2025	Goldman Sachs	(373.745)	(0,02)
USD	675.547	EUR	596.721	03/07/2025	HSBC	(23.737)	-
USD	645.780.699	EUR	551.149.539	03/07/2025	Morgan Stanley	(98.926)	-
USD	6.982.268	EUR	6.101.028	07/07/2025	BNP Paribas	(169.274)	(0,01)
USD	214.291.811	EUR	183.932.071	05/08/2025	Citibank	(1.765.826)	(0,09)
USD	1.843	EUR	1.569	05/08/2025	Morgan Stanley	-	-
Total minusvalías latentes sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						(2.442.634)	(0,12)
Plusvalías netas latentes sobre contratos de divisas a plazo - Activos						18.315.157	0,92

JPMorgan Funds - US Growth Fund

Cartera de inversiones

A 30 de junio de 2025

Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto	Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en un mercado de valores					Robinhood Markets, Inc. 'A'	USD	442.911	39.272.918	0,58
Renta variable					ServiceNow, Inc.	USD	102.055	104.606.375	1,54
Canadá					Snowflake, Inc. 'A'	USD	124.954	28.027.182	0,41
Shopify, Inc. 'A'					Starbucks Corp.	USD	130.117	12.128.206	0,18
					Synopsys, Inc.	USD	35.869	18.311.304	0,27
					Tesla, Inc.	USD	666.469	213.876.567	3,16
					Twilio, Inc. 'A'	USD	204.140	25.375.623	0,37
					Uber Technologies, Inc.	USD	698.684	64.865.823	0,96
					Visa, Inc. 'A'	USD	317.014	111.953.494	1,65
					Walmart, Inc.	USD	1.377.529	134.143.774	1,98
					WW Grainger, Inc.	USD	24.823	25.698.383	0,38
								6.336.293.842	93,54
Islas Caimán					Total de valores de renta variable				
Alibaba Group Holding Ltd., ADR					Total de valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en un mercado de valores				
Sea Ltd., ADR									

JPMorgan Funds - US Growth Fund

Cartera de inversiones (continuación)

A 30 de junio de 2025

Contratos de divisas a plazo

Moneda comprada	Cantidad comprada	Moneda vendida	Cantidad vendida	Fecha de vencimiento	Contraparte	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD	% del patrimonio neto
EUR	8.627.335	USD	9.886.405	03/07/2025	Barclays	223.772	0,01
EUR	5.409.767	USD	6.176.760	03/07/2025	BNP Paribas	162.824	-
EUR	62.211	USD	71.258	03/07/2025	Citibank	1.645	-
EUR	525.461.933	USD	596.604.499	03/07/2025	HSBC	19.172.407	0,28
EUR	8.015.227	USD	9.109.005	03/07/2025	Morgan Stanley	283.856	0,01
EUR	2.415	USD	2.767	07/07/2025	Morgan Stanley	64	-
EUR	11.918.895	USD	13.996.963	05/08/2025	Citibank	3.686	-
EUR	2.557	USD	2.944	05/08/2025	HSBC	60	-
EUR	535.293.510	USD	628.628.357	05/08/2025	Morgan Stanley	159.486	-
JPY	72.540.119	USD	500.845	05/08/2025	Morgan Stanley	3.691	-
USD	2.832	EUR	2.415	07/07/2025	HSBC	1	-
USD	3.094	EUR	2.631	05/08/2025	Barclays	3	-
USD	3.661	EUR	3.116	05/08/2025	Morgan Stanley	1	-
USD	102.937	JPY	14.800.000	03/07/2025	Barclays	411	-
USD	135.552	JPY	19.400.000	03/07/2025	Goldman Sachs	1.160	-
USD	652.351	JPY	93.439.749	03/07/2025	Morgan Stanley	5.055	-
Total plusvalías latentes sobre contratos de divisas a plazo - Activos						20.018.122	0,30
EUR	116.368	USD	136.374	02/07/2025	Morgan Stanley	(14)	-
EUR	2.415	USD	2.838	05/08/2025	HSBC	(1)	-
JPY	4.767.945.935	USD	33.259.220	03/07/2025	BNP Paribas	(229.679)	-
JPY	176.885.645	USD	1.235.170	03/07/2025	Morgan Stanley	(9.810)	-
JPY	55.482.685	USD	386.805	05/08/2025	Goldman Sachs	(908)	-
USD	1.351.463	EUR	1.154.642	01/07/2025	Citibank	(1.547)	-
USD	11.614.897	EUR	10.217.703	03/07/2025	BNP Paribas	(358.997)	(0,01)
USD	40.494	EUR	35.547	03/07/2025	Citibank	(1.163)	-
USD	559.879	EUR	488.396	03/07/2025	HSBC	(12.461)	-
USD	629.019.036	EUR	536.834.827	03/07/2025	Morgan Stanley	(85.505)	-
USD	11.997	EUR	10.316	05/08/2025	Barclays	(121)	-
USD	370.827	EUR	318.092	05/08/2025	Citibank	(2.823)	-
USD	183.279	EUR	156.669	05/08/2025	Morgan Stanley	(754)	-
Total minusvalías latentes sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						(703.783)	(0,01)
Plusvalías netas latentes sobre contratos de divisas a plazo - Activos						19.314.339	0,29

JPMorgan Funds - US Hedged Equity Fund

Cartera de inversiones

A 30 de junio de 2025

Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto	Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en un mercado de valores					EOG Resources, Inc.	USD	51.851	6.185.306	0,62
Renta variable					Equinix, Inc., REIT	USD	4.169	3.256.156	0,33
Irlanda					Equity LifeStyle Properties, Inc., REIT	USD	24.080	1.471.168	0,15
Aon plc 'A'	USD	11.960	4.237.787	0,43	Expedia Group, Inc.	USD	16.169	2.746.224	0,28
Eaton Corp. plc	USD	13.410	4.769.803	0,48	Exxon Mobil Corp.	USD	128.204	13.891.544	1,40
Linde plc	USD	17.307	8.046.717	0,81	FedEx Corp.	USD	11.008	2.512.356	0,25
Medtronic plc	USD	61.125	5.329.794	0,53	Fidelity National Information Services, Inc.	USD	61.496	4.984.251	0,50
Seagate Technology Holdings plc	USD	43.018	6.123.182	0,61	Fifth Third Bancorp	USD	92.967	3.859.060	0,39
Trane Technologies plc	USD	18.307	7.938.739	0,80	Freeport-McMoRan, Inc.	USD	39.236	1.700.881	0,17
			36.446.022	3,66	GE Vernova, Inc.	USD	2.792	1.468.452	0,15
Jersey					HCA Healthcare, Inc.	USD	3.092	1.174.342	0,12
Aptiv plc	USD	12.338	843.673	0,08	Hilton Worldwide Holdings, Inc.	USD	20.961	5.564.307	0,56
			843.673	0,08	Howmet Aerospace, Inc.	USD	55.905	10.329.287	1,04
Países Bajos					Humana, Inc.	USD	7.132	1.727.299	0,17
LyondellBasell Industries NV 'A'	USD	25.997	1.497.947	0,15	Ingersoll Rand, Inc.	USD	21.006	1.759.357	0,18
NXP Semiconductors NV	USD	28.627	6.229.092	0,63	Intuit, Inc.	USD	4.876	3.825.222	0,39
			7.727.039	0,78	Johnson & Johnson	USD	57.698	8.767.211	0,88
Panamá					Kenvue, Inc.	USD	73.183	1.529.159	0,15
Carnival Corp.	USD	110.638	3.054.162	0,31	Keurig Dr. Pepper, Inc.	USD	157.232	5.166.643	0,52
			3.054.162	0,31	Lam Research Corp.	USD	79.906	7.754.078	0,78
Estados Unidos de América					Leidos Holdings, Inc.	USD	23.087	3.602.957	0,36
3M Co.	USD	28.374	4.310.294	0,43	Lennar Corp. 'A'	USD	9.009	992.521	0,10
AbbVie, Inc.	USD	60.280	11.058.065	1,11	Lowe's Cos., Inc.	USD	39.602	8.849.661	0,89
Alexandria Real Estate Equities, Inc., REIT	USD	4.765	341.031	0,03	Martin Marietta Materials, Inc.	USD	2.967	1.627.533	0,16
Alphabet, Inc. 'A'	USD	112.005	19.921.769	2,00	Masco Corp.	USD	32.772	2.098.719	0,21
Alphabet, Inc. 'C'	USD	60.118	10.728.658	1,08	Mastercard, Inc. 'A'	USD	30.273	16.824.674	1,69
Altria Group, Inc.	USD	32.149	1.879.270	0,19	McDonald's Corp.	USD	29.635	6.788.610	0,87
Amazon.com, Inc.	USD	199.861	44.429.100	4,47	McKesson Corp.	USD	2.549	1.849.847	0,19
American Express Co.	USD	11.508	3.668.463	0,37	Merck & Co., Inc.	USD	20.090	1.577.969	0,16
Ameriprise Financial, Inc.	USD	8.449	4.504.753	0,45	Meta Platforms, Inc. 'A'	USD	49.027	36.414.804	3,66
Analog Devices, Inc.	USD	32.400	7.664.220	0,77	Micron Technology, Inc.	USD	36.379	4.498.445	0,45
Apollo Global Management, Inc.	USD	18.639	2.688.210	0,27	Microsoft Corp.	USD	160.363	79.680.366	8,02
Apple, Inc.	USD	277.395	55.688.433	5,60	Mondelez International, Inc. 'A'	USD	95.655	6.423.711	0,65
Arista Networks, Inc.	USD	22.817	2.329.730	0,23	Motorola Solutions, Inc.	USD	3.082	1.297.152	0,13
Arthur J Gallagher & Co.	USD	18.087	5.736.202	0,58	Netflix, Inc.	USD	4.754	6.339.459	0,64
AT&T, Inc.	USD	157.357	4.501.197	0,45	Neurocrine Biosciences, Inc.	USD	5.855	739.545	0,07
AutoZone, Inc.	USD	422	1.524.203	0,15	NextEra Energy, Inc.	USD	107.244	7.262.564	0,73
Baker Hughes Co. 'A'	USD	60.014	2.296.436	0,23	NIKE, Inc. 'B'	USD	21.933	1.547.154	0,16
Bank of America Corp.	USD	264.276	12.553.110	1,26	NRG Energy, Inc.	USD	4.063	661.497	0,07
Baxter International, Inc.	USD	17.076	517.403	0,05	Nucor Corp.	USD	7.001	919.231	0,09
Berkshire Hathaway, Inc. 'B'	USD	30.625	14.892.784	1,50	NVIDIA Corp.	USD	491.477	76.977.585	7,75
Booking Holdings, Inc.	USD	613	3.508.585	0,35	Oracle Corp.	USD	50.607	11.210.463	1,13
Booz Allen Hamilton Holding Corp. 'A'	USD	2.665	274.562	0,03	Otis Worldwide Corp.	USD	48.078	4.705.875	0,47
Boston Scientific Corp.	USD	58.086	6.210.846	0,63	PACCAR, Inc.	USD	25.763	2.440.143	0,25
Bristol-Myers Squibb Co.	USD	110.800	5.125.054	0,52	Palantir Technologies, Inc. 'A'	USD	25.351	3.495.016	0,35
Broadcom, Inc.	USD	88.237	24.203.850	2,44	PepsiCo, Inc.	USD	62.792	8.226.694	0,83
Burlington Stores, Inc.	USD	11.533	2.663.662	0,27	PG&E Corp.	USD	115.229	1.618.391	0,16
Cadence Design Systems, Inc.	USD	8.661	2.672.611	0,27	Philip Morris International, Inc.	USD	25.258	4.581.170	0,46
Capital One Financial Corp.	USD	14.698	3.144.858	0,32	PPG Industries, Inc.	USD	20.704	2.353.010	0,24
Carrier Global Corp.	USD	79.060	5.817.235	0,59	Progressive Corp. (The)	USD	28.330	7.515.949	0,76
Caterpillar, Inc.	USD	8.897	3.439.847	0,35	Prologis, Inc., REIT	USD	25.441	2.671.432	0,27
Charles Schwab Corp. (The)	USD	91.770	8.335.928	0,84	Raymond James Financial, Inc.	USD	9.197	1.417.166	0,14
Charter Communications, Inc. 'A'	USD	8.202	3.343.135	0,34	Regeneron Pharmaceuticals, Inc.	USD	6.081	3.165.039	0,32
Chipotle Mexican Grill, Inc. 'A'	USD	92.255	5.140.910	0,52	Ross Stores, Inc.	USD	35.873	4.598.380	0,46
Church & Dwight Co., Inc.	USD	13.700	1.306.774	0,13	RTX Corp.	USD	64.119	9.366.503	0,94
Cigna Group (The)	USD	13.932	4.568.303	0,46	Salesforce, Inc.	USD	30.434	8.378.937	0,84
Citigroup, Inc.	USD	54.926	4.680.244	0,47	SBA Communications Corp., REIT 'A'	USD	13.442	3.107.656	0,31
CME Group, Inc.	USD	18.154	4.973.742	0,50	ServiceNow, Inc.	USD	7.778	7.972.450	0,80
Coca-Cola Co. (The)	USD	75.307	5.292.952	0,53	Sherwin-Williams Co. (The)	USD	4.472	1.538.033	0,15
Cognizant Technology Solutions Corp. 'A'	USD	58.652	4.580.135	0,46	Southern Co. (The)	USD	91.309	8.310.945	0,84
Comcast Corp. 'A'	USD	150.560	5.336.599	0,54	State Street Corp.	USD	19.871	2.118.547	0,21
ConocoPhillips	USD	58.680	5.263.303	0,53	Stryker Corp.	USD	18.645	7.348.367	0,74
Corpay, Inc.	USD	13.440	4.423.910	0,45	Tesla, Inc.	USD	49.901	16.013.730	1,61
Costco Wholesale Corp.	USD	2.152	2.129.608	0,21	Texas Instruments, Inc.	USD	37.532	7.776.818	0,78
CrowdStrike Holdings, Inc. 'A'	USD	1.000	507.355	0,05	Textron, Inc.	USD	26.495	2.138.411	0,22
Deere & Co.	USD	11.878	6.049.881	0,61	Thermo Fisher Scientific, Inc.	USD	17.052	6.958.921	0,70
Delta Air Lines, Inc.	USD	33.598	1.663.941	0,17	Toast, Inc. 'A'	USD	35.905	1.606.031	0,16
Diamondback Energy, Inc.	USD	16.210	2.241.438	0,23	Truist Financial Corp.	USD	40.049	1.728.315	0,17
DoorDash, Inc. 'A'	USD	8.731	2.131.237	0,21	Uber Technologies, Inc.	USD	41.812	3.881.826	0,39
Edwards Lifesciences Corp.	USD	39.916	3.128.616	0,32	United Parcel Service, Inc. 'B'	USD	33.916	3.411.441	0,34
Eli Lilly & Co.	USD	13.015	10.108.490	1,02	United Rentals, Inc.	USD	2.379	1.798.786	0,18
Emerson Electric Co.	USD	10.276	1.370.459	0,14	UnitedHealth Group, Inc.	USD	26.208	8.055.029	0,81
Entergy Corp.	USD	8.127	671.778	0,07	US Bancorp	USD	67.203	3.069.497	0,31
					Ventas, Inc., REIT	USD	69.433	4.323.246	0,44
					Vertex Pharmaceuticals, Inc.	USD	8.804	3.871.559	0,39
					Visa, Inc. 'A'	USD	44.005	15.540.366	1,56
					Vistra Corp.	USD	24.079	4.678.068	0,47
					Vulcan Materials Co.	USD	5.632	1.478.344	0,15
					Walmart, Inc.	USD	91.504	8.910.659	0,90
					Walt Disney Co. (The)	USD	50.511	6.242.907	0,63
					Warner Music Group Corp. 'A'	USD	30.212	818.443	0,08
					Wells Fargo & Co.	USD	137.187	11.114.205	1,12
					Welltower, Inc., REIT	USD	19.663	2.984.843	0,30

JPMorgan Funds - US Hedged Equity Fund

Cartera de inversiones (continuación)

A 30 de junio de 2025

Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
Western Digital Corp.	USD	6.879	437.436	0,04
WEX, Inc.	USD	2.665	388.144	0,04
Yum! Brands, Inc.	USD	33.323	4.939.635	0,50
Zimmer Biomet Holdings, Inc.	USD	3.786	345.226	0,03
			942.731.538	94,86
Total de valores de renta variable			990.802.434	99,69
Total de valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en un mercado de valores			990.802.434	99,69

Unidades de OICVM autorizados y otros instrumentos de inversión colectiva

Esquemas de inversión colectiva - OICVM

Luxemburgo

JPMorgan USD Liquidity LVNAV Fund - JPM USD Liquidity LVNAV X (dist.)†	USD	13.469.378	13.469.378	1,36
			13.469.378	1,36

Total Esquemas de inversión colectiva - OICVM

Total Unidades de OICVM autorizados y otros instrumentos de inversión colectiva			13.469.378	1,36
Total de inversiones			1.004.271.812	101,05
Efectivo			37.674.410	3,79
Otro activo/(pasivo)			(48.127.008)	(4,84)
Patrimonio neto total			993.819.214	100,00

†Fondo de Partes relacionadas.

Distribución Geográfica de la cartera a 30 de junio de 2025	% del patrimonio neto
Estados Unidos de América	94,86
Irlanda	3,66
Luxemburgo	1,36
Países Bajos	0,78
Panamá	0,31
Jersey	0,08
Total de inversiones	101,05
Efectivo y otro activo/(pasivo)	(1,05)
Total	100,00

JPMorgan Funds - US Hedged Equity Fund

Cartera de inversiones (continuación)

A 30 de junio de 2025

Contratos de divisas a plazo

Moneda comprada	Cantidad comprada	Moneda vendida	Cantidad vendida	Fecha de vencimiento	Contraparte	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD	% del patrimonio neto
EUR	882.001	USD	1.002.162	03/07/2025	BNP Paribas	31.435	-
EUR	44.060.583	USD	50.025.927	03/07/2025	HSBC	1.607.669	0,16
EUR	14.955	USD	17.052	03/07/2025	Morgan Stanley	473	-
EUR	12.024	USD	13.776	07/07/2025	Morgan Stanley	319	-
EUR	41.337.089	USD	48.544.706	05/08/2025	Morgan Stanley	12.316	-
USD	14.101	EUR	12.024	07/07/2025	HSBC	6	-
Total plusvalías latentes sobre contratos de divisas a plazo - Activos						1.652.218	0,16
EUR	12.024	USD	14.128	05/08/2025	HSBC	(3)	-
USD	20.519	EUR	17.712	03/07/2025	Barclays	(236)	-
USD	589.603	EUR	518.678	03/07/2025	BNP Paribas	(18.224)	-
USD	3.438.356	EUR	3.022.868	03/07/2025	HSBC	(104.074)	(0,01)
USD	48.508.555	EUR	41.398.280	03/07/2025	Morgan Stanley	(5.150)	-
USD	4.409	EUR	3.785	05/08/2025	Citibank	(37)	-
Total minusvalías latentes sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						(127.724)	(0,01)
Plusvalías netas latentes sobre contratos de divisas a plazo - Activos						1.524.494	0,15

Contratos de futuros financieros

Descripción de los títulos-valores	Número de contratos	Moneda	Exposición global USD	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD	% del patrimonio neto
S&P 500 Emini Index, 19/09/2025	160	USD	49.909.000	405.863	0,04
Total plusvalías latentes sobre contratos de futuros financieros				405.863	0,04
Plusvalías netas latentes sobre contratos de futuros financieros				405.863	0,04

JPMorgan Funds - US Select Equity Plus Fund

Cartera de inversiones

A 30 de junio de 2025

Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto	Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto				
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en un mercado de valores					Hewlett Packard Enterprise Co.	USD	182.319	3.763.976	0,05				
Renta variable					Hilton Worldwide Holdings, Inc.	USD	237.786	63.122.672	0,77				
					Howmet Aerospace, Inc.	USD	1.110.408	205.164.534	2,51				
					Ingersoll Rand, Inc.	USD	299.025	25.044.839	0,31				
					Intuitive Surgical, Inc.	USD	55.304	29.939.097	0,37				
					Johnson & Johnson	USD	570.866	86.743.089	1,06				
Canadá					Kenvue, Inc.	USD	512.473	10.708.123	0,13				
					Keurig Dr. Pepper, Inc.	USD	488.799	16.061.935	0,20				
					Lam Research Corp.	USD	176.586	17.135.905	0,21				
					Lowe's Cos., Inc.	USD	496.426	110.933.836	1,36				
					Martin Marietta Materials, Inc.	USD	99.136	54.380.557	0,66				
Irlanda					Mastercard, Inc. 'A'	USD	384.605	213.749.998	2,61				
					McDonald's Corp.	USD	228.207	66.830.420	0,82				
					Meta Platforms, Inc. 'A'	USD	426.175	316.541.481	3,87				
					Micron Technology, Inc.	USD	324.939	40.180.332	0,49				
					Microsoft Corp.	USD	1.309.960	650.886.375	7,96				
Países Bajos					Mondelez International, Inc. 'A'	USD	356.560	23.944.787	0,29				
					MSCI, Inc. 'A'	USD	47.056	27.081.904	0,33				
					NextEra Energy, Inc.	USD	929.142	62.921.496	0,77				
					NiSource, Inc.	USD	215.986	8.629.721	0,11				
					NVIDIA Corp.	USD	4.251.929	665.958.380	8,14				
Panamá					Oracle Corp.	USD	222.336	49.251.871	0,60				
					Otis Worldwide Corp.	USD	736.193	72.058.571	0,88				
					PepsiCo, Inc.	USD	472.929	61.960.793	0,76				
					Procter & Gamble Co. (The)	USD	120.802	19.227.450	0,24				
					Progressive Corp. (The)	USD	55.577	14.744.578	0,18				
Taiwán					Regeneron Pharmaceuticals, Inc.	USD	31.787	16.544.498	0,20				
					Roper Technologies, Inc.	USD	21.014	11.846.853	0,14				
					Ross Stores, Inc.	USD	180.374	23.121.241	0,28				
					Salesforce, Inc.	USD	232.382	63.978.250	0,78				
					SBA Communications Corp., REIT 'A'	USD	53.604	12.392.709	0,15				
Estados Unidos de América					ServiceNow, Inc.	USD	72.751	74.569.775	0,91				
					Sherwin-Williams Co. (The)	USD	52.601	18.090.799	0,22				
					Southern Co. (The)	USD	1.028.059	93.573.930	1,14				
					Stryker Corp.	USD	141.485	55.762.068	0,68				
					Synopsys, Inc.	USD	22.417	11.443.991	0,14				
3M Co.					Tenet Healthcare Corp.	USD	60.891	10.544.799	0,13				
					Texas Instruments, Inc.	USD	600.419	124.409.819	1,52				
					Thermo Fisher Scientific, Inc.	USD	36.912	15.063.787	0,18				
					Toast, Inc. 'A'	USD	220.135	9.846.639	0,12				
					United Rentals, Inc.	USD	11.066	8.367.113	0,10				
American Express Co.					UnitedHealth Group, Inc.	USD	325.368	100.001.855	1,22				
					Ventas, Inc., REIT	USD	426.390	26.549.173	0,32				
					Vertex Pharmaceuticals, Inc.	USD	82.976	36.488.696	0,45				
					Vistra Corp.	USD	91.637	17.803.236	0,22				
					Walmart, Inc.	USD	452.344	44.049.259	0,54				
Arista Networks, Inc.					Walt Disney Co. (The)	USD	743.598	91.904.995	1,12				
					Warner Music Group Corp. 'A'	USD	1.263.436	34.226.481	0,42				
					Wells Fargo & Co.	USD	1.985.295	160.838.674	1,97				
					Welltower, Inc., REIT	USD	47.280	7.177.104	0,09				
					XPO, Inc.	USD	195.735	24.718.395	0,30				
Apple, Inc.					Yum! Brands, Inc.	USD	401.019	59.445.051	0,73				
												7.370.859.964	90,14
					Total de valores de renta variable							7.931.746.857	97,00
					Total de valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en un mercado de valores							7.931.746.857	97,00
					Unidades de OICVM autorizados y otros instrumentos de inversión colectiva								
Esquemas de inversión colectiva - OICVM													
					Luxemburgo								
					JPMorgan USD Liquidity LVNAV Fund -	USD	169.026.703	169.026.703	2,07				
					JPM USD Liquidity LVNAV X (dist.)†								
					169.026.703	2,07							
Total Esquemas de inversión colectiva - OICVM					169.026.703					2,07			
Total Unidades de OICVM autorizados y otros instrumentos de inversión colectiva					169.026.703					2,07			
Total de inversiones					8.100.773.560					99,07			
Efectivo					5.472.111					0,07			
Otro activo/(pasivo)					70.560.757					0,86			
Patrimonio neto total					8.176.806.428					100,00			
†Fondo de Partes relacionadas.													

JPMorgan Funds - US Select Equity Plus Fund

Cartera de inversiones (continuación)

A 30 de junio de 2025

Distribución Geográfica de la cartera a 30 de junio de 2025		% del patrimonio neto
Estados Unidos de América		90,14
Irlanda		4,08
Luxemburgo		2,07
Taiwán		0,91
Canadá		0,90
Panamá		0,53
Países Bajos		0,44
Total de inversiones		99,07
Efectivo y otro activo/(pasivo)		0,93
Total		100,00

JPMorgan Funds - US Select Equity Plus Fund

Cartera de inversiones (continuación)

A 30 de junio de 2025

Contratos de divisas a plazo

Moneda comprada	Cantidad comprada	Moneda vendida	Cantidad vendida	Fecha de vencimiento	Contraparte	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD	% del patrimonio neto
EUR	10.855.070	USD	12.705.423	01/07/2025	Citibank	14.548	-
EUR	36.056.807	USD	41.291.050	03/07/2025	BNP Paribas	963.104	-
EUR	831.109.710	USD	943.739.426	03/07/2025	HSBC	30.219.165	0,19
EUR	14.235.085	USD	16.184.717	03/07/2025	Morgan Stanley	497.057	-
EUR	2.290	USD	2.624	07/07/2025	Morgan Stanley	61	-
EUR	11.866.326	USD	13.805.406	05/08/2025	BNP Paribas	133.492	-
EUR	122.421	USD	142.716	05/08/2025	Citibank	1.086	-
EUR	1.399	USD	1.608	05/08/2025	HSBC	35	-
EUR	840.146.095	USD	986.632.504	05/08/2025	Morgan Stanley	253.459	-
EUR	8.610.274	USD	10.110.700	05/08/2025	RBC	3.444	-
GBP	1.623.722	USD	2.189.712	03/07/2025	Barclays	31.712	-
GBP	17.172	USD	23.202	03/07/2025	BNP Paribas	291	-
GBP	119.751	USD	161.866	03/07/2025	Citibank	1.966	-
GBP	24.554	USD	33.439	05/08/2025	BNP Paribas	160	-
HUF	9.086.685	USD	26.615	01/07/2025	Morgan Stanley	44	-
HUF	94.394.893	USD	271.946	03/07/2025	Barclays	4.984	-
HUF	906.240	USD	2.550	03/07/2025	Citibank	109	-
HUF	109.883.735	USD	308.313	03/07/2025	Goldman Sachs	14.057	-
HUF	480.380	USD	1.367	03/07/2025	HSBC	42	-
HUF	8.983.406.368	USD	25.189.816	03/07/2025	Morgan Stanley	1.165.171	0,01
HUF	90.613.049	USD	253.761	03/07/2025	State Street	12.074	-
HUF	1.344.678	USD	3.830	05/08/2025	Barclays	108	-
HUF	121.258.601	USD	350.233	05/08/2025	Goldman Sachs	4.856	-
HUF	11.266.032	USD	32.574	05/08/2025	Morgan Stanley	417	-
PLN	21.162	USD	5.686	03/07/2025	Goldman Sachs	162	-
PLN	1.028.584	USD	274.183	03/07/2025	HSBC	10.064	-
PLN	26.182	USD	6.982	03/07/2025	Morgan Stanley	254	-
PLN	25.480	USD	6.985	05/08/2025	Goldman Sachs	50	-
PLN	1.038.786	USD	286.697	05/08/2025	Morgan Stanley	119	-
SEK	2.930.254	USD	306.509	03/07/2025	Barclays	1.657	-
SEK	34.914	USD	3.640	03/07/2025	BNP Paribas	32	-
SEK	29.701	USD	3.099	03/07/2025	Citibank	25	-
SEK	44.608	USD	4.653	03/07/2025	Morgan Stanley	39	-
SEK	42.217	USD	4.407	03/07/2025	State Street	33	-
SEK	11.298	USD	1.187	05/08/2025	HSBC	4	-
SEK	75.124	USD	7.908	05/08/2025	Morgan Stanley	11	-
USD	228.189	EUR	194.714	02/07/2025	Morgan Stanley	23	-
USD	927.892	EUR	789.157	05/08/2025	Barclays	902	-
USD	9.639.741	EUR	8.204.378	05/08/2025	HSBC	2.387	-
USD	2.336.496	GBP	1.705.477	03/07/2025	Citibank	3.222	-
USD	25.047.825	HUF	8.527.156.214	03/07/2025	HSBC	31.357	-
USD	2.638	HUF	899.518	05/08/2025	Morgan Stanley	4	-
USD	4.782	SEK	45.115	03/07/2025	Barclays	37	-
USD	311.386	SEK	2.952.905	03/07/2025	Goldman Sachs	838	-
USD	4.328	SEK	41.083	07/07/2025	Goldman Sachs	6	-
USD	1.102	SEK	10.441	05/08/2025	HSBC	2	-
USD	4.342	SEK	41.083	05/08/2025	Morgan Stanley	11	-
Total plusvalías latentes sobre contratos de divisas a plazo - Activos						33.372.681	0,20
EUR	8.204.378	USD	9.621.246	07/07/2025	HSBC	(4.186)	-
EUR	3.826	USD	4.495	05/08/2025	Morgan Stanley	(1)	-
GBP	1.705.477	USD	2.336.833	05/08/2025	Citibank	(3.159)	-
GBP	17.876	USD	24.567	05/08/2025	RBC	(107)	-
HUF	899.518	USD	2.643	02/07/2025	Morgan Stanley	(4)	-
HUF	168.517.506	USD	494.016	05/08/2025	Goldman Sachs	(537)	-
HUF	8.527.156.214	USD	25.005.003	05/08/2025	HSBC	(34.454)	-
SEK	32.326	USD	3.416	03/07/2025	Goldman Sachs	(16)	-
SEK	41.083	USD	4.333	07/07/2025	Morgan Stanley	(12)	-
SEK	2.952.905	USD	312.052	05/08/2025	Goldman Sachs	(784)	-
SEK	30.702	USD	3.245	05/08/2025	Morgan Stanley	(8)	-
USD	590.980	EUR	511.934	03/07/2025	Barclays	(8.944)	-
USD	9.362.486	EUR	8.236.163	03/07/2025	BNP Paribas	(289.287)	-
USD	101.688	EUR	89.435	03/07/2025	Citibank	(3.120)	-
USD	14.232.252	EUR	12.519.167	03/07/2025	Goldman Sachs	(438.675)	-
USD	1.005.160	EUR	886.818	03/07/2025	HSBC	(34.083)	-
USD	10.174.418	EUR	8.824.561	03/07/2025	Merrill Lynch	(166.885)	-
USD	996.135.666	EUR	850.333.524	03/07/2025	Morgan Stanley	(350.876)	-
USD	9.392.049	EUR	8.206.668	07/07/2025	BNP Paribas	(227.696)	-
USD	2.611	EUR	2.246	05/08/2025	Barclays	(26)	-
USD	125.860.532	EUR	107.957.795	05/08/2025	Citibank	(953.165)	(0,01)
USD	15.958	EUR	13.586	05/08/2025	Morgan Stanley	-	-
USD	74.481	GBP	55.168	03/07/2025	Barclays	(995)	-
USD	753.305	HUF	265.776.766	03/07/2025	Barclays	(26.415)	-
USD	224.918	HUF	78.206.089	03/07/2025	BNP Paribas	(4.519)	-
USD	17.720	HUF	6.280.916	03/07/2025	Goldman Sachs	(707)	-
USD	328.355	HUF	116.939.078	03/07/2025	HSBC	(14.714)	-
USD	807.862	HUF	285.325.602	03/07/2025	Morgan Stanley	(29.209)	-
USD	39.577	HUF	13.687.250	05/08/2025	HSBC	(504)	-
USD	26.565	HUF	9.086.685	05/08/2025	Morgan Stanley	(44)	-
USD	2.793	PLN	10.464	03/07/2025	Barclays	(99)	-
USD	7.140	PLN	26.678	03/07/2025	Goldman Sachs	(233)	-
USD	286.927	PLN	1.038.786	03/07/2025	Morgan Stanley	(139)	-

JPMorgan Funds - US Select Equity Plus Fund

Cartera de inversiones (continuación)

A 30 de junio de 2025

Contratos de divisas a plazo (continuación)

Moneda comprada	Cantidad comprada	Moneda vendida	Cantidad vendida	Fecha de vencimiento	Contraparte	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD	% del patrimonio neto
USD	1.101	SEK	10.565	03/07/2025	Barclays	(10)	-
USD	7.772	SEK	74.079	03/07/2025	Goldman Sachs	(19)	-
USD	3.258	SEK	31.356	03/07/2025	Merrill Lynch	(39)	-
Total minusvalías latentes sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						(2.593.671)	(0,01)
Plusvalías netas latentes sobre contratos de divisas a plazo - Activos						30.779.010	0,19

Contratos de futuros financieros

Descripción de los títulos-valores	Número de contratos	Moneda	Exposición global USD	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD	% del patrimonio neto
S&P 500 Emini Index, 19/09/2025	189	USD	58.955.006	637.181	-
Total plusvalías latentes sobre contratos de futuros financieros				637.181	-
Plusvalías netas latentes sobre contratos de futuros financieros				637.181	-

Contratos de swaps de rentabilidad total

Descripción	Moneda	Fecha de vencimiento	Contraparte	Exposición global USD	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD	% del patrimonio neto
Rendimiento recibido de la cesta de títulos subyacente de 153 Títulos Paga USD-1D-ON-OBFR +0,18%	USD	30/07/2027	UBS	1.777.119.113	42.922.578	0,52
Total plusvalías latentes sobre contratos de swap de rentabilidad total					42.922.578	0,52
Recibe USD-1D-ON-OBFR +0,18%						
Rendimiento pagado de la cesta de títulos subyacente de 120 Títulos	USD	30/07/2027	UBS	(1.707.370.403)	(37.658.585)	(0,46)
Total minusvalías latentes sobre contratos de swap de rentabilidad total					(37.658.585)	(0,46)
Plusvalías netas latentes sobre contratos de swap de rentabilidad total					5.263.993	0,06

Distribución geográfica en base a la Exposición Económica de la Cartera de Swaps	Exposición global USD	% de exposición global de la cesta
Bermudas	64.046	0,09
Canadá	42.037.719	60,27
Irlanda	89.281.186	128,00
Países Bajos	24.039.460	34,47
Panamá	9.813.716	14,07
Estados Unidos de América	(95.487.417)	(136,90)
	69.748.710	100,00

JPMorgan Funds - US Small Cap Growth Fund

Cartera de inversiones

A 30 de junio de 2025

Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto	Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en un mercado de valores					Gulfport Energy Corp.	USD	8.088	1.646.029	0,56
Renta variable					Hamilton Lane, Inc. 'A'	USD	7.186	1.038.700	0,35
Canadá					HealthEquity, Inc.	USD	13.557	1.436.296	0,48
Xenon Pharmaceuticals, Inc.	USD	49.666	1.592.292	0,54	Hexcel Corp.	USD	27.540	1.558.902	0,53
			1.592.292	0,54	Hims & Hers Health, Inc.	USD	8.319	409.336	0,14
Islas Caimán					Hinge Health, Inc. 'A'	USD	36.229	1.777.576	0,60
Credo Technology Group Holding Ltd.	USD	44.244	4.142.787	1,40	Informatica, Inc. 'A'	USD	54.731	1.330.237	0,45
Fabrinet	USD	16.743	4.981.210	1,68	Ingram Micro Holding Corp.	USD	82.741	1.701.982	0,57
FTAI Aviation Ltd.	USD	6.070	718.384	0,24	Insmed, Inc.	USD	27.663	2.779.993	0,94
			9.842.381	3,32	Integer Holdings Corp.	USD	14.095	1.730.373	0,58
Irlanda					IonQ, Inc.	USD	41.773	1.808.562	0,61
Alkermes plc	USD	81.152	2.335.149	0,79	iRhythm Technologies, Inc.	USD	20.172	3.144.210	1,06
			2.335.149	0,79	ITT, Inc.	USD	18.091	2.860.911	0,97
Israel					JBT Marel Corp.	USD	20.933	2.558.013	0,86
Global-e Online Ltd.	USD	34.670	1.148.097	0,39	Karman Holdings, Inc.	USD	65.166	3.329.657	1,12
JFrog Ltd.	USD	74.414	3.276.449	1,10	Lantheus Holdings, Inc.	USD	30.444	2.483.774	0,84
			4.424.546	1,49	LCI Industries	USD	26.504	2.412.659	0,81
Países Bajos					Life Time Group Holdings, Inc.	USD	95.502	2.887.025	0,97
Newamsterdam Pharma Co. NV	USD	75.443	1.380.607	0,47	Lithia Motors, Inc. 'A'	USD	8.711	2.906.295	0,98
uniQure NV	USD	81.167	1.160.688	0,39	Littelfuse, Inc.	USD	8.852	2.010.333	0,68
			2.541.295	0,86	MACOM Technology Solutions Holdings, Inc.	USD	12.910	1.839.030	0,62
Suiza					MasTec, Inc.	USD	6.795	1.156.271	0,39
Sportradar Group AG 'A'	USD	33.329	942.044	0,32	Matador Resources Co.	USD	47.050	2.246.167	0,76
			942.044	0,32	Merit Medical Systems, Inc.	USD	25.850	2.422.921	0,82
Reino Unido					MKS, Inc.	USD	10.338	1.031.526	0,35
TechnipFMC plc	USD	90.546	3.142.399	1,06	Modine Manufacturing Co.	USD	40.636	4.102.204	1,38
			3.142.399	1,06	MSA Safety, Inc.	USD	23.517	3.899.589	1,32
Estados Unidos de América					NEXTracker, Inc. 'A'	USD	72.721	3.950.932	1,33
AAON, Inc.	USD	27.666	2.024.045	0,68	Nuvalent, Inc. 'A'	USD	18.421	1.443.193	0,49
ACV Auctions, Inc. 'A'	USD	169.987	2.746.990	0,93	Ollie's Bargain Outlet Holdings, Inc.	USD	12.872	1.692.604	0,57
Agilysys, Inc.	USD	14.784	1.704.595	0,58	Onto Innovation, Inc.	USD	12.704	1.296.570	0,44
Agios Pharmaceuticals, Inc.	USD	24.643	817.408	0,28	Oscar Health, Inc. 'A'	USD	53.505	1.130.828	0,38
Air Lease Corp. 'A'	USD	30.616	1.798.537	0,61	PACS Group, Inc.	USD	59.922	769.698	0,26
Alkami Technology, Inc.	USD	58.031	1.741.800	0,59	PennyMac Financial Services, Inc.	USD	25.130	2.515.010	0,85
Allegro MicroSystems, Inc.	USD	97.634	3.289.778	1,11	Pinnacle Financial Partners, Inc.	USD	24.401	2.695.823	0,91
Ameris Bancorp	USD	31.367	2.051.872	0,69	Piper Sandler Cos.	USD	12.455	3.570.786	1,21
Apogee Therapeutics, Inc.	USD	57.460	2.489.742	0,84	Planet Fitness, Inc. 'A'	USD	25.526	2.752.596	0,93
Applied Industrial Technologies, Inc.	USD	12.864	3.017.701	1,02	PROCEPT BioRobotics Corp.	USD	27.277	1.550.970	0,52
Arcellx, Inc.	USD	42.981	2.815.470	0,95	Rambus, Inc.	USD	52.580	3.369.589	1,14
Arhaus, Inc. 'A'	USD	129.355	1.134.443	0,38	REGENXBIO, Inc.	USD	179.385	1.520.288	0,51
AZEK Co., Inc. (The) 'A'	USD	42.001	2.269.944	0,77	Relay Therapeutics, Inc.	USD	205.168	682.184	0,23
BlackLine, Inc.	USD	66.010	3.777.092	1,27	Remitly Global, Inc.	USD	85.111	1.625.620	0,55
Box, Inc. 'A'	USD	74.603	2.546.573	0,86	REVOLUTION Medicines, Inc.	USD	50.907	1.905.195	0,64
Boyd Gaming Corp.	USD	43.793	3.438.188	1,16	Rhythm Pharmaceuticals, Inc.	USD	34.703	2.162.344	0,73
Braze, Inc. 'A'	USD	50.947	1.399.514	0,47	Rocket Lab Corp.	USD	46.009	1.664.376	0,56
Bright Horizons Family Solutions, Inc.	USD	20.244	2.499.122	0,84	Rush Enterprises, Inc. 'A'	USD	58.973	3.039.763	1,03
Cactus, Inc. 'A'	USD	56.837	2.506.512	0,85	Saia, Inc.	USD	6.363	1.747.821	0,59
Caris Life Sciences, Inc.	USD	48.713	1.292.112	0,44	SentinelOne, Inc. 'A'	USD	103.597	1.875.624	0,63
Casella Waste Systems, Inc. 'A'	USD	47.048	5.447.453	1,84	Simpson Manufacturing Co., Inc.	USD	21.033	3.287.142	1,11
CBIZ, Inc.	USD	44.928	3.197.077	1,08	Sionna Therapeutics, Inc.	USD	115.826	1.789.512	0,60
Chart Industries, Inc.	USD	20.250	3.373.549	1,14	Six Flags Entertainment Corp.	USD	74.425	2.276.289	0,77
Chefs' Warehouse, Inc. (The)	USD	62.462	4.001.316	1,35	SPX Technologies, Inc.	USD	28.972	4.785.305	1,62
Ciena Corp.	USD	27.977	2.319.293	0,78	StoneX Group, Inc.	USD	17.192	1.571.865	0,53
Clear Secure, Inc. 'A'	USD	54.241	1.503.289	0,51	Terreno Realty Corp., REIT	USD	36.692	2.057.320	0,69
Clearwater Analytics Holdings, Inc. 'A'	USD	136.300	3.023.134	1,02	TransMedics Group, Inc.	USD	14.573	1.953.001	0,66
Confluent, Inc. 'A'	USD	102.492	2.546.414	0,86	Twist Bioscience Corp.	USD	48.103	1.762.013	0,59
Cytokinetics, Inc.	USD	43.668	1.456.109	0,49	UL Solutions, Inc. 'A'	USD	38.628	2.815.402	0,95
DigitalOcean Holdings, Inc.	USD	54.175	1.525.297	0,52	Ultragenyx Pharmaceutical, Inc.	USD	32.711	1.198.858	0,40
Disc Medicine, Inc.	USD	43.222	2.341.336	0,79	Upstart Holdings, Inc.	USD	17.765	1.169.648	0,39
D-Wave Quantum, Inc.	USD	42.062	588.868	0,20	Utz Brands, Inc.	USD	139.367	1.733.726	0,59
Dyne Therapeutics, Inc.	USD	132.607	1.289.603	0,44	Valmont Industries, Inc.	USD	8.268	2.731.623	0,92
Eagle Materials, Inc.	USD	14.197	2.875.389	0,97	Varonis Systems, Inc. 'B'	USD	46.520	2.362.053	0,80
Esab Corp.	USD	34.609	4.130.757	1,39	Vaxcyte, Inc.	USD	40.570	1.333.333	0,45
Evercore, Inc. 'A'	USD	8.072	2.197.965	0,74	Verra Mobility Corp. 'A'	USD	176.976	4.488.111	1,51
Evolent Health, Inc. 'A'	USD	137.747	1.555.164	0,53	Vertex, Inc. 'A'	USD	81.031	2.832.033	0,96
ExlService Holdings, Inc.	USD	39.173	1.729.096	0,58	Vicor Corp.	USD	41.315	1.927.138	0,65
First Watch Restaurant Group, Inc.	USD	113.352	1.863.507	0,63	Viking Therapeutics, Inc.	USD	28.385	770.795	0,26
Floor & Decor Holdings, Inc. 'A'	USD	18.368	1.398.264	0,47	Visteon Corp.	USD	20.737	1.935.488	0,65
Freshpet, Inc.	USD	20.392	1.390.734	0,47	Warby Parker, Inc. 'A'	USD	90.997	1.991.924	0,67
Freshworks, Inc. 'A'	USD	223.815	3.353.868	1,13	Waystar Holding Corp.	USD	46.003	1.846.100	0,62
Gitlab, Inc. 'A'	USD	28.122	1.303.877	0,44	WESCO International, Inc.	USD	21.039	3.947.232	1,33
Glaukos Corp.	USD	24.616	2.547.264	0,86	Wolverine World Wide, Inc.	USD	136.089	2.512.203	0,85
					Workiva, Inc. 'A'	USD	15.753	1.067.896	0,36
					Wyndham Hotels & Resorts, Inc.	USD	26.780	2.180.562	0,74
							262.117.018	88,46	

JPMorgan Funds - US Small Cap Growth Fund

Cartera de inversiones (continuación)

A 30 de junio de 2025

Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
<i>Islas Vírgenes Británicas</i>				
Biohaven Ltd.	USD	72.331	1.025.292	0,35
Establishment Labs Holdings, Inc.	USD	18.854	773.768	0,26
			1.799.060	0,61
<i>Total de valores de renta variable</i>			288.736.184	97,45
Total de valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en un mercado de valores			288.736.184	97,45
Otros valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario				
<i>Renta variable</i>				
<i>Canadá</i>				
Clementia Pharmaceuticals, Inc.*	USD	113.298	0	0,00
			0	0,00
<i>Total de valores de renta variable</i>			0	0,00
Total otros valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario			0	0,00
Unidades de OICVM autorizados y otros instrumentos de inversión colectiva				
<i>Esquemas de inversión colectiva - OICVM</i>				
<i>Luxemburgo</i>				
JPMorgan USD Liquidity LVNAV Fund - JPM USD Liquidity LVNAV X (dist.)†	USD	4.685.469	4.685.469	1,58
			4.685.469	1,58
<i>Total Esquemas de inversión colectiva - OICVM</i>			4.685.469	1,58
Total Unidades de OICVM autorizados y otros instrumentos de inversión colectiva			4.685.469	1,58
Total de inversiones			293.421.653	99,03
Efectivo			3.397.531	1,15
Otro activo/(pasivo)			(520.380)	(0,18)
Patrimonio neto total			296.298.804	100,00

*El valor razonable de los títulos se establece bajo la dirección del Consejo de Administración.
†Fondo de Partes relacionadas.

Distribución Geográfica de la cartera a 30 de junio de 2025	% del patrimonio neto
Estados Unidos de América	88,46
Islas Caimán	3,32
Luxemburgo	1,58
Israel	1,49
Reino Unido	1,06
Países Bajos	0,86
Irlanda	0,79
Islas Vírgenes Británicas	0,61
Canadá	0,54
Suiza	0,32
Total de inversiones	99,03
Efectivo y otro activo/(pasivo)	0,97
Total	100,00

JPMorgan Funds - US Smaller Companies Fund

Cartera de inversiones

A 30 de junio de 2025

Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto	Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto	
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en un mercado de valores					Primo Brands Corp. 'A'	USD	334.111	9.777.758	1,07	
Renta variable					Quaker Chemical Corp.	USD	93.383	10.633.989	1,16	
					Qualys, Inc.	USD	47.608	6.796.518	0,74	
Canadá					QuidelOrtho Corp.	USD	196.758	5.714.836	0,62	
					RBC Bearings, Inc.	USD	35.477	13.425.916	1,46	
Novanta, Inc.					RLI Corp.	USD	132.679	9.483.232	1,03	
					Ryman Hospitality Properties, Inc., REIT	USD	129.086	12.795.004	1,40	
Islas Caimán					Saia, Inc.	USD	23.979	6.586.672	0,72	
					ServisFirst Bancshares, Inc.	USD	99.447	7.886.147	0,86	
Fabrinet					Shake Shack, Inc. 'A'	USD	32.361	4.535.394	0,49	
					Simpson Manufacturing Co., Inc.	USD	78.881	12.327.917	1,34	
Reino Unido					SM Energy Co.	USD	394.957	9.846.278	1,07	
					SPS Commerce, Inc.	USD	68.111	9.144.923	1,00	
Cushman & Wakefield plc					StepStone Group, Inc. 'A'	USD	212.868	11.894.000	1,30	
					Toro Co. (The)	USD	122.683	8.594.558	0,94	
Estados Unidos de América					UniFirst Corp.	USD	20.285	3.824.230	0,42	
					Utz Brands, Inc.	USD	843.852	10.497.519	1,15	
AAON, Inc.					Vail Resorts, Inc.	USD	50.769	7.979.618	0,87	
					Verra Mobility Corp. 'A'	USD	388.863	9.861.566	1,08	
Acushnet Holdings Corp.					Wendy's Co. (The)	USD	454.375	5.223.041	0,57	
					WEX, Inc.	USD	60.287	8.780.500	0,96	
Allegro MicroSystems, Inc.					WillScot Holdings Corp.	USD	634.577	17.856.997	1,95	
					Wintrust Financial Corp.	USD	103.122	12.885.094	1,41	
Applied Industrial Technologies, Inc.					WSFS Financial Corp.	USD	179.555	9.947.347	1,09	
					Wyndham Hotels & Resorts, Inc.	USD	117.454	9.563.692	1,04	
							847.740.266	92,47		
					Total de valores de renta variable			885.746.230	96,61	
					Total de valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en un mercado de valores			885.746.230	96,61	
					Unidades de OICVM autorizados y otros instrumentos de inversión colectiva					
					Esquemas de inversión colectiva - OICVM					
					Luxemburgo					
					JPMorgan USD Liquidity LVNAV Fund -					
					JPM USD Liquidity LVNAV X (dist.)†	USD	30.401.494	30.401.494	3,32	
								30.401.494	3,32	
					Total Esquemas de inversión colectiva - OICVM			30.401.494	3,32	
					Total Unidades de OICVM autorizados y otros instrumentos de inversión colectiva			30.401.494	3,32	
					Total de inversiones			916.147.724	99,93	
					Efectivo			1.490.741	0,16	
					Otro activo/(pasivo)			(816.417)	(0,09)	
					Patrimonio neto total			916.822.048	100,00	
					†Fondo de Partes relacionadas.					
					Distribución Geográfica de la cartera a 30 de junio de 2025					% del patrimonio neto
					Estados Unidos de América					92,47
					Luxemburgo					3,32
					Reino Unido					1,67
					Canadá					1,45
					Islas Caimán					1,02
					Total de inversiones					99,93
					Efectivo y otro activo/(pasivo)					0,07
					Total					100,00
MACOM Technology Solutions Holdings, Inc.					USD	101.221	14.418.931	1,57		
MarketAxess Holdings, Inc.					USD	55.596	12.264.756	1,34		
Moelis & Co. 'A'					USD	104.048	6.600.285	0,72		
Monarch Casino & Resort, Inc.					USD	104.385	9.121.161	1,00		
MSA Safety, Inc.					USD	114.321	18.956.708	2,07		
nCino, Inc.					USD	187.165	5.222.839	0,57		
NNN REIT, Inc.					USD	129.811	5.541.632	0,60		
Oscar Health, Inc. 'A'					USD	380.425	8.040.282	0,88		
P10, Inc. 'A'					USD	937.790	9.377.900	1,02		
Paylocity Holding Corp.					USD	52.268	9.410.069	1,03		
Perimeter Solutions, Inc.					USD	527.724	7.430.354	0,81		
Planet Fitness, Inc. 'A'					USD	122.994	13.263.058	1,45		
Portland General Electric Co.					USD	235.448	9.485.023	1,03		
Power Integrations, Inc.					USD	201.848	11.267.155	1,23		

†Fondo de Partes relacionadas.

Distribución Geográfica de la cartera a 30 de junio de 2025		% del patrimonio neto
Estados Unidos de América		92,47
Luxemburgo		3,32
Reino Unido		1,67
Canadá		1,45
Islas Caimán		1,02
Total de inversiones		99,93
Efectivo y otro activo/(pasivo)		0,07
Total		100,00

JPMorgan Funds - US Smaller Companies Fund

Cartera de inversiones (continuación)

A 30 de junio de 2025

Contratos de divisas a plazo

Moneda comprada	Cantidad comprada	Moneda vendida	Cantidad vendida	Fecha de vencimiento	Contraparte	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD	% del patrimonio neto
EUR	386.457	USD	439.873	03/07/2025	BNP Paribas	13.007	-
EUR	6.736.996	USD	7.649.116	03/07/2025	HSBC	245.818	0,03
EUR	1.521	USD	1.730	03/07/2025	Morgan Stanley	52	-
EUR	212.966	USD	248.892	05/08/2025	BNP Paribas	1.270	-
EUR	6.272.749	USD	7.366.478	05/08/2025	Morgan Stanley	1.868	-
USD	3.138	EUR	2.678	02/07/2025	Morgan Stanley	-	-
USD	120.230	EUR	102.327	05/08/2025	HSBC	30	-
Total plusvalías latentes sobre contratos de divisas a plazo - Activos						262.045	0,03
EUR	102.327	USD	119.999	07/07/2025	HSBC	(52)	-
USD	72.150	EUR	63.223	03/07/2025	BNP Paribas	(1.939)	-
USD	405.922	EUR	354.244	03/07/2025	Goldman Sachs	(9.208)	-
USD	55.342	EUR	48.701	03/07/2025	HSBC	(1.730)	-
USD	7.789.940	EUR	6.658.806	03/07/2025	Morgan Stanley	(13.364)	-
USD	117.108	EUR	102.327	07/07/2025	BNP Paribas	(2.839)	-
USD	1.512	EUR	1.308	05/08/2025	Morgan Stanley	(25)	-
Total minusvalías latentes sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						(29.157)	-
Plusvalías netas latentes sobre contratos de divisas a plazo - Activos						232.888	0,03

JPMorgan Funds - US Sustainable Equity Fund

Cartera de inversiones

A 30 de junio de 2025

Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto	Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en un mercado de valores					Warner Music Group Corp. 'A'	USD	96.364	2.610.501	0,38
					Wells Fargo & Co.	USD	120.651	9.774.541	1,42
					Western Digital Corp.	USD	80.414	5.113.526	0,74
Renta variable									
Irlanda									
Aon plc 'A'	USD	29.526	10.461.948	1,52					
Linde plc	USD	18.194	8.459.118	1,23	Total de valores de renta variable				
Medtronic plc	USD	54.507	4.752.738	0,69					
Trane Technologies plc	USD	31.382	13.608.647	1,98	Total de valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en un mercado de valores				
					677.991.458 98,59				
					Unidades de OICVM autorizados y otros instrumentos de inversión colectiva				
Países Bajos									
NXP Semiconductors NV	USD	28.256	6.148.364	0,89	Esquemas de inversión colectiva - OICVM				
					Luxemburgo				
					JPMorgan USD Liquidity LVNAV Fund -				
					JPM USD Liquidity LVNAV X (dist.)†	USD	7.943.016	7.943.016	1,16
Taiwán									
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd., ADR	USD	28.101	6.338.181	0,92					
					7.943.016 1,16				
					Total Esquemas de inversión colectiva - OICVM				
					7.943.016 1,16				
Estados Unidos de América					Total Unidades de OICVM autorizados y otros instrumentos de inversión colectiva				
AbbVie, Inc.	USD	81.694	14.986.356	2,18	7.943.016 1,16				
Alexandria Real Estate Equities, Inc., REIT	USD	32.616	2.334.327	0,34	Total de inversiones				
Alphabet, Inc. 'A'	USD	123.101	21.895.359	3,18	685.934.474 99,75				
Amazon.com, Inc.	USD	200.722	44.620.501	6,49					
American Express Co.	USD	14.209	4.529.474	0,66	Efectivo				
American Tower Corp., REIT	USD	23.162	5.034.029	0,73	630.478 0,09				
Ameriprise Financial, Inc.	USD	9.189	4.899.299	0,71					
Analog Devices, Inc.	USD	31.816	7.526.075	1,09	Otro activo/(pasivo)				
Apple, Inc.	USD	203.312	40.815.901	5,94	1.081.552 0,16				
Arthur J Gallagher & Co.	USD	33.274	10.552.683	1,54					
AT&T, Inc.	USD	329.286	9.419.226	1,37	Patrimonio neto total				
Bank of America Corp.	USD	217.747	10.342.982	1,50	687.646.504 100,00				
Bristol-Myers Squibb Co.	USD	139.089	6.433.562	0,94					
Broadcom, Inc.	USD	40.964	11.236.630	1,63					
Burlington Stores, Inc.	USD	28.929	6.681.442	0,97					
Charles Schwab Corp. (The)	USD	98.752	8.970.138	1,31					
Charter Communications, Inc. 'A'	USD	13.609	5.547.028	0,81					
Chipotle Mexican Grill, Inc. 'A'	USD	159.645	8.896.218	1,29					
Cognizant Technology Solutions Corp. 'A'	USD	69.093	5.395.472	0,79					
Corpay, Inc.	USD	20.202	6.649.690	0,97					
Danaher Corp.	USD	20.346	4.044.174	0,59					
Ecolab, Inc.	USD	24.581	6.551.328	0,95					
Edwards Lifesciences Corp.	USD	70.666	5.538.801	0,81					
Eli Lilly & Co.	USD	5.581	4.334.651	0,63					
Emerson Electric Co.	USD	54.594	7.280.929	1,06					
Equinix, Inc., REIT	USD	5.800	4.530.032	0,66					
Fidelity National Information Services, Inc.	USD	112.802	9.142.602	1,33					
Fifth Third Bancorp	USD	109.965	4.564.647	0,66					
Hilton Worldwide Holdings, Inc.	USD	25.224	6.695.963	0,97					
Howmet Aerospace, Inc.	USD	75.313	13.915.206	2,02					
Ingersoll Rand, Inc.	USD	97.742	8.186.381	1,19					
Lowe's Cos., Inc.	USD	45.624	10.195.367	1,48					
Mastercard, Inc. 'A'	USD	51.924	28.857.542	4,20					
Micron Technology, Inc.	USD	34.329	4.244.952	0,62					
Microsoft Corp.	USD	135.648	67.400.100	9,80					
NextEra Energy, Inc.	USD	129.037	8.738.386	1,27					
NVIDIA Corp.	USD	359.594	56.321.410	8,19					
Oracle Corp.	USD	47.926	10.616.568	1,54					
Otis Worldwide Corp.	USD	81.973	8.023.517	1,17					
PG&E Corp.	USD	231.836	3.256.137	0,47					
Procter & Gamble Co. (The)	USD	75.429	12.005.657	1,75					
Regeneron Pharmaceuticals, Inc.	USD	8.603	4.477.689	0,65					
Roper Technologies, Inc.	USD	12.888	7.265.739	1,06					
Ross Stores, Inc.	USD	35.679	4.573.513	0,67					
Salesforce, Inc.	USD	22.337	6.149.711	0,89					
Stryker Corp.	USD	23.373	9.211.767	1,34					
Tesla, Inc.	USD	25.349	8.134.748	1,18					
Texas Instruments, Inc.	USD	35.128	7.278.697	1,06					
Thermo Fisher Scientific, Inc.	USD	11.426	4.662.951	0,68					
Toast, Inc. 'A'	USD	63.684	2.848.585	0,41					
United Rentals, Inc.	USD	7.677	5.804.656	0,84					
UnitedHealth Group, Inc.	USD	29.883	9.184.540	1,34					
Ventas, Inc., REIT	USD	78.476	4.886.308	0,71					
Vertex Pharmaceuticals, Inc.	USD	12.954	5.696.522	0,83					
Walt Disney Co. (The)	USD	75.551	9.337.726	1,36					

†Fondo de Partes relacionadas.

Distribución Geográfica de la cartera a 30 de junio de 2025		% del patrimonio neto
Estados Unidos de América		91,36
Irlanda		5,42
Luxemburgo		1,16
Taiwán		0,92
Países Bajos		0,89
Total de inversiones		99,75
Efectivo y otro activo/(pasivo)		0,25
Total		100,00

JPMorgan Funds - US Sustainable Equity Fund

Cartera de inversiones (continuación)

A 30 de junio de 2025

Contratos de divisas a plazo

Moneda comprada	Cantidad comprada	Moneda vendida	Cantidad vendida	Fecha de vencimiento	Contraparte	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD	% del patrimonio neto
EUR	8.125	USD	9.510	01/07/2025	Citibank	11	-
EUR	835.236	USD	956.646	03/07/2025	BNP Paribas	22.148	-
EUR	20.520.192	USD	23.298.445	03/07/2025	HSBC	748.702	0,11
EUR	293.844	USD	333.986	03/07/2025	Morgan Stanley	10.364	-
EUR	419.802	USD	492.791	05/08/2025	Citibank	333	-
USD	2.434	EUR	2.070	05/08/2025	Barclays	2	-
Total plusvalías latentes sobre contratos de divisas a plazo - Activos						781.560	0,11
EUR	15.637	USD	18.325	02/07/2025	Morgan Stanley	(2)	-
USD	25.944	EUR	22.474	03/07/2025	Barclays	(393)	-
USD	276.147	EUR	242.929	03/07/2025	BNP Paribas	(8.535)	-
USD	642.425	EUR	560.468	03/07/2025	Goldman Sachs	(14.375)	-
USD	25.548	EUR	22.550	03/07/2025	HSBC	(878)	-
USD	404.508	EUR	353.760	03/07/2025	Morgan Stanley	(10.056)	-
USD	274.762	EUR	240.084	07/07/2025	BNP Paribas	(6.661)	-
USD	156.680	EUR	134.431	05/08/2025	Citibank	(1.231)	-
USD	18.366	EUR	15.637	05/08/2025	Morgan Stanley	(2)	-
Total minusvalías latentes sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						(42.133)	-
Plusvalías netas latentes sobre contratos de divisas a plazo - Activos						739.427	0,11

Contratos de futuros financieros

Descripción de los títulos-valores	Número de contratos	Moneda	Exposición global USD	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD	% del patrimonio neto
S&P 500 Emini Index, 19/09/2025	16	USD	4.990.900	114.373	0,02
Total plusvalías latentes sobre contratos de futuros financieros				114.373	0,02
Plusvalías netas latentes sobre contratos de futuros financieros				114.373	0,02

JPMorgan Funds - US Technology Fund

Cartera de inversiones

A 30 de junio de 2025

Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto	Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en un mercado de valores					Veeva Systems, Inc. ‘A’	USD	563.374	161.384.116	1,87
Renta variable					Vicor Corp.	USD	1.330.490	62.060.706	0,72
					Warby Parker, Inc. ‘A’	USD	1.193.910	26.134.690	0,30
					Zoom Communications, Inc. ‘A’	USD	1.303.603	101.563.710	1,18
Canadá									
Shopify, Inc. ‘A’	USD	1.826.896	210.065.637	2,44					
					Total de valores de renta variable				
					Total de valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en un mercado de valores				
Islas Caimán					Unidades de OICVM autorizados y otros instrumentos de inversión colectiva				
Alibaba Group Holding Ltd., ADR					Esquemas de inversión colectiva - OICVM				
Credo Technology Group Holding Ltd.					Luxemburgo				
NU Holdings Ltd. ‘A’					JPMorgan USD Liquidity LVNAV Fund - JPM USD Liquidity LVNAV X (dist.)†				
Sea Ltd., ADR					USD	116.572.004	116.572.004	1,35	
					Total Esquemas de inversión colectiva - OICVM				
					Total Unidades de OICVM autorizados y otros instrumentos de inversión colectiva				
Países Bajos					Total de inversiones				
ASML Holding NV, ADR									
Elastic NV					Efectivo				
					Otro activo/(pasivo)				
					Patrimonio neto total				
					†Fondo de Partes relacionadas.				
Estados Unidos de América					Distribución Geográfica de la cartera a 30 de junio de 2025				
Allegro MicroSystems, Inc.					Estados Unidos de América				
Alphabet, Inc. ‘C’					Islas Caimán				
Amazon.com, Inc.					Luxemburgo				
AppLovin Corp. ‘A’					Taiwán				
Arista Networks, Inc.					Canadá				
Atlassian Corp. ‘A’					Israel				
Booking Holdings, Inc.					Países Bajos				
Broadcom, Inc.					Total de inversiones				
Cadence Design Systems, Inc.					Efectivo y otro activo/(pasivo)				
Ciena Corp.					Total				
Circle Internet Group, Inc. ‘A’									
Coinbase Global, Inc. ‘A’									
Confluent, Inc. ‘A’									
Crowdstrike Holdings, Inc. ‘A’									
Datadog, Inc. ‘A’									
Gitlab, Inc. ‘A’									
HubSpot, Inc.									
Intel Corp.									
International Business Machines Corp.									
Intuit, Inc.									
Lam Research Corp.									
Lemonade, Inc.									
MACOM Technology Solutions Holdings, Inc.									
MercadoLibre, Inc.									
Meta Platforms, Inc. ‘A’									
Micron Technology, Inc.									
Microsoft Corp.									
MongoDB, Inc. ‘A’									
Netflix, Inc.									
NVIDIA Corp.									
Okta, Inc. ‘A’									
Oracle Corp.									
Palo Alto Networks, Inc.									
Procore Technologies, Inc.									
Robinhood Markets, Inc. ‘A’									
SBA Communications Corp., REIT ‘A’									
ServiceNow, Inc.									
ServiceTitan, Inc. ‘A’									
Snowflake, Inc. ‘A’									
Synopsys, Inc.									
Take-Two Interactive Software, Inc.									
Tempus AI, Inc. ‘A’									
Tesla, Inc.									
Texas Instruments, Inc.									
Trade Desk, Inc. (The) ‘A’									
Twilio, Inc. ‘A’									
Uber Technologies, Inc.									

JPMorgan Funds - US Technology Fund

Cartera de inversiones (continuación)

A 30 de junio de 2025

Contratos de divisas a plazo

Moneda comprada	Cantidad comprada	Moneda vendida	Cantidad vendida	Fecha de vencimiento	Contraparte	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD	% del patrimonio neto
CNH	873.387	USD	121.744	02/07/2025	HSBC	175	-
CNH	1.732.897	USD	241.686	03/07/2025	Barclays	235	-
CNH	2.248.137	USD	313.195	03/07/2025	BNP Paribas	656	-
CNH	15.284	USD	2.132	03/07/2025	Citibank	2	-
CNH	187.441.364	USD	26.103.738	03/07/2025	HSBC	64.026	-
CNH	2.160.826	USD	301.452	03/07/2025	Merrill Lynch	210	-
CNH	21.663	USD	3.016	03/07/2025	Morgan Stanley	9	-
CNH	3.323.098	USD	464.757	05/08/2025	HSBC	429	-
CNH	2.072.932	USD	289.899	05/08/2025	Merrill Lynch	282	-
EUR	869.739	USD	995.092	03/07/2025	BNP Paribas	24.135	-
EUR	177.460	USD	203.259	03/07/2025	Citibank	4.702	-
EUR	20.654.095	USD	23.459.625	03/07/2025	HSBC	744.440	0,01
EUR	2.218.073	USD	2.542.935	03/07/2025	Morgan Stanley	56.376	-
EUR	484.193	USD	563.316	05/08/2025	BNP Paribas	5.447	-
EUR	670.315	USD	784.273	05/08/2025	Citibank	3.119	-
EUR	972	USD	1.118	05/08/2025	HSBC	24	-
EUR	1.575.062	USD	1.838.016	05/08/2025	Morgan Stanley	12.147	-
JPY	51.533.633	USD	356.194	03/07/2025	Citibank	801	-
JPY	73.641.338	USD	508.448	05/08/2025	Morgan Stanley	3.747	-
USD	29.613	CNH	212.078	02/07/2025	Citibank	8	-
USD	234.247	CNH	1.676.118	03/07/2025	Barclays	253	-
USD	163.341	CNH	1.168.085	03/07/2025	HSBC	270	-
USD	1.096.841	EUR	935.937	02/07/2025	Morgan Stanley	110	-
USD	8.254	EUR	7.020	05/08/2025	Barclays	8	-
USD	591.812	JPY	85.000.000	03/07/2025	Barclays	2.981	-
USD	345.184	JPY	49.266.831	03/07/2025	Citibank	3.892	-
USD	693.654	JPY	100.000.000	03/07/2025	Goldman Sachs	912	-
USD	25.847.902	JPY	3.725.141.054	03/07/2025	Morgan Stanley	42.304	-
USD	592.311	JPY	84.351.627	07/07/2025	Morgan Stanley	7.713	-
USD	587.456	JPY	84.351.627	05/08/2025	BNP Paribas	768	-
Total plusvalías latentes sobre contratos de divisas a plazo - Activos						980.181	0,01
CNH	16.180	USD	2.261	03/07/2025	BNP Paribas	(2)	-
CNH	212.078	USD	29.688	05/08/2025	Citibank	-	-
JPY	3.839.854.503	USD	26.784.416	03/07/2025	BNP Paribas	(184.150)	-
JPY	90.000.000	USD	623.512	03/07/2025	HSBC	(44)	-
JPY	128.019.749	USD	892.959	03/07/2025	Morgan Stanley	(6.113)	-
JPY	84.351.627	USD	585.551	07/07/2025	BNP Paribas	(954)	-
JPY	50.259.418	USD	350.390	05/08/2025	Goldman Sachs	(822)	-
JPY	3.644.785.764	USD	25.382.906	05/08/2025	Morgan Stanley	(32.433)	-
USD	490.053	CNH	3.517.771	03/07/2025	Barclays	(1.045)	-
USD	1.097.089	CNH	7.871.000	03/07/2025	BNP Paribas	(1.743)	-
USD	4.126.378	CNH	29.594.573	03/07/2025	HSBC	(5.174)	-
USD	19.093	CNH	136.919	03/07/2025	Morgan Stanley	(22)	-
USD	550.307	CNH	3.956.924	07/07/2025	BNP Paribas	(2.280)	-
USD	122.068	CNH	873.387	05/08/2025	HSBC	(193)	-
USD	304.908	EUR	268.207	03/07/2025	Goldman Sachs	(9.398)	-
USD	2.904	EUR	2.558	03/07/2025	HSBC	(94)	-
USD	279.784	EUR	246.081	03/07/2025	Morgan Stanley	(8.593)	-
USD	488.414	EUR	426.771	07/07/2025	BNP Paribas	(11.841)	-
USD	8.300	EUR	7.137	05/08/2025	Barclays	(84)	-
USD	593.143	EUR	509.131	05/08/2025	Citibank	(4.913)	-
USD	414.773	JPY	60.000.000	03/07/2025	Morgan Stanley	(872)	-
USD	377.364	JPY	55.000.000	05/08/2025	Barclays	(5.176)	-
USD	625.815	JPY	90.000.000	05/08/2025	HSBC	(159)	-
Total minusvalías latentes sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						(276.105)	-
Plusvalías netas latentes sobre contratos de divisas a plazo - Activos						704.076	0,01

JPMorgan Funds - US Value Fund

Cartera de inversiones

A 30 de junio de 2025

Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto	Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en un mercado de valores					PNC Financial Services Group, Inc. (The)	USD	117.643	22.029.240	0,55
Renta variable					Procter & Gamble Co. (The)	USD	285.502	45.441.926	1,14
					Progressive Corp. (The)	USD	158.386	42.019.806	1,06
Bermudas					Prologis, Inc., REIT	USD	134.448	14.117.712	0,36
					Public Service Enterprise Group, Inc.	USD	374.426	31.350.689	0,79
Axalta Coating Systems Ltd.					Regeneron Pharmaceuticals, Inc.	USD	39.238	20.422.594	0,51
					Republic Services, Inc. 'A'	USD	77.987	19.085.759	0,48
					Texas Instruments, Inc.	USD	334.946	69.402.486	1,75
					Thermo Fisher Scientific, Inc.	USD	75.272	30.718.503	0,77
Irlanda					TJX Cos., Inc. (The)	USD	443.166	54.750.943	1,38
					Travelers Cos., Inc. (The)	USD	53.291	14.102.664	0,36
Eaton Corp. plc					Union Pacific Corp.	USD	227.752	52.627.793	1,33
					UnitedHealth Group, Inc.	USD	211.755	65.082.899	1,64
Medtronic plc					Ventas, Inc., REIT	USD	445.784	27.756.741	0,70
					Vertex Pharmaceuticals, Inc.	USD	56.382	24.793.984	0,62
					Vulcan Materials Co.	USD	201.586	52.914.309	1,33
					Walmart, Inc.	USD	423.848	41.274.318	1,04
Países Bajos					Walt Disney Co. (The)	USD	366.249	45.266.545	1,14
					Wells Fargo & Co.	USD	1.975.950	160.081.589	4,03
NXP Semiconductors NV					Western Digital Corp.	USD	457.897	29.117.670	0,73
					Xcel Energy, Inc.	USD	421.767	28.412.334	0,72
								3.706.307.975	93,35
Estados Unidos de América					Total de valores de renta variable			3.926.385.371	98,90
3M Co.					Total de valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en un mercado de valores			3.926.385.371	98,90
AbbVie, Inc.					Unidades de OICVM autorizados y otros instrumentos de inversión colectiva				
Advanced Micro Devices, Inc.					Esquemas de inversión colectiva - OICVM				
Air Products and Chemicals, Inc.					Luxemburgo				
Alphabet, Inc. 'C'					JPMorgan USD Liquidity LVNAV Fund -				
Amazon.com, Inc.					JPM USD Liquidity LVNAV X (dist.)†				
American Express Co.					USD	27.775.702	27.775.702	0,70	
American Tower Corp., REIT								27.775.702	0,70
Analog Devices, Inc.					Total Esquemas de inversión colectiva - OICVM			27.775.702	0,70
Ares Management Corp. 'A'					Total Unidades de OICVM autorizados y otros instrumentos de inversión colectiva			27.775.702	0,70
Arthur J Gallagher & Co.					Total de inversiones			3.954.161.073	99,60
AutoZone, Inc.					Efectivo			391.943	0,01
AvalonBay Communities, Inc., REIT					Otro activo/(pasivo)			15.589.980	0,39
Ball Corp.					Patrimonio neto total			3.970.142.996	100,00
Bank of America Corp.					†Fondo de Partes relacionadas.				
Becton Dickinson & Co.									
Berkshire Hathaway, Inc. 'B'					Distribución Geográfica de la cartera a 30 de junio de 2025				
BlackRock, Inc.									
Blackstone, Inc.								% del patrimonio neto	
Booking Holdings, Inc.					Estados Unidos de América			93,35	
Boston Scientific Corp.					Irlanda			2,67	
Bristol-Myers Squibb Co.					Países Bajos			1,16	
Capital One Financial Corp.					Suiza			0,99	
Cardinal Health, Inc.					Bermudas			0,73	
Carrier Global Corp.					Luxemburgo			0,70	
Charles Schwab Corp. (The)					Total de inversiones			99,60	
Chevron Corp.					Efectivo y otro activo/(pasivo)			0,40	
Cigna Group (The)					Total			100,00	
CMS Energy Corp.									
Comcast Corp. 'A'									
ConocoPhillips									
CSX Corp.									
CVS Health Corp.									
Deere & Co.									
Dover Corp.									
Eli Lilly & Co.									
Entergy Corp.									
EOG Resources, Inc.									
Exxon Mobil Corp.									
Fidelity National Information Services, Inc.									
First Citizens BancShares, Inc. 'A'									
Fiserv, Inc.									
Goldman Sachs Group, Inc. (The)									
Home Depot, Inc. (The)									
Host Hotels & Resorts, Inc., REIT									
International Business Machines Corp.									
Johnson & Johnson									
Lowe's Cos., Inc.									
M&T Bank Corp.									
McDonald's Corp.									
Merck & Co., Inc.									
Meta Platforms, Inc. 'A'									
Micron Technology, Inc.									
Microsoft Corp.									
Mondelez International, Inc. 'A'									
Morgan Stanley									
NextEra Energy, Inc.									
O'Reilly Automotive, Inc.									
Parker-Hannifin Corp.									
PepsiCo, Inc.									

JPMorgan Funds - US Value Fund

Cartera de inversiones (continuación)

A 30 de junio de 2025

Contratos de divisas a plazo

Moneda comprada	Cantidad comprada	Moneda vendida	Cantidad vendida	Fecha de vencimiento	Contraparte	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD	% del patrimonio neto
CNH	355.121	USD	49.501	03/07/2025	Barclays	76	-
CNH	3.584.428	USD	499.559	03/07/2025	BNP Paribas	845	-
CNH	208.409.988	USD	29.023.496	03/07/2025	HSBC	71.594	-
CNH	2.965.109	USD	413.468	03/07/2025	Merrill Lynch	476	-
CNH	995.782	USD	139.115	05/08/2025	HSBC	279	-
CNH	2.533.027	USD	354.382	05/08/2025	Morgan Stanley	206	-
EUR	7.362.029	USD	8.425.792	03/07/2025	Barclays	201.602	-
EUR	15.135.597	USD	17.226.753	03/07/2025	BNP Paribas	510.309	0,02
EUR	502.288.941	USD	570.304.020	03/07/2025	HSBC	18.316.982	0,46
EUR	337.896	USD	389.360	03/07/2025	Morgan Stanley	6.613	-
EUR	2.079	USD	2.382	07/07/2025	Morgan Stanley	55	-
EUR	5.444.328	USD	6.387.043	05/08/2025	Citibank	8.190	-
EUR	496.463.170	USD	583.027.485	05/08/2025	Morgan Stanley	147.913	-
EUR	6.243.842	USD	7.331.894	05/08/2025	RBC	2.497	-
USD	123.552	CNH	883.550	03/07/2025	HSBC	204	-
USD	30.750	CNH	219.663	05/08/2025	Citibank	-	-
USD	2.438	EUR	2.079	07/07/2025	HSBC	1	-
USD	1.113	EUR	947	05/08/2025	Barclays	1	-
USD	4.320	EUR	3.677	05/08/2025	Morgan Stanley	1	-
Total plusvalías latentes sobre contratos de divisas a plazo - Activos						19.267.844	0,48
CNH	219.663	USD	30.672	02/07/2025	Citibank	(9)	-
CNH	185.012	USD	25.856	03/07/2025	Barclays	(28)	-
CNH	8.792	USD	1.228	03/07/2025	BNP Paribas	(1)	-
EUR	315.313	USD	369.520	02/07/2025	Morgan Stanley	(37)	-
EUR	2.079	USD	2.443	05/08/2025	HSBC	(1)	-
USD	15.984	CNH	114.672	02/07/2025	HSBC	(23)	-
USD	19.571	CNH	140.436	03/07/2025	Barclays	(34)	-
USD	715.292	CNH	5.129.373	03/07/2025	BNP Paribas	(795)	-
USD	662.810	CNH	4.748.839	03/07/2025	HSBC	(152)	-
USD	379.826	CNH	2.726.000	03/07/2025	Morgan Stanley	(738)	-
USD	171.842	CNH	1.228.810	05/08/2025	HSBC	(174)	-
USD	6.358.605	EUR	5.432.570	01/07/2025	Citibank	(7.281)	-
USD	414.805	EUR	358.418	03/07/2025	Barclays	(5.216)	-
USD	7.459.367	EUR	6.536.366	03/07/2025	BNP Paribas	(200.452)	(0,01)
USD	473.595	EUR	414.437	03/07/2025	Citibank	(12.074)	-
USD	11.657.788	EUR	10.254.582	03/07/2025	Goldman Sachs	(359.324)	(0,01)
USD	6.897.257	EUR	6.035.981	03/07/2025	HSBC	(176.171)	-
USD	587.565.164	EUR	501.524.679	03/07/2025	Morgan Stanley	(160.216)	-
USD	5.722	EUR	4.921	05/08/2025	Barclays	(58)	-
USD	380.887	EUR	326.722	05/08/2025	Citibank	(2.900)	-
USD	4.902	EUR	4.258	05/08/2025	HSBC	(99)	-
USD	827.804	EUR	711.099	05/08/2025	Morgan Stanley	(7.495)	-
Total minusvalías latentes sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						(933.278)	(0,02)
Plusvalías netas latentes sobre contratos de divisas a plazo - Activos						18.334.566	0,46

JPMorgan Funds - Asia Pacific Income Fund

Cartera de inversiones

A 30 de junio de 2025

Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto	Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en un mercado de valores					Dah Sing Bank Ltd., Reg. S, FRN 3% 02/11/2031	USD	2.650.000	2.565.322	0,20
Obligaciones					Dah Sing Bank Ltd., Reg. S, FRN 7,375% 15/11/2033	USD	750.000	790.196	0,06
Australia					Far East Horizon Ltd., Reg. S 4,25% 26/10/2026	USD	1.000.000	986.312	0,08
AusNet Services Holdings Pty. Ltd., FRN 6,187% 12/02/2055	AUD	1.540.000	1.034.994	0,08	Far East Horizon Ltd., Reg. S 6,625% 16/04/2027	USD	2.271.000	2.304.415	0,18
Goodman Australia Finance Pty. Ltd., REIT, Reg. S 4,25% 03/05/2030	EUR	659.000	806.459	0,06	Far East Horizon Ltd., Reg. S 6% 01/10/2028	USD	800.000	802.372	0,06
Transurban Finance Co. Pty. Ltd., Reg. S 3,713% 12/03/2032	EUR	782.000	934.569	0,08	Hongkong International Qingdao Co. Ltd., Reg. S 5,75% 12/09/2027	USD	700.000	708.050	0,06
			2.776.022	0,22	ICBCIL Finance Co. Ltd., Reg. S 2,65% 02/08/2031	USD	2.500.000	2.266.235	0,18
Canadá					Jinan Urban Construction International Investment Co. Ltd., Reg. S 2,4% 23/09/2026	USD	2.700.000	2.616.435	0,21
Petronas Energy Canada Ltd., Reg. S 2,112% 23/03/2028	USD	800.000	755.624	0,06	Nanyang Commercial Bank Ltd., Reg. S, FRN 6,5% Perpetual	USD	350.000	353.937	0,03
			755.624	0,06	Westwood Group Holdings Ltd., Reg. S 2,8% 20/01/2026	USD	2.000.000	1.977.450	0,16
Islas Caimán					Xiaomi Best Time International Ltd., Reg. S 4,1% 14/07/2051	USD	1.100.000	848.672	0,07
Alibaba Group Holding Ltd. 4,5% 28/11/2034	USD	3.200.000	3.080.724	0,24				20.925.391	1,66
Alibaba Group Holding Ltd. 4% 06/12/2037	USD	1.000.000	880.199	0,07	India				
Alibaba Group Holding Ltd. 4,2% 06/12/2047	USD	1.300.000	1.044.001	0,08	Adani Transmission Step-One Ltd., Reg. S 4% 03/08/2026	USD	600.000	593.858	0,05
Azure Orbit IV International Finance Ltd., Reg. S 4% 25/01/2028	USD	2.200.000	2.173.897	0,17	Axis Bank Ltd., Reg. S, FRN 4,1% Perpetual	USD	5.000.000	4.866.212	0,39
China Hongqiao Group Ltd., Reg. S 6,925% 29/11/2028	USD	1.422.000	1.439.377	0,11	Delhi International Airport Ltd., Reg. S 6,125% 31/10/2026	USD	700.000	705.705	0,06
China Overseas Finance Cayman V Ltd., Reg. S 5,35% 15/11/2042	USD	1.600.000	1.475.828	0,12	Delhi International Airport Ltd., Reg. S 6,45% 04/06/2029	USD	1.700.000	1.740.800	0,14
China Overseas Grand Oceans Finance IV Cayman Ltd., Reg. S 2,45% 09/02/2026	USD	1.250.000	1.226.913	0,10	GMR Hyderabad International Airport Ltd., Reg. S 4,25% 27/10/2027	USD	3.193.000	3.091.424	0,24
CK Hutchison International 19 II Ltd., Reg. S 2,75% 06/09/2029	USD	1.000.000	935.771	0,07	Power Finance Corp. Ltd., Reg. S 4,5% 18/06/2029	USD	1.000.000	986.029	0,08
CK Hutchison International 20 Ltd., Reg. S 3,375% 08/05/2050	USD	2.400.000	1.658.778	0,13	REC Ltd., Reg. S 2,25% 01/09/2026	USD	1.800.000	1.750.291	0,14
ENN Energy Holdings Ltd., Reg. S 4,625% 17/05/2027	USD	1.000.000	1.002.851	0,08	REC Ltd., Reg. S 4,75% 27/09/2029	USD	1.700.000	1.692.431	0,13
Greentown China Holdings Ltd., Reg. S 8,45% 24/02/2028	USD	800.000	817.141	0,07	Reliance Industries Ltd., Reg. S 3,625% 12/01/2052	USD	2.300.000	1.582.209	0,12
JD.com, Inc. 4,125% 14/01/2050	USD	500.000	394.923	0,03	UltraTech Cement Ltd., Reg. S 2,8% 16/02/2031	USD	2.553.000	2.286.667	0,18
Longfor Group Holdings Ltd., Reg. S 4,5% 16/01/2028	USD	500.000	449.032	0,04				19.295.626	1,53
Meituan, Reg. S 3,05% 28/10/2030	USD	400.000	368.926	0,03	Indonesia				
Melco Resorts Finance Ltd., Reg. S 5,25% 26/04/2026	USD	2.000.000	1.998.911	0,16	Bank Bukopin Tbk. PT, Reg. S 5,658% 30/10/2027	USD	3.538.000	3.516.920	0,28
Melco Resorts Finance Ltd., Reg. S 5,75% 21/07/2028	USD	1.000.000	979.609	0,08	Bank Negara Indonesia Persero Tbk. PT, Reg. S 5,28% 05/04/2029	USD	2.558.000	2.603.937	0,21
MGM China Holdings Ltd., Reg. S 5,875% 15/05/2026	USD	1.140.000	1.140.674	0,09	Bank Negara Indonesia Persero Tbk. PT, Reg. S, FRN 4,3% Perpetual	USD	4.300.000	4.130.108	0,33
Tencent Holdings Ltd., Reg. S 3,24% 03/06/2050	USD	6.506.000	4.404.655	0,35	Freeport Indonesia PT, Reg. S 5,315% 14/04/2032	USD	1.000.000	1.002.322	0,08
Tencent Music Entertainment Group 2% 03/09/2030	USD	5.000.000	4.420.421	0,35	Freeport Indonesia PT, Reg. S 6,2% 14/04/2052	USD	6.700.000	6.582.754	0,52
Weibo Corp. 3,375% 08/07/2030	USD	3.100.000	2.892.632	0,23	Indonesia Government Bond 2,85% 14/02/2030	USD	3.333.000	3.126.792	0,25
Wynn Macau Ltd., Reg. S 5,5% 15/01/2026	USD	4.300.000	4.306.433	0,34	Indonesia Government Bond 2,15% 28/07/2031	USD	7.900.000	6.897.892	0,55
Wynn Macau Ltd., Reg. S 5,5% 01/10/2027	USD	300.000	299.027	0,02	Indonesia Government Bond 4,65% 20/09/2032	USD	1.200.000	1.192.877	0,09
Wynn Macau Ltd., Reg. S 5,625% 26/08/2028	USD	200.000	196.475	0,02	Indonesia Government Bond 5,6% 15/01/2035	USD	1.667.000	1.741.338	0,14
Zhongsheng Group Holdings Ltd., Reg. S 5,98% 30/01/2028	USD	1.421.000	1.411.768	0,11	Indonesia Government Bond 5,35% 11/02/2049	USD	1.800.000	1.745.427	0,14
			38.998.966	3,09	Indonesia Government Bond 3,5% 14/02/2050	USD	2.000.000	1.435.396	0,11
China					Indonesia Government Bond 4,3% 31/03/2052	USD	4.800.000	3.905.818	0,31
China Development Bank Financial Leasing Co. Ltd., Reg. S, FRN 2,875% 28/09/2030	USD	3.300.000	3.284.704	0,26	Indonesia Government Bond, Reg. S 7,75% 17/01/2038	USD	2.600.000	3.167.047	0,25
			3.284.704	0,26	Pelabuhan Indonesia Persero PT, Reg. S 5,375% 05/05/2045	USD	2.000.000	1.850.040	0,15
Hong Kong					Pertamina Persero PT, Reg. S 6,5% 27/05/2041	USD	250.000	259.704	0,02
AIA Group Ltd., Reg. S 3,58% 11/06/2035	SGD	1.500.000	1.199.560	0,09	Pertamina Persero PT, Reg. S 6% 03/05/2042	USD	4.600.000	4.541.385	0,36
AIA Group Ltd., Reg. S, FRN 0,88% 09/09/2033	EUR	1.100.000	1.191.925	0,09	Pertamina Persero PT, Reg. S 5,625% 20/05/2043	USD	4.745.000	4.490.104	0,35
AIA Group Ltd., Reg. S, FRN 5,1% Perpetual	SGD	750.000	616.999	0,05	Pertamina Persero PT, Reg. S 6,45% 30/05/2044	USD	1.300.000	1.338.014	0,11
Airport Authority, Reg. S 2,5% 12/01/2032	USD	400.000	354.994	0,03	Pertamina Persero PT, Reg. S 4,7% 30/07/2049	USD	1.600.000	1.303.108	0,10
Airport Authority, Reg. S 3,25% 12/01/2052	USD	900.000	643.655	0,05	Pertamina Persero PT, Reg. S 4,175% 21/01/2050	USD	4.200.000	3.135.631	0,25
Bank of East Asia Ltd. (The), Reg. S, FRN 5,825% Perpetual	USD	700.000	698.862	0,06					

JPMorgan Funds - Asia Pacific Income Fund

Cartera de inversiones (continuación)

A 30 de junio de 2025

Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto	Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
Pertamina Persero PT, Reg. S 4,15% 25/02/2060	USD	2.300.000	1.614.766	0,13	BOC Aviation Ltd., Reg. S 2,625% 17/09/2030	USD	3.400.000	3.124.494	0,25
Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia III, Reg. S 2,8% 23/06/2030	USD	1.700.000	1.574.427	0,12	DBS Bank Ltd., Reg. S, FRN 4,402% 21/02/2028	AUD	440.000	288.148	0,02
			61.155.807	4,85	Great Eastern Life Assurance Co. Ltd. (The), Reg. S, FRN 5,398% Perpetual	USD	3.750.000	3.711.479	0,29
Isla de Man								10.503.029	0,83
Gohl Capital Ltd., Reg. S 4,25% 24/01/2027	USD	500.000	492.131	0,04	Corea del Sur				
			492.131	0,04	Hanwha Totalenergies Petrochemical Co. Ltd., Reg. S 5,5% 18/07/2029	USD	300.000	303.465	0,03
Malasia					KB Capital Co. Ltd., Reg. S 1,5% 28/10/2025	USD	1.800.000	1.781.480	0,14
AmBank M Bhd., Reg. S 5,252% 23/01/2030	USD	2.455.000	2.518.897	0,20	KEB Hana Bank, Reg. S, FRN 3,5% Perpetual	USD	2.890.000	2.815.766	0,22
			2.518.897	0,20	Kookmin Bank, Reg. S 4,5% 01/02/2029	USD	3.200.000	3.178.172	0,25
Mauricio					Korea Housing Finance Corp., Reg. S 5,125% 21/01/2030	USD	1.373.000	1.421.935	0,11
Greenko Power II Ltd., Reg. S 4,3% 13/12/2028	USD	319.000	300.455	0,02	Korea Railroad Corp., Reg. S 4,375% 27/05/2028	USD	1.000.000	1.003.915	0,08
India Clean Energy Holdings, Reg. S 4,5% 18/04/2027	USD	5.050.000	4.890.714	0,39	Kyobo Life Insurance Co. Ltd., Reg. S, FRN 5,9% 15/06/2052	USD	500.000	507.090	0,04
Network i2i Ltd., Reg. S, FRN 3,975% Perpetual	USD	1.000.000	991.499	0,08	Shinhan Card Co. Ltd., Reg. S 5,05% 22/10/2027	AUD	1.930.000	1.281.871	0,10
			6.182.668	0,49	Shinhan Financial Group Co. Ltd., Reg. S, FRN 2,875% Perpetual	USD	7.800.000	7.611.162	0,61
Mongolia					SK Hynix, Inc., Reg. S 6,375% 17/01/2028	USD	1.800.000	1.877.452	0,15
Mongolia Government Bond, Reg. S 3,5% 07/07/2027	USD	2.327.000	2.183.700	0,17	SK Hynix, Inc., Reg. S 2,375% 19/01/2031	USD	2.000.000	1.766.179	0,14
Mongolia Government Bond, Reg. S 8,65% 19/01/2028	USD	800.000	840.570	0,07	Tongyang Life Insurance Co. Ltd., Reg. S, FRN 6,25% 07/05/2035	USD	1.100.000	1.132.514	0,09
Mongolia Government Bond, Reg. S 6,625% 25/02/2030	USD	500.000	492.214	0,04	Tongyang Life Insurance Co. Ltd., Reg. S, FRN 5,25% Perpetual	USD	1.800.000	1.796.923	0,14
			3.516.484	0,28				26.477.924	2,10
Países Bajos					Sri Lanka				
ICTSI Treasury BV, Reg. S 3,5% 16/11/2031	USD	800.000	733.522	0,06	Sri Lanka Government Bond, Reg. S 4% 15/04/2028	USD	1.351.521	1.270.430	0,10
Prosus NV, Reg. S 3,68% 21/01/2030	USD	736.000	693.814	0,05	Sri Lanka Government Bond, STEP, Reg. S 3,35% 15/03/2033	USD	1.069.348	859.502	0,07
Prosus NV, Reg. S 3,832% 08/02/2051	USD	3.000.000	1.928.333	0,15	Sri Lanka Government Bond, STEP, Reg. S 3,6% 15/06/2035	USD	1.262.240	862.277	0,07
Royal Capital BV, Reg. S, FRN 5% Perpetual	USD	1.000.000	995.904	0,08				2.992.209	0,24
SMRC Automotive Holdings Netherlands BV, Reg. S 5,625% 11/07/2029	USD	505.000	512.936	0,04	Tailandia				
			4.864.509	0,38	Kasikornbank PCL, Reg. S, FRN 3,343% 02/10/2031	USD	2.600.000	2.532.045	0,20
Pakistán					Muang Thai Life Assurance PCL, Reg. S, FRN 3,552% 27/01/2037	USD	400.000	392.059	0,03
Pakistan Government Bond, Reg. S 8,25% 30/09/2025	USD	1.200.000	1.198.853	0,10	Muangthai Capital PCL, Reg. S 6,875% 30/09/2028	USD	1.200.000	1.200.380	0,09
Pakistan Government Bond, Reg. S 6% 08/04/2026	USD	700.000	690.101	0,05	Thaioil Treasury Center Co. Ltd., Reg. S 4,875% 23/01/2043	USD	575.000	469.820	0,04
Pakistan Government Bond, Reg. S 6,875% 05/12/2027	USD	3.500.000	3.318.806	0,26	Thaioil Treasury Center Co. Ltd., Reg. S 3,5% 17/10/2049	USD	1.761.000	1.100.288	0,09
			5.207.760	0,41				5.694.592	0,45
Filipinas					Reino Unido				
Bank of the Philippine Islands, Reg. S 5% 07/04/2030	USD	1.030.000	1.055.669	0,08	HSBC Holdings plc, FRN 5,402% 11/08/2033	USD	1.900.000	1.943.641	0,15
Globe Telecom, Inc., Reg. S, FRN 4,2% Perpetual	USD	3.400.000	3.362.637	0,27	HSBC Holdings plc, FRN 7,399% 13/11/2034	USD	300.000	334.337	0,03
Metropolitan Bank & Trust Co., Reg. S 5,5% 06/03/2034	USD	1.432.000	1.463.596	0,11	HSBC Holdings plc, Reg. S, FRN 6,211% 21/03/2034	AUD	1.700.000	1.150.448	0,09
Philippines Government Bond 5,5% 04/02/2035	USD	2.790.000	2.895.244	0,23	HSBC Holdings plc, Reg. S, FRN 5,605% 11/03/2035	AUD	1.170.000	760.078	0,06
Philippines Government Bond 5% 13/01/2037	USD	2.300.000	2.286.643	0,18	HSBC Holdings plc, Reg. S, FRN 5,722% 11/03/2035	AUD	1.170.000	777.912	0,06
Philippines Government Bond 3,7% 01/03/2041	USD	5.300.000	4.308.306	0,34	HSBC Holdings plc, Reg. S, FRN 5% Perpetual	SGD	750.000	603.012	0,05
Philippines Government Bond 3,7% 02/02/2042	USD	2.000.000	1.603.670	0,13	Prudential Funding Asia plc, Reg. S, FRN 2,95% 03/11/2033	USD	3.294.000	3.086.062	0,25
Philippines Government Bond 4,2% 29/03/2047	USD	2.100.000	1.717.028	0,14	Standard Chartered plc, Reg. S 5,3% 09/01/2043	USD	1.300.000	1.184.961	0,09
Philippines Government Bond, Reg. S 4,85% 23/10/2029	USD	1.474.000	1.478.205	0,12	Standard Chartered plc, Reg. S, FRN 6,75% 08/02/2028	USD	3.900.000	4.026.539	0,32
PLDT, Inc., Reg. S 2,5% 23/01/2031	USD	3.400.000	3.054.253	0,24	Standard Chartered plc, Reg. S, FRN 7,767% 16/11/2028	USD	2.400.000	2.567.917	0,20
Rizal Commercial Banking Corp., Reg. S 5,375% 29/01/2030	USD	1.009.000	1.030.034	0,08	Standard Chartered plc, Reg. S, FRN 2,678% 29/06/2032	USD	2.300.000	2.023.889	0,16
Rizal Commercial Banking Corp., Reg. S, FRN 6,5% Perpetual	USD	490.000	488.775	0,04	Standard Chartered plc, Reg. S, FRN 3,603% 12/01/2033	USD	2.300.000	2.088.052	0,17
			24.744.060	1,96	Standard Chartered plc, Reg. S, FRN 6,296% 06/07/2034	USD	2.630.000	2.796.675	0,22
Singapur					Standard Chartered plc, Reg. S, FRN 5,905% 14/05/2035	USD	700.000	727.279	0,06
ABJA Investment Co. Pte. Ltd., Reg. S 5,45% 24/01/2028	USD	2.400.000	2.429.908	0,19					
BOC Aviation Ltd., Reg. S 3% 11/09/2029	USD	1.000.000	949.000	0,08					

JPMorgan Funds - Asia Pacific Income Fund

Cartera de inversiones (continuación)

A 30 de junio de 2025

Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto	Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
Standard Chartered plc, Reg. S, FRN 6,228% 21/01/2036	USD	2.500.000	2.647.109	0,21	Islas Vírgenes Británicas Link CB Ltd., REIT, Reg. S 4,5% 12/12/2027	HKD	10.000.000	1.311.742	0,10
Standard Chartered plc, Reg. S, FRN 4,3% Perpetual	USD	300.000	273.507	0,02				1.311.742	0,10
			26.991.418	2,14				4.420.536	0,35
Estados Unidos de América					Total Obligaciones convertibles				
Hanwha Energy USA Holdings Corp., Reg. S 4,125% 05/07/2025	USD	1.400.000	1.399.921	0,11	Renta variable				
Hyundai Capital America, Reg. S 2,875% 26/06/2028	EUR	215.000	252.838	0,02	Australia				
Las Vegas Sands Corp. 6% 15/08/2029	USD	1.000.000	1.026.926	0,08	ANZ Group Holdings Ltd.	AUD	398.902	7.611.246	0,60
Las Vegas Sands Corp. 6,2% 15/08/2034	USD	4.000.000	4.060.873	0,32	ASX Ltd.	AUD	73.734	3.362.665	0,27
US Treasury 4% 31/03/2030	USD	5.100.000	5.143.230	0,41	BHP Group Ltd.	AUD	107.428	2.584.106	0,20
US Treasury 4,25% 15/05/2035	USD	15.000.000	14.991.797	1,19	Coles Group Ltd.	AUD	302.239	4.130.071	0,33
			26.875.585	2,13	GPT Group (The), REIT	AUD	2.078.152	6.589.426	0,52
Islas Vírgenes Británicas					Insurance Australia Group Ltd.	AUD	614.689	3.634.629	0,29
Central Plaza Development Ltd., Reg. S 3,85% 14/07/2025	USD	200.000	200.316	0,02	Medibank Pvt. Ltd.	AUD	2.888.579	9.556.126	0,76
Central Plaza Development Ltd., Reg. S 7,15% 21/03/2028	USD	496.000	502.690	0,04	National Australia Bank Ltd.	AUD	357.583	9.211.035	0,73
CFAMC III Co. Ltd., Reg. S 3,8% 07/11/2025	SGD	10.000.000	7.823.469	0,62	QBE Insurance Group Ltd.	AUD	424.432	6.495.640	0,51
CFAMC IV Co. Ltd., Reg. S 3,625% 30/09/2030	USD	2.000.000	1.839.100	0,15	Santos Ltd.	AUD	1.059.498	5.321.757	0,42
China Cinda 2020 I Management Ltd., Reg. S 3,125% 18/03/2030	USD	1.000.000	935.129	0,07	Telstra Group Ltd.	AUD	4.119.496	13.062.140	1,04
China Cinda 2020 I Management Ltd., Reg. S 3% 20/01/2031	USD	3.250.000	2.986.728	0,24	Vicinity Ltd., REIT	AUD	4.895.345	7.929.302	0,63
China Great Wall International Holdings III Ltd., Reg. S 3,875% 31/08/2027	USD	400.000	392.557	0,03	Woolworths Group Ltd.	AUD	319.368	6.507.538	0,52
CNOOC Finance 2013 Ltd. 3,3% 30/09/2049	USD	2.000.000	1.493.957	0,12				85.995.681	6,82
Fortune Star BVI Ltd., Reg. S 3,95% 02/10/2026	EUR	3.600.000	4.091.882	0,32	Bermudas				
Franshion Brilliant Ltd., Reg. S 3,2% 09/04/2026	USD	350.000	343.421	0,03	China Resources Gas Group Ltd.	HKD	108.700	277.291	0,02
Franshion Brilliant Ltd., Reg. S 4,25% 23/07/2029	USD	1.700.000	1.515.068	0,12				277.291	0,02
Huarong Finance 2017 Co. Ltd., Reg. S 4,75% 27/04/2027	USD	200.000	199.489	0,02	Islas Caimán				
Huarong Finance 2017 Co. Ltd., Reg. S 4,25% 07/11/2027	USD	2.450.000	2.410.114	0,19	Alibaba Group Holding Ltd.	HKD	1.506.000	21.074.542	1,67
Huarong Finance 2019 Co. Ltd., Reg. S 3,875% 13/11/2029	USD	351.000	330.804	0,03	China Resources Land Ltd.	HKD	1.599.500	5.414.902	0,43
Huarong Finance 2019 Co. Ltd., Reg. S, FRN 4,25% Perpetual	USD	1.300.000	1.296.438	0,10	ENN Energy Holdings Ltd.	HKD	486.300	3.888.876	0,31
Sinochem Offshore Capital Co. Ltd., Reg. S 2,375% 23/09/2031	USD	4.500.000	3.959.728	0,31	H World Group Ltd., ADR	USD	81.297	2.719.791	0,21
Sinopec Capital 2013 Ltd., Reg. S 4,25% 24/04/2043	USD	4.600.000	4.133.863	0,33	Haidilao International Holding Ltd., Reg. S	HKD	1.787.000	3.394.184	0,27
Sinopec Group Overseas Development 2013 Ltd., Reg. S 5,375% 17/10/2043	USD	2.500.000	2.578.939	0,20	HKT Trust & HKT Ltd. 'SS'	HKD	905.000	1.350.015	0,11
State Grid Overseas Investment 2014 Ltd., Reg. S 4,85% 07/05/2044	USD	1.556.000	1.529.912	0,12	NetEase, Inc.	HKD	530.400	14.249.946	1,13
Studio City Finance Ltd., Reg. S 6,5% 15/01/2028	USD	1.700.000	1.677.583	0,13	Parade Technologies Ltd.	TWD	143.000	2.922.464	0,23
Talent Yield International Ltd., Reg. S 3,125% 06/05/2031	USD	2.000.000	1.848.998	0,15	Shenzhen International Group Holdings Ltd.	HKD	837.100	5.953.045	0,47
TSMC Global Ltd., Reg. S 4,375% 22/07/2027	USD	500.000	500.826	0,04	Tencent Holdings Ltd.	HKD	593.000	38.054.223	3,02
Yunda Holding Investment Ltd., Reg. S 2,25% 19/08/2025	USD	5.200.000	5.181.120	0,41	Xinyi Solar Holdings Ltd.	HKD	9.170.000	2.902.878	0,23
			47.772.131	3,79				101.924.866	8,08
Total obligaciones			342.025.537	27,11	China				
Obligaciones convertibles					China Construction Bank Corp. 'H'	HKD	4.108.000	4.147.275	0,33
Islas Caimán					China Merchants Bank Co. Ltd. 'A'	CNY	1.080.500	6.929.646	0,55
Alibaba Group Holding Ltd. 0,5% 01/06/2031	USD	200.000	253.611	0,02	China Merchants Bank Co. Ltd. 'H'	HKD	428.500	2.992.696	0,24
JD.com, Inc. 0,25% 01/06/2029	USD	200.000	208.681	0,02	China Yangtze Power Co. Ltd. 'A'	CNY	3.019.961	12.704.867	1,01
			462.292	0,04	Contemporary Amperex Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	190.400	6.702.994	0,53
Taiwán					Fuyao Glass Industry Group Co. Ltd. 'A'	CNY	341.400	2.716.954	0,21
Hon Hai Precision Industry Co. Ltd., Reg. S 0% 24/10/2029	USD	600.000	677.280	0,05	Fuyao Glass Industry Group Co. Ltd., Reg. S 'H'	HKD	654.400	4.670.445	0,37
			677.280	0,05	Haier Smart Home Co. Ltd. 'H'	HKD	902.800	2.579.034	0,20
Estados Unidos de América					Kweichow Moutai Co. Ltd. 'A'	CNY	16.300	3.206.884	0,25
Citigroup Global Markets Holdings, Inc. 0% 10/10/2028	USD	1.800.000	1.969.222	0,16	Midea Group Co. Ltd. 'A'	CNY	645.766	6.509.930	0,52
			1.969.222	0,16	PetroChina Co. Ltd. 'H'	HKD	2.454.000	2.108.578	0,17
					Zijin Mining Group Co. Ltd. 'A'	CNY	2.566.478	6.982.554	0,55
								62.251.857	4,93
					Hong Kong				
					AIA Group Ltd.	HKD	1.947.400	17.458.490	1,38
					CLP Holdings Ltd.	HKD	656.500	5.525.925	0,44
					Hong Kong Exchanges & Clearing Ltd.	HKD	230.016	12.274.435	0,97
					Link REIT	HKD	1.269.900	6.782.280	0,54
								42.041.130	3,33
					India				
					Embassy Office Parks REIT	INR	1.783.951	8.117.643	0,64
					HDFC Bank Ltd.	INR	1.199.783	27.959.728	2,22
					ICICI Bank Ltd.	INR	191.293	3.228.181	0,26
					Infosys Ltd., ADR	USD	539.896	10.001.573	0,79
					Maruti Suzuki India Ltd.	INR	67.313	9.736.681	0,77
					Mindspace Business Parks REIT, Reg. S	INR	617.400	2.880.888	0,23
					Power Grid Corp. of India Ltd.	INR	1.699.628	5.931.159	0,47
					Tata Consultancy Services Ltd.	INR	67.137	2.709.827	0,21
								70.565.680	5,59

JPMorgan Funds - Asia Pacific Income Fund

Cartera de inversiones (continuación)

A 30 de junio de 2025

Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto	Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
<i>Indonesia</i>					Macquarie Bank Ltd., Reg. S, FRN 3,052% 03/03/2036				
Bank Central Asia Tbk. PT	IDR	20.138.500	10.931.354	0,86		USD	700.000	621.252	0,05
Bank Mandiri Persero Tbk. PT	IDR	16.779.800	5.069.598	0,40	Macquarie Group Ltd., Reg. S, FRN 5,887% 15/06/2034				
Telkom Indonesia Persero Tbk. PT	IDR	49.935.300	8.535.291	0,68		USD	1.200.000	1.251.533	0,10
			24.536.243	1,94	National Australia Bank Ltd., Reg. S, FRN 5,902% 14/01/2036				
<i>Singapur</i>						USD	3.300.000	3.374.870	0,27
CapitalLand Integrated Commercial Trust, REIT	SGD	5.618.600	9.585.798	0,76	National Australia Bank Ltd., Reg. S, FRN 3,347% 12/01/2037				
DBS Group Holdings Ltd.	SGD	216.855	7.638.447	0,60		USD	1.000.000	882.899	0,07
Singapore Exchange Ltd.	SGD	822.500	9.587.285	0,76	NSW Electricity Networks Finance Pty. Ltd., Reg. S, FRN 5,785% 11/03/2055				
United Overseas Bank Ltd.	SGD	69.600	1.965.680	0,16		AUD	450.000	293.416	0,02
			28.777.210	2,28	NSW Electricity Networks Finance Pty. Ltd., Reg. S, FRN 6,277% 11/03/2055				
<i>Corea del Sur</i>						AUD	1.050.000	699.335	0,06
BGF retail Co. Ltd.	KRW	33.147	2.973.062	0,24	Santos Finance Ltd., Reg. S 3,649% 29/04/2031				
DB Insurance Co. Ltd.	KRW	91.232	8.358.652	0,66		USD	800.000	744.804	0,06
Hana Financial Group, Inc.	KRW	157.901	10.091.110	0,80	Scentre Group Trust 1, REIT 5,9% 27/11/2034				
Hyundai Motor Co. Preference	KRW	26.150	3.077.895	0,24		AUD	200.000	136.195	0,01
Kia Corp.	KRW	44.629	3.205.973	0,25	Scentre Group Trust 1, REIT, Reg. S 4,375% 28/05/2030				
KT Corp.	KRW	99.765	4.121.146	0,33		USD	2.600.000	2.580.433	0,20
Samsung Electronics Co. Ltd. Preference	KRW	151.618	5.563.783	0,44	Transurban Finance Co. Pty. Ltd., Reg. S 2,45% 16/03/2031				
Samsung Electronics Co. Ltd.	KRW	153.066	6.787.937	0,54		USD	2.700.000	2.395.901	0,19
Shinhan Financial Group Co. Ltd.	KRW	221.300	10.076.234	0,80	Westpac Banking Corp., FRN 2,668% 15/11/2035				
SK Hynix, Inc.	KRW	89.058	19.252.128	1,53		USD	3.200.000	2.820.665	0,22
SK Telecom Co. Ltd.	KRW	123.321	5.176.448	0,41	Woodside Finance Ltd., Reg. S 4,5% 04/03/2029				
			78.684.368	6,24		USD	1.400.000	1.381.706	0,11
<i>Taiwán</i>					Woolworths Group Ltd., Reg. S 5,91% 29/11/2034				
Accton Technology Corp.	TWD	180.000	4.495.070	0,36		AUD	1.310.000	888.913	0,07
Advantech Co. Ltd.	TWD	51.475	599.561	0,05	Alibaba Group Holding Ltd., Reg. S 5,25% 26/05/2035				
Nien Made Enterprise Co. Ltd.	TWD	113.000	1.577.288	0,13		USD	3.500.000	3.534.524	0,28
Quanta Computer, Inc.	TWD	59.000	554.917	0,04	China Overseas Finance Cayman III Ltd., Reg. S 6,375% 29/10/2043				
Realtek Semiconductor Corp.	TWD	314.000	6.089.313	0,48		USD	2.500.000	2.581.742	0,21
Taiwan Mobile Co. Ltd.	TWD	1.409.000	5.534.806	0,44	CK Hutchison International 24 II Ltd., Reg. S 4,75% 13/09/2034				
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	TWD	1.839.000	66.888.180	5,30		USD	2.000.000	1.950.240	0,16
Wiwynn Corp.	TWD	47.000	4.066.565	0,32	FWD Group Holdings Ltd., Reg. S, FRN 6,675% Perpetual				
			89.805.700	7,12		USD	2.100.000	2.041.657	0,16
<i>Tailandia</i>					Goodman HK Finance, Reg. S 3% 22/07/2030				
Bangkok Dusit Medical Services PCL 'F'	THB	5.474.600	3.494.381	0,28		USD	600.000	549.712	0,04
Bangkok Dusit Medical Services PCL, NVDR	THB	661.700	422.356	0,03	Hongkong Land Finance Cayman Islands Co. Ltd. (The), Reg. S 5,25% 14/07/2033				
			3.916.737	0,31		USD	1.310.000	1.330.533	0,11
<i>Reino Unido</i>					Longfor Group Holdings Ltd., Reg. S 3,95% 16/09/2029				
HSBC Holdings plc	HKD	374.000	4.522.570	0,36		USD	1.000.000	814.281	0,06
Rio Tinto plc	GBP	108.142	6.273.411	0,50	Meituan, Reg. S 4,625% 02/10/2029				
			10.795.981	0,86		USD	1.037.000	1.035.801	0,08
<i>Total de valores de renta variable</i>					Melco Resorts Finance Ltd., Reg. S 5,625% 17/07/2027				
			599.572.744	47,52		USD	1.700.000	1.701.642	0,14
Total de valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en un mercado de valores					Melco Resorts Finance Ltd., Reg. S 7,625% 17/04/2032				
			946.018.817	74,98		USD	961.000	972.525	0,08
Valores mobiliarios e instrumentos de mercado monetario que se negocian en un mercado regulado de otro tipo					MGM China Holdings Ltd., Reg. S 4,75% 01/02/2027				
						USD	2.400.000	2.383.358	0,19
<i>Obligaciones</i>					MGM China Holdings Ltd., Reg. S 7,125% 26/06/2031				
<i>Australia</i>						USD	618.000	642.266	0,05
APA Infrastructure Ltd., Reg. S 5% 23/03/2035	USD	800.000	769.421	0,06	MTR Corp. CI Ltd., Reg. S, FRN 4,875% Perpetual				
APA Infrastructure Ltd., Reg. S 5,75% 16/09/2044	USD	541.000	520.545	0,04		USD	1.300.000	1.305.596	0,10
Australia & New Zealand Banking Group Ltd., Reg. S, FRN 2,95% 22/07/2030	USD	900.000	899.021	0,07	MTR Corp. CI Ltd., Reg. S, FRN 5,625% Perpetual				
Australia & New Zealand Banking Group Ltd., Reg. S, FRN 5,204% 30/09/2035	USD	2.800.000	2.739.093	0,22		USD	1.103.000	1.117.845	0,09
Australia & New Zealand Banking Group Ltd., Reg. S, FRN 2,57% 25/11/2035	USD	2.800.000	2.454.515	0,19	Sands China Ltd., STEP 4,375% 18/06/2030				
Commonwealth Bank of Australia, Reg. S, FRN 3,61% 12/09/2034	USD	3.172.000	3.002.575	0,24		USD	4.100.000	3.922.645	0,31
Lonsdale Finance Pty. Ltd., Reg. S 2,1% 15/10/2027	AUD	1.510.000	941.072	0,07	Sun Hung Kai Properties Capital Market Ltd., Reg. S 3,75% 25/02/2029				
Lonsdale Finance Pty. Ltd., Reg. S 5,5% 19/11/2031	AUD	1.670.000	1.122.386	0,09		USD	1.600.000	1.556.740	0,12
Macquarie Bank Ltd., FRN 5,603% 20/02/2035	AUD	500.000	331.976	0,03	Tencent Holdings Ltd., Reg. S 2,88% 22/04/2031				
Macquarie Bank Ltd., Reg. S 3,624% 03/06/2030	USD	500.000	469.754	0,04		USD	3.000.000	2.782.233	0,22
							30.223.340		2,40
<i>Hong Kong</i>					AIA Group Ltd., Reg. S 5,375% 05/04/2034				
<i>Australia</i>						USD	1.500.000	1.528.785	0,12
APA Infrastructure Ltd., Reg. S 5,4% 30/09/2054	USD	1.000.000	934.341	0,07	AIA Group Ltd., Reg. S 5,4% 30/09/2054				
APA Infrastructure Ltd., Reg. S, FRN 2,7% Perpetual	USD	1.300.000	1.276.522	0,10	AIA Group Ltd., Reg. S, FRN 2,7% Perpetual				
Australia & New Zealand Banking Group Ltd., Reg. S 4,875% 15/07/2030	USD	637.000	658.790	0,05	Airport Authority, Reg. S 4,875% 15/07/2030				
Australia & New Zealand Banking Group Ltd., Reg. S, FRN 5,204% 30/09/2035	USD	800.000	808.423	0,07	Bank of East Asia Ltd. (The), Reg. S, FRN 6,625% 13/03/2027				
Australia & New Zealand Banking Group Ltd., Reg. S, FRN 2,57% 25/11/2035	USD	2.144.000	2.172.964	0,17	Bank of East Asia Ltd. (The), Reg. S, FRN 6,75% 27/06/2034				
Commonwealth Bank of Australia, Reg. S, FRN 3,61% 12/09/2034	USD	5.000.000	654.555	0,05	Bocom Leasing Management Hong Kong Co. Ltd. 4,25% 24/02/2028				
Lonsdale Finance Pty. Ltd., Reg. S 2,1% 15/10/2027	USD	5.200.000	4.804.899	0,38	CMB International Leasing Management Ltd., Reg. S 2,875% 04/02/2031				
Lonsdale Finance Pty. Ltd., Reg. S 5,5% 19/11/2031	USD	2.200.000	2.077.865	0,17	GLP China Holdings Ltd., Reg. S 2,95% 29/03/2026				
Macquarie Bank Ltd., FRN 5,603% 20/02/2035	USD	8.000.000	1.026.327	0,08	HKCG Finance Ltd., Reg. S 2,84% 17/11/2027				
Macquarie Bank Ltd., Reg. S 3,624% 03/06/2030	USD	638.000	626.107	0,05	MTR Corp. Ltd., Reg. S 5,25% 01/04/2055				

JPMorgan Funds - Asia Pacific Income Fund

Cartera de inversiones (continuación)

A 30 de junio de 2025

Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto	Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
Nanyang Commercial Bank Ltd., Reg. S, FRN 6% 06/08/2034	USD	1.950.000	1.984.125	0,16	Singapur				
Yanlord Land HK Co. Ltd., Reg. S 5,125% 20/05/2026	USD	1.400.000	1.369.060	0,11	BOC Aviation Ltd., Reg. S 3,5% 18/09/2027	USD	1.000.000	983.049	0,08
			19.922.763	1,58	Continuum Energy Aura Pte. Ltd., Reg. S 9,5% 24/02/2027	USD	3.100.000	3.204.413	0,25
India					Medco Bell Pte. Ltd., Reg. S 6,375% 30/01/2027	USD	1.631.000	1.636.721	0,13
Continuum Green Energy India Pvt., Reg. S 7,5% 26/06/2033	USD	385.800	397.774	0,03	Medco Laurel Tree Pte. Ltd., Reg. S 6,95% 12/11/2028	USD	811.000	803.982	0,06
HDFC Bank Ltd., Reg. S, FRN 3,7% Perpetual	USD	6.000.000	5.820.273	0,46	Medco Maple Tree Pte. Ltd., Reg. S 8,96% 27/04/2029	USD	600.000	626.308	0,05
Hindustan Petroleum Corp. Ltd., Reg. S 4% 12/07/2027	USD	1.700.000	1.678.232	0,13	Medco Oak Tree Pte. Ltd., Reg. S 7,375% 14/05/2026	USD	2.368.000	2.408.337	0,19
HPCL-Mittal Energy Ltd., Reg. S 5,45% 22/10/2026	USD	2.300.000	2.292.784	0,18	Nanshan Life Pte. Ltd., Reg. S 5,45% 11/09/2034	USD	3.600.000	3.384.241	0,27
HPCL-Mittal Energy Ltd., Reg. S 5,25% 28/04/2027	USD	3.700.000	3.671.759	0,29	TML Holdings Pte. Ltd., Reg. S 4,35% 09/06/2026	USD	1.750.000	1.736.507	0,14
IRB Infrastructure Developers Ltd., Reg. S 7,11% 11/03/2032	USD	3.000.000	3.010.312	0,24			14.783.558	1,17	
JSW Infrastructure Ltd., Reg. S 4,95% 21/01/2029	USD	4.900.000	4.782.848	0,38	Corea del Sur				
JSW Steel Ltd., Reg. S 5,05% 05/04/2032	USD	1.500.000	1.390.682	0,11	Hanwha Life Insurance Co. Ltd., Reg. S, FRN 3,379% 04/02/2032	USD	3.800.000	3.701.831	0,29
Muthoot Finance Ltd., Reg. S 7,125% 14/02/2028	USD	2.700.000	2.750.693	0,22	Hanwha Life Insurance Co. Ltd., Reg. S, FRN 6,3% 24/06/2055	USD	627.000	646.594	0,05
Muthoot Finance Ltd., Reg. S 6,375% 23/04/2029	USD	1.382.000	1.378.938	0,11	Korea Ocean Business Corp., Reg. S 4,625% 09/05/2030	USD	1.281.000	1.298.577	0,10
Piramal Capital & Housing Finance Ltd., Reg. S 7,8% 29/01/2028	USD	2.472.000	2.485.836	0,20	KT Corp., Reg. S 4,375% 03/01/2029	USD	455.000	454.955	0,04
ReNew Wind Energy AP2, Reg. S 4,5% 14/07/2028	USD	1.550.000	1.471.033	0,11	NH Investment & Securities Co. Ltd., Reg. S 1,875% 07/10/2026	USD	400.000	386.641	0,03
Shriram Finance Ltd., Reg. S 6,625% 22/04/2027	USD	3.978.000	4.034.663	0,32	POSCO, Reg. S 5,75% 17/01/2028	USD	2.200.000	2.260.991	0,18
Shriram Finance Ltd., Reg. S 6,15% 03/04/2028	USD	1.600.000	1.606.270	0,13	Shinhan Bank Co. Ltd., Reg. S 3,75% 20/09/2027	USD	3.000.000	2.948.469	0,23
Tata Capital Ltd., Reg. S 5,389% 21/07/2028	USD	4.721.000	4.777.134	0,38	Shinhan Card Co. Ltd., Reg. S 5,5% 12/03/2029	USD	929.000	956.467	0,08
			41.549.231	3,29	SK Hynix, Inc., Reg. S 6,5% 17/01/2033	USD	4.000.000	4.317.663	0,34
					Woori Bank, Reg. S 5,125% 06/08/2028	USD	700.000	708.788	0,06
					Woori Bank, Reg. S, FRN 6,375% Perpetual	USD	2.229.000	2.267.961	0,18
Indonesia							19.948.937	1,58	
Bank Mandiri Persero Tbk. PT, Reg. S 4,9% 24/03/2028	USD	898.000	903.799	0,07	Tailandia				
Indofood CBP Sukses Makmur Tbk. PT, Reg. S 4,745% 09/06/2051	USD	1.400.000	1.133.232	0,09	Bangkok Bank PCL, Reg. S, FRN 3,733% 25/09/2034	USD	500.000	464.987	0,04
Pertamina Geothermal Energy PT, Reg. S 5,15% 27/04/2028	USD	1.300.000	1.309.923	0,10	Bangkok Bank PCL, Reg. S, FRN 5% Perpetual	USD	6.600.000	6.582.987	0,52
Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia III, Reg. S 5,2% 02/07/2034	USD	1.200.000	1.220.437	0,10	Kasikornbank PCL, Reg. S, FRN 4% Perpetual	USD	1.961.000	1.891.409	0,15
Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia III, Reg. S 5,25% 25/11/2034	USD	1.600.000	1.627.929	0,13	Kasikornbank PCL, Reg. S, FRN 5,275% Perpetual	USD	1.900.000	1.899.523	0,15
Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia III, Reg. S 5,65% 25/11/2054	USD	1.600.000	1.568.067	0,13	Krung Thai Bank PCL, Reg. S, FRN 4,4% Perpetual	USD	3.400.000	3.348.320	0,27
			7.763.387	0,62			14.187.226	1,13	
Malasia					Turquía				
Petronas Capital Ltd., Reg. S 5,34% 03/04/2035	USD	1.600.000	1.638.836	0,13	Hyundai Motor Turkiye Otomotiv A/S, Reg. S 1,625% 12/07/2026	USD	2.000.000	1.940.594	0,15
Petronas Capital Ltd., Reg. S 5,848% 03/04/2055	USD	3.000.000	3.026.131	0,24			1.940.594	0,15	
			4.664.967	0,37	Reino Unido				
Mauricio					Biocon Biologics Global plc, Reg. S 6,67% 09/10/2029	USD	858.000	808.553	0,06
Azure Power Energy Ltd., Reg. S 3,575% 19/08/2026	USD	3.820.378	3.683.107	0,29	HSBC Holdings plc, FRN 6,95% Perpetual	USD	500.000	503.932	0,04
Diamond II Ltd., Reg. S 7,95% 28/07/2026	USD	500.000	503.437	0,04	Standard Chartered plc, Reg. S, FRN 6% Perpetual	USD	4.600.000	4.600.000	0,36
Greenko Wind Projects Mauritius Ltd., Reg. S 7,25% 27/09/2028	USD	3.883.000	3.908.270	0,31	Vedanta Resources Finance II plc, Reg. S 10,25% 03/06/2028	USD	700.000	727.960	0,06
India Green Power Holdings, Reg. S 4% 22/02/2027	USD	4.826.962	4.688.187	0,37	Vedanta Resources Finance II plc, Reg. S 10,875% 17/09/2029	USD	700.000	726.879	0,06
			12.783.001	1,01			7.367.324	0,58	
Países Bajos					Estados Unidos de América				
Greenko Dutch BV, Reg. S 3,85% 29/03/2026	USD	2.112.000	2.075.766	0,17	Goodman US Finance Six LLC, REIT, Reg. S 5,125% 07/10/2034	USD	782.000	778.769	0,06
			2.075.766	0,17	Periama Holdings LLC, Reg. S 5,95% 19/04/2026	USD	3.150.000	3.150.027	0,25
Filipinas							3.928.796	0,31	
Globe Telecom, Inc., Reg. S 3% 23/07/2035	USD	4.400.000	3.563.618	0,28	Islas Virgenes Británicas				
Metropolitan Bank & Trust Co., Reg. S 2,125% 15/01/2026	USD	1.700.000	1.676.904	0,13	CAS Capital No. 1 Ltd., Reg. S, FRN 4% Perpetual	USD	3.200.000	3.139.710	0,25
PLDT, Inc., Reg. S 3,45% 23/06/2050	USD	1.900.000	1.310.578	0,11	Champion Path Holdings Ltd., Reg. S 4,5% 27/01/2026	USD	900.000	894.344	0,07
			6.551.100	0,52	Champion Path Holdings Ltd., Reg. S 4,85% 27/01/2028	USD	500.000	481.901	0,04

JPMorgan Funds - Asia Pacific Income Fund

Cartera de inversiones (continuación)

A 30 de junio de 2025

Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto	
China Cinda 2020 I Management Ltd., Reg. S 5,375% 23/07/2027	USD	400.000	405.571	0,03	Distribución Geográfica de la cartera a 30 de junio de 2025 % del patrimonio neto Islas Caimán India Corea del Sur Australia Indonesia Taiwán Islas Vírgenes Británicas Hong Kong China Singapur Reino Unido Luxemburgo Estados Unidos de América Filipinas Tailandia Mauricio Malasia Países Bajos Pakistán Mongolia Sri Lanka Turquía Canadá Isla de Man Jersey Bermudas Total de inversiones Efectivo y otro activo/(pasivo) Total 14,12 10,41 10,11 9,52 7,41 7,17 6,83 6,57 5,19 4,28 3,58 3,20 2,60 2,48 1,89 1,50 0,57 0,55 0,41 0,28 0,24 0,15 0,06 0,04 0,04 0,02 99,22 0,78 100,00
China Cinda 2020 I Management Ltd., Reg. S 5,75% 28/05/2029	USD	1.450.000	1.501.106	0,12	
China Cinda 2020 I Management Ltd., Reg. S 5,5% 23/01/2030	USD	200.000	206.472	0,02	
China Great Wall International Holdings VI Ltd., Reg. S 6,375% 02/01/2028	USD	200.000	207.328	0,02	
China Great Wall International Holdings VI Ltd., Reg. S 5,25% 23/04/2028	USD	1.400.000	1.416.416	0,11	
China Great Wall International Holdings VI Ltd., Reg. S, FRN 7,15% Perpetual	USD	1.000.000	1.040.118	0,08	
Chinalco Capital Holdings Ltd., Reg. S 4,75% 14/02/2028	USD	918.000	927.514	0,07	
CNOOC Finance 2013 Ltd. 4,25% 09/05/2043	USD	4.700.000	4.233.960	0,34	
Elect Global Investments Ltd., Reg. S, FRN 7,2% Perpetual	USD	900.000	871.029	0,07	
ENN Clean Energy International Investment Ltd., Reg. S 3,375% 12/05/2026	USD	6.200.000	6.108.630	0,48	
Fortune Star BVI Ltd., Reg. S 5% 18/05/2026	USD	1.000.000	983.009	0,08	
JMH Co. Ltd., Reg. S 2,875% 09/04/2036	USD	2.200.000	1.796.806	0,14	
Nan Fung Treasury Ltd., Reg. S 3,625% 27/08/2030	USD	1.300.000	1.190.251	0,09	
Sinopec Group Overseas Development 2012 Ltd., Reg. S 4,875% 17/05/2042	USD	800.000	779.759	0,06	
Studio City Co. Ltd., Reg. S 7% 15/02/2027	USD	1.250.000	1.255.472	0,10	
Studio City Finance Ltd., Reg. S 6% 15/07/2025	USD	5.285.000	5.305.656	0,42	
Studio City Finance Ltd., Reg. S 5% 15/01/2029	USD	4.800.000	4.401.554	0,35	
			37.146.606	2,94	
Total obligaciones			256.158.876	20,30	
Obligaciones convertibles					
Islas Caimán					
Meituan, Reg. S 0% 27/04/2028	USD	6.000.000	5.830.500	0,46	
Wynn Macau Ltd., 144A 4,5% 07/03/2029	USD	600.000	598.050	0,05	
			6.428.550	0,51	
Jersey					
Goldman Sachs Finance Corp. International Ltd., Reg. S 0% 07/03/2030	USD	400.000	405.182	0,04	
			405.182	0,04	
Corea del Sur					
LG Chem Ltd., Reg. S 1,6% 18/07/2030	USD	2.600.000	2.419.298	0,19	
			2.419.298	0,19	
Total Obligaciones convertibles			9.253.030	0,74	
Total de valores mobiliarios e instrumentos de mercado monetario que se negocian en un mercado regulado de otro tipo			265.411.906	21,04	
Unidades de OICVM autorizados y otros instrumentos de inversión colectiva					
Esquemas de inversión colectiva - OICVM					
Luxemburgo					
JPMorgan USD Liquidity LVNAV Fund - JPM USD Liquidity LVNAV X (dist.)†	USD	40.420.000	40.420.000	3,20	
			40.420.000	3,20	
Total Esquemas de inversión colectiva - OICVM			40.420.000	3,20	
Total Unidades de OICVM autorizados y otros instrumentos de inversión colectiva			40.420.000	3,20	
Total de inversiones			1.251.850.723	99,22	
Efectivo			2.118.926	0,17	
Otro activo/(pasivo)			7.703.942	0,61	
Patrimonio neto total			1.261.673.591	100,00	

†Fondo de Partes relacionadas.

JPMorgan Funds - Asia Pacific Income Fund

Cartera de inversiones (continuación)

A 30 de junio de 2025

Contratos de divisas a plazo

Moneda comprada	Cantidad comprada	Moneda vendida	Cantidad vendida	Fecha de vencimiento	Contraparte	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD	% del patrimonio neto
AUD	2.202	USD	1.419	03/07/2025	Barclays	22	-
AUD	112.588.869	USD	72.333.537	03/07/2025	BNP Paribas	1.351.149	0,11
AUD	1.273.113	USD	829.362	03/07/2025	Citibank	3.837	-
AUD	13.366	USD	8.683	03/07/2025	HSBC	65	-
AUD	1.319.688	USD	846.930	03/07/2025	Morgan Stanley	16.750	-
AUD	113.299.652	USD	74.097.519	05/08/2025	Goldman Sachs	104.545	0,01
AUD	2.259.862	USD	1.477.036	05/08/2025	Morgan Stanley	2.990	-
CAD	43.112.091	USD	31.269.053	03/07/2025	Barclays	264.529	0,02
CAD	514.127	USD	372.665	03/07/2025	Citibank	3.385	-
CAD	4.930	USD	3.605	03/07/2025	HSBC	2	-
CAD	45.025.405	USD	32.979.069	05/08/2025	BNP Paribas	14.311	-
CNH	1.297.421	USD	180.852	02/07/2025	HSBC	260	-
CNH	6.074.581	USD	846.700	03/07/2025	Barclays	1.342	-
CNH	476.717	USD	66.414	03/07/2025	BNP Paribas	138	-
CNH	199.704.805	USD	27.810.258	03/07/2025	HSBC	69.544	0,01
CNH	5.020.029	USD	699.250	03/07/2025	Morgan Stanley	1.571	-
CNH	2.393.891	USD	334.785	05/08/2025	Merrill Lynch	326	-
CNH	195.801.039	USD	27.407.645	05/08/2025	Standard Chartered	1.713	-
EUR	99.226	USD	114.669	03/07/2025	Barclays	1.611	-
EUR	392.732	USD	447.406	03/07/2025	BNP Paribas	12.827	-
EUR	1.504	USD	1.732	03/07/2025	Citibank	31	-
EUR	15.552.185	USD	17.657.797	03/07/2025	HSBC	567.454	0,05
EUR	35.421	USD	40.388	03/07/2025	Morgan Stanley	1.120	-
EUR	189.585	USD	222.687	05/08/2025	Citibank	10	-
EUR	15.662.374	USD	18.393.298	05/08/2025	Morgan Stanley	4.666	-
GBP	23.304.006	USD	31.416.271	03/07/2025	Barclays	466.079	0,04
GBP	1.413	USD	1.905	03/07/2025	Citibank	29	-
GBP	33.192	USD	45.040	03/07/2025	HSBC	370	-
GBP	290.172	USD	391.466	03/07/2025	Morgan Stanley	5.520	-
NZD	445.707	USD	265.477	03/07/2025	Barclays	4.919	-
NZD	38.098.018	USD	22.715.224	03/07/2025	BNP Paribas	397.618	0,03
NZD	2.218	USD	1.327	03/07/2025	Goldman Sachs	19	-
NZD	9.612	USD	5.809	03/07/2025	HSBC	22	-
NZD	389.200	USD	235.280	03/07/2025	Morgan Stanley	836	-
NZD	2.290	USD	1.380	05/08/2025	BNP Paribas	11	-
NZD	621.482	USD	377.010	05/08/2025	HSBC	471	-
NZD	38.424.217	USD	23.337.670	05/08/2025	Morgan Stanley	754	-
SGD	17.273	USD	13.535	02/07/2025	Barclays	14	-
SGD	1.984.234	USD	1.544.137	03/07/2025	BNP Paribas	12.423	-
SGD	147.676.930	USD	114.583.406	03/07/2025	HSBC	1.263.824	0,10
SGD	1.767.455	USD	1.371.711	03/07/2025	Morgan Stanley	14.794	-
SGD	1.776.076	USD	1.395.621	05/08/2025	Citibank	1.318	-
USD	633.211	AUD	965.936	05/08/2025	Citibank	601	-
USD	2.197	AUD	3.352	05/08/2025	HSBC	2	-
USD	113.851	CAD	154.672	03/07/2025	Goldman Sachs	720	-
USD	139.934	CAD	191.260	03/07/2025	HSBC	40	-
USD	54.542	CAD	74.360	05/08/2025	BNP Paribas	53	-
USD	63.954	CNH	457.345	03/07/2025	HSBC	106	-
USD	27.336.740	CNH	195.801.039	03/07/2025	Standard Chartered	1.923	-
USD	39.583	CNH	282.761	05/08/2025	Citibank	-	-
USD	2.344	EUR	2.000	02/07/2025	Morgan Stanley	-	-
USD	270.202	GBP	197.000	02/07/2025	Morgan Stanley	687	-
USD	31.786.989	GBP	23.202.261	03/07/2025	Citibank	43.836	-
USD	4.478.302	HKD	34.690.941	23/07/2025	Goldman Sachs	48.449	-
USD	5.696.019	HKD	44.200.000	23/07/2025	HSBC	51.910	0,01
USD	23.252.337	NZD	38.324.217	03/07/2025	Morgan Stanley	2.267	-
USD	115.569.261	SGD	147.269.563	03/07/2025	HSBC	41.596	-
USD	472.856	SGD	601.097	05/08/2025	Barclays	74	-
Total plusvalías latentes sobre contratos de divisas a plazo - Activos						4.785.483	0,38
AUD	965.936	USD	632.813	01/07/2025	Citibank	(656)	-
CAD	79.830	USD	58.457	03/07/2025	Barclays	(66)	-
CAD	557.138	USD	410.564	03/07/2025	BNP Paribas	(3.054)	-
CAD	53.170	USD	38.990	03/07/2025	HSBC	(100)	-
CAD	598.500	USD	437.928	03/07/2025	Morgan Stanley	(166)	-
CNH	282.761	USD	39.483	02/07/2025	Citibank	(11)	-
CNH	2.840.843	USD	397.024	03/07/2025	Barclays	(428)	-
CNH	746.932	USD	104.448	03/07/2025	HSBC	(173)	-
GBP	23.202.261	USD	31.791.571	05/08/2025	Citibank	(42.977)	-
GBP	574.575	USD	789.042	05/08/2025	Morgan Stanley	(2.828)	-
SGD	601.097	USD	471.703	01/07/2025	Barclays	(199)	-
SGD	147.269.563	USD	115.850.638	05/08/2025	HSBC	(18.537)	-
USD	269.359	AUD	412.598	02/07/2025	Morgan Stanley	(665)	-
USD	142.665	AUD	219.627	03/07/2025	Barclays	(1.071)	-
USD	8.407	AUD	12.985	03/07/2025	BNP Paribas	(91)	-
USD	7.817	AUD	11.990	03/07/2025	Citibank	(29)	-
USD	74.444.805	AUD	113.901.934	03/07/2025	Goldman Sachs	(99.226)	(0,01)
USD	170.311	AUD	261.066	03/07/2025	HSBC	(546)	-
USD	511.060	AUD	789.637	03/07/2025	Morgan Stanley	(5.724)	-
USD	1.315.334	AUD	2.130.202	23/07/2025	BNP Paribas	(79.359)	(0,01)
USD	7.519.501	AUD	12.183.407	23/07/2025	State Street	(457.259)	(0,04)
USD	78.341	AUD	120.647	05/08/2025	HSBC	(673)	-

JPMorgan Funds - Asia Pacific Income Fund

Cartera de inversiones (continuación)

A 30 de junio de 2025

Contratos de divisas a plazo (continuación)

Moneda comprada	Cantidad comprada	Moneda vendida	Cantidad vendida	Fecha de vencimiento	Contraparte	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD	% del patrimonio neto
USD	3.777	AUD	5.872	05/08/2025	Morgan Stanley	(69)	-
USD	1.107	CAD	1.526	03/07/2025	Barclays	(9)	-
USD	43.597	CAD	59.631	03/07/2025	Citibank	(19)	-
USD	16.193	CAD	22.225	03/07/2025	HSBC	(63)	-
USD	3.120	CAD	4.284	03/07/2025	Morgan Stanley	(13)	-
USD	35.018	CAD	48.029	05/08/2025	Morgan Stanley	(176)	-
USD	6.267	CNH	44.936	03/07/2025	Barclays	(6)	-
USD	2.503.069	CNH	17.950.851	03/07/2025	BNP Paribas	(2.962)	-
USD	85.012	CNH	609.737	03/07/2025	HSBC	(110)	-
USD	198.556	CNH	1.420.668	05/08/2025	HSBC	(317)	-
USD	3.500	EUR	2.990	01/07/2025	Citibank	(4)	-
USD	1.108	EUR	975	03/07/2025	Barclays	(35)	-
USD	18.873	EUR	16.286	03/07/2025	BNP Paribas	(213)	-
USD	1.098	EUR	954	03/07/2025	Goldman Sachs	(20)	-
USD	218.788	EUR	192.847	03/07/2025	HSBC	(7.204)	-
USD	18.591.754	EUR	15.870.004	03/07/2025	Morgan Stanley	(5.943)	-
USD	6.001.286	EUR	5.432.078	23/07/2025	State Street	(373.634)	(0,03)
USD	10.618	EUR	9.109	05/08/2025	Citibank	(82)	-
USD	133.487	GBP	98.233	03/07/2025	Barclays	(907)	-
USD	8.371	GBP	6.180	03/07/2025	Citibank	(83)	-
USD	200.408	GBP	148.248	03/07/2025	Goldman Sachs	(2.411)	-
USD	167.053	GBP	124.290	03/07/2025	HSBC	(2.989)	-
USD	66.987	GBP	49.571	03/07/2025	Morgan Stanley	(832)	-
USD	158.699	GBP	116.929	05/08/2025	Barclays	(1.299)	-
USD	100.628	NZD	166.812	03/07/2025	Barclays	(571)	-
USD	52.579	NZD	87.405	03/07/2025	BNP Paribas	(447)	-
USD	219.193	NZD	366.321	03/07/2025	Morgan Stanley	(3.043)	-
USD	96.069	NZD	161.522	05/08/2025	Goldman Sachs	(2.038)	-
USD	1.986.966	SGD	2.550.171	03/07/2025	Barclays	(13.552)	-
USD	566.580	SGD	727.736	03/07/2025	BNP Paribas	(4.303)	-
USD	622.072	SGD	799.047	03/07/2025	HSBC	(4.752)	-
USD	63.736	SGD	82.102	03/07/2025	Morgan Stanley	(670)	-
USD	6.610.427	SGD	8.816.842	23/07/2025	Goldman Sachs	(317.195)	(0,03)
USD	123.526	SGD	157.495	05/08/2025	Barclays	(348)	-
USD	213.514	SGD	273.719	05/08/2025	HSBC	(1.775)	-
USD	1.249.048	SGD	1.650.000	17/09/2025	State Street	(52.600)	-
USD	646.038	SGD	850.000	24/03/2026	HSBC	(32.856)	-
Total minusvalías latentes sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						(1.547.388)	(0,12)
Plusvalías netas latentes sobre contratos de divisas a plazo - Activos						3.238.095	0,26

Contratos de futuros financieros

Descripción de los títulos-valores	Número de contratos	Moneda	Exposición global USD	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD	% del patrimonio neto
US 5 Year Note, 30/09/2025	145	USD	15.794.238	199.942	0,02
US 10 Year Note, 19/09/2025	115	USD	12.873.711	281.211	0,02
US 10 Year Ultra Bond, 19/09/2025	30	USD	3.420.235	63.984	-
Total plusvalías latentes sobre contratos de futuros financieros				545.137	0,04
Plusvalías netas latentes sobre contratos de futuros financieros				545.137	0,04

JPMorgan Funds - Total Emerging Markets Income Fund

Cartera de inversiones

A 30 de junio de 2025

Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto	Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en un mercado de valores					Empresa Nacional del Petroleo, Reg. S 5,25% 06/11/2029	USD	200.000	202.162	0,07
<i>Obligaciones</i>					Empresa Nacional del Petroleo, Reg. S 6,15% 10/05/2033	USD	200.000	205.464	0,07
<i>Angola</i>								1.386.759	0,50
Angola Government Bond, Reg. S 8,25% 09/05/2028	USD	200.000	189.518	0,07	<i>China</i>				
Angola Government Bond, Reg. S 8% 26/11/2029	USD	250.000	227.857	0,08	China Development Bank 3,53% 18/10/2051	CNH	4.300.000	795.637	0,29
			417.375	0,15	China Government Bond 2,67% 25/05/2033	CNH	11.300.000	1.694.085	0,61
<i>Argentina</i>					China Government Bond 1,98% 25/04/2045	CNH	1.390.000	196.429	0,07
Argentina Government Bond, STEP 0,75% 09/07/2030	USD	264.000	211.530	0,08	China Government Bond 3,12% 25/10/2052	CNH	3.100.000	540.311	0,19
Argentina Government Bond, STEP 4,125% 09/07/2035	USD	1.024.516	696.418	0,25	People's Republic of China 1,91% 15/07/2029	CNH	3.600.000	510.729	0,18
Argentina Government Bond, STEP 3,5% 09/07/2041	USD	200.000	125.718	0,04				3.737.191	1,34
Argentina Government Bond, STEP, FRN 5% 09/01/2038	USD	280.306	201.806	0,07	<i>Colombia</i>				
			1.235.472	0,44	Colombia Government Bond 3,125% 15/04/2031	USD	200.000	164.353	0,06
<i>Azerbaiyán</i>					Colombia Government Bond 8% 20/04/2033	USD	290.000	299.545	0,11
State Oil Co. of the Azerbaijan Republic, Reg. S 6,95% 18/03/2030	USD	220.000	231.631	0,08	Colombia Government Bond 7,5% 02/02/2034	USD	200.000	199.359	0,07
			231.631	0,08	Colombia Government Bond 5,2% 15/05/2049	USD	350.000	235.277	0,08
<i>Bahamas</i>					Colombia Government Bond 8,75% 14/11/2053	USD	200.000	198.447	0,07
Commonwealth of the Bahamas, Reg. S 8,25% 24/06/2036	USD	200.000	202.550	0,07	Colombia Government Bond 8,375% 07/11/2054	USD	230.000	218.393	0,08
			202.550	0,07	Colombia Titulos de Tesoreria 7,75% 18/09/2030	COP	2.236.200.000	473.701	0,17
<i>Bahréin</i>					Colombia Titulos de Tesoreria 7% 26/03/2031	COP	1.433.900.000	284.904	0,10
Bahrain Government Bond, Reg. S 5,45% 16/09/2032	USD	200.000	186.286	0,07	Colombia Titulos de Tesoreria 7% 30/06/2032	COP	690.000.000	129.774	0,05
Bahrain Government Bond, Reg. S 5,25% 25/01/2033	USD	300.000	274.586	0,10	Colombia Titulos de Tesoreria 7,25% 18/10/2034	COP	5.148.700.000	922.851	0,33
			460.872	0,17	Colombia Titulos de Tesoreria 6,25% 09/07/2036	COP	4.479.200.000	709.908	0,25
<i>Benín</i>					Colombia Titulos de Tesoreria 12,75% 28/11/2040	COP	1.712.100.000	417.526	0,15
Benin Government Bond, Reg. S 7,96% 13/02/2038	USD	300.000	284.249	0,10	Colombia Titulos de Tesoreria (COLOMBIA) 7% 26/03/2031	COP	817.000.000	162.331	0,06
			284.249	0,10	Ecopetrol SA 8,375% 19/01/2036	USD	113.000	108.993	0,04
<i>Brasil</i>								4.525.362	1,62
Brazil Government Bond 10% 01/01/2027	BRL	5.400	984.051	0,35	<i>Costa Rica</i>				
Brazil Government Bond 10% 01/01/2029	BRL	17.321	3.043.025	1,09	Costa Rica Government Bond, Reg. S 7,3% 13/11/2054	USD	241.000	249.709	0,09
Brazil Government Bond 7,125% 13/05/2054	USD	315.000	300.402	0,11				249.709	0,09
Brazil Notas do Tesouro Nacional 10% 01/01/2031	BRL	5.710	905.390	0,33	<i>República Checa</i>				
Brazil Notas do Tesouro Nacional 10% 01/01/2033	BRL	3.330	539.964	0,19	Czech Republic Government Bond 5% 30/09/2030	CZK	40.320.000	2.019.551	0,72
Brazil Notas do Tesouro Nacional 10% 01/01/2035	BRL	1.620	239.954	0,09	Czech Republic Government Bond 4,5% 11/11/2032	CZK	23.910.000	1.167.937	0,42
Caixa Economica Federal, Reg. S 5,625% 13/05/2030	USD	230.000	229.971	0,08	Czech Republic Government Bond 3% 03/03/2033	CZK	3.500.000	154.498	0,05
			6.242.757	2,24	Czech Republic Government Bond 2% 13/10/2033	CZK	9.090.000	368.426	0,13
<i>Bulgaria</i>					Czech Republic Government Bond 4,9% 14/04/2034	CZK	3.200.000	159.939	0,06
Bulgaria Government Bond, Reg. S 5% 05/03/2037	USD	200.000	195.615	0,07	Czech Republic Government Bond 1,95% 30/07/2037	CZK	9.590.000	350.520	0,13
			195.615	0,07				4.220.871	1,51
<i>Islas Caimán</i>					<i>República Dominicana</i>				
Bioceanico Sovereign Certificate Ltd., Reg. S 0% 05/06/2034	USD	332.969	265.043	0,09	Dominican Republic Government Bond, Reg. S 7,05% 03/02/2031	USD	490.000	514.828	0,18
Gaci First Investment Co., Reg. S 5,125% 14/02/2053	USD	250.000	214.248	0,08	Dominican Republic Government Bond, Reg. S 4,875% 23/09/2032	USD	600.000	556.032	0,20
			479.291	0,17	Dominican Republic Government Bond, Reg. S 10,75% 01/06/2036	DOP	10.550.000	183.207	0,07
<i>Chile</i>					Dominican Republic Government Bond, Reg. S 6,85% 27/01/2045	USD	100.000	99.035	0,04
Bonos de la Tesoreria de la Republica en pesos, Reg. S, 144A 4,7% 01/09/2030	CLP	745.000.000	771.523	0,28	Dominican Republic Government Bond, Reg. S 5,875% 30/01/2060	USD	400.000	335.900	0,12
Corp. Nacional del Cobre de Chile, Reg. S 6,33% 13/01/2035	USD	200.000	207.610	0,08				1.689.002	0,61

JPMorgan Funds - Total Emerging Markets Income Fund

Cartera de inversiones (continuación)

A 30 de junio de 2025

Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto	Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
<i>Ecuador</i>					<i>Indonesia</i>				
Ecuador Government Bond, STEP, Reg. S 6,9% 31/07/2030	USD	800.000	695.400	0,25	Indonesia Government Bond 6,5% 15/07/2030	IDR	6.272.000.000	389.556	0,14
Ecuador Government Bond, STEP, Reg. S 5,5% 31/07/2035	USD	340.000	245.097	0,09	Indonesia Government Bond 10,5% 15/08/2030	IDR	6.120.000.000	442.521	0,16
Ecuador Government Bond, STEP, Reg. S 5% 31/07/2040	USD	565.000	353.540	0,12	Indonesia Government Bond 6,5% 15/02/2031	IDR	2.510.000.000	154.682	0,06
			1.294.037	0,46	Indonesia Government Bond 8,75% 15/05/2031	IDR	7.648.000.000	523.371	0,19
<i>Egipto</i>					Indonesia Government Bond 6,375% 15/04/2032	IDR	29.324.000.000	1.792.313	0,64
Egypt Government Bond 25,318% 13/08/2027	EGP	7.800.000	160.778	0,06	Indonesia Government Bond 8,25% 15/06/2032	IDR	13.379.000.000	899.619	0,32
Egypt Government Bond 24,458% 01/10/2027	EGP	20.200.000	410.501	0,15	Indonesia Government Bond 7% 15/02/2033	IDR	12.847.000.000	809.943	0,29
Egypt Government Bond 22,576% 07/01/2028	EGP	43.100.000	853.261	0,31	Indonesia Government Bond 6,625% 15/02/2034	IDR	15.195.000.000	934.982	0,34
Egypt Government Bond, Reg. S 5,8% 30/09/2027	USD	200.000	196.406	0,07	Indonesia Government Bond 8,375% 15/03/2034	IDR	7.815.000.000	535.078	0,19
Egypt Government Bond, Reg. S 7,6% 01/03/2029	USD	200.000	201.175	0,07	Indonesia Government Bond 7,5% 15/06/2035	IDR	2.978.000.000	193.987	0,07
Egypt Government Bond, Reg. S 5,875% 16/02/2031	USD	200.000	177.340	0,06	Indonesia Government Bond 6,75% 15/07/2035	IDR	23.678.000.000	1.471.762	0,53
Egypt Government Bond, Reg. S 7,053% 15/01/2032	USD	220.000	201.492	0,07	Indonesia Government Bond 7,5% 15/05/2038	IDR	7.383.000.000	477.337	0,17
Egypt Government Bond, Reg. S 9,45% 04/02/2033	USD	200.000	202.629	0,07	Indonesia Government Bond, Reg. S 6,625% 17/02/2037	USD	100.000	111.620	0,04
Egypt Government Bond, Reg. S 8,75% 30/09/2051	USD	400.000	328.050	0,12	Pertamina Persero PT, Reg. S 6,5% 07/11/2048	USD	200.000	205.732	0,07
Egypt Government Bond, Reg. S 8,15% 20/11/2059	USD	200.000	154.221	0,06				8.942.503	3,21
Egypt Treasury Bill 0% 07/10/2025	EGP	16.500.000	310.267	0,11					
			3.196.120	1,15	<i>Irak</i>				
<i>El Salvador</i>					Iraq Government Bond, Reg. S 5,8% 15/01/2028	USD	206.250	203.868	0,07
El Salvador Government Bond, Reg. S 9,5% 15/07/2052	USD	150.000	152.812	0,05				203.868	0,07
El Salvador Government Bond, Reg. S 9,65% 21/11/2054	USD	150.000	154.500	0,06	<i>Costa de Marfil</i>				
			307.312	0,11	Ivory Coast Government Bond, Reg. S 7,625% 30/01/2033	USD	200.000	197.387	0,07
<i>Gabón</i>					Ivory Coast Government Bond, Reg. S 8,075% 01/04/2036	USD	234.000	225.696	0,08
Gabon Government Bond, Reg. S 9,5% 18/02/2029	USD	200.000	183.161	0,07	Ivory Coast Government Bond, Reg. S 8,25% 30/01/2037	USD	200.000	192.550	0,07
			183.161	0,07	Ivory Coast Government Bond, Reg. S 6,875% 17/10/2040	EUR	170.000	169.152	0,06
<i>Ghana</i>								784.785	0,28
Ghana Government Bond, Reg. S 0% 03/07/2026	USD	120.000	116.610	0,04	<i>Jordán</i>				
Ghana Government Bond, Reg. S 0% 03/01/2030	USD	35.447	29.735	0,01	Jordan Government Bond, Reg. S 6,125% 29/01/2026	USD	400.000	399.332	0,14
Ghana Government Bond, STEP, Reg. S 5% 03/07/2029	USD	250.000	234.488	0,08	Jordan Government Bond, Reg. S 7,75% 15/01/2028	USD	200.000	207.051	0,08
Ghana Government Bond, STEP, Reg. S 5% 03/07/2035	USD	243.600	189.373	0,07				606.383	0,22
			570.206	0,20	<i>Kazajistán</i>				
<i>Hungría</i>					KazMunayGas National Co. JSC, Reg. S 5,75% 19/04/2047	USD	200.000	173.463	0,06
Hungary Government Bond 3% 21/08/2030	HUF	127.030.000	318.539	0,11	KazMunayGas National Co. JSC, Reg. S 6,375% 24/10/2048	USD	200.000	184.746	0,07
Hungary Government Bond 4,75% 24/11/2032	HUF	616.100.000	1.603.219	0,58				358.209	0,13
Hungary Government Bond 7% 24/10/2035	HUF	68.600.000	200.786	0,07	<i>Kenia</i>				
Hungary Government Bond, Reg. S 2,125% 22/09/2031	USD	200.000	166.664	0,06	Kenya Government Bond, Reg. S 7,25% 28/02/2028	USD	200.000	196.509	0,07
Hungary Government Bond, Reg. S 5,5% 16/06/2034	USD	200.000	196.552	0,07	Kenya Government Bond, Reg. S 9,5% 05/03/2036	USD	389.000	366.484	0,13
Hungary Government Bond, Reg. S 3,125% 21/09/2051	USD	200.000	118.265	0,04				562.993	0,20
MFB Magyar Fejlesztési Bank Zrt., Reg. S 6,5% 29/06/2028	USD	200.000	207.377	0,08	<i>Kirguistán</i>				
			2.811.402	1,01	Kyrgyz Government Bond, Reg. S 7,75% 03/06/2030	USD	280.000	276.152	0,10
<i>India</i>								276.152	0,10
India Government Bond 7,18% 14/08/2033	INR	57.280.000	699.687	0,25	<i>Libano</i>				
India Government Bond 7,1% 08/04/2034	INR	144.600.000	1.761.604	0,63	Lebanon Government Bond, Reg. S 6,6% 27/11/2026§	USD	1.015.000	189.304	0,07
India Government Bond 6,64% 16/06/2035	INR	114.800.000	1.362.715	0,49	Lebanon Government Bond, Reg. S 6,85% 23/03/2027§	USD	265.000	49.524	0,02
India Government Bond 7,3% 19/06/2053	INR	43.700.000	528.479	0,19	Lebanon Government Bond, Reg. S 6,65% 03/11/2028§	USD	288.000	53.773	0,02
India Government Bond 7,09% 05/08/2054	INR	190.670.000	2.247.198	0,81	Lebanon Government Bond, Reg. S 6,65% 26/02/2030§	USD	99.000	18.803	0,00
			6.599.683	2,37				311.404	0,11

JPMorgan Funds - Total Emerging Markets Income Fund

Cartera de inversiones (continuación)

A 30 de junio de 2025

Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto	Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
<i>Luxemburgo</i>					<i>Panamá</i>				
Greensaif Pipelines Bidco SARL, Reg. S 6,51% 23/02/2042	USD	200.000	207.108	0,07	Panama Government Bond 3,875% 17/03/2028	USD	200.000	194.466	0,07
			207.108	0,07	Panama Government Bond 9,375% 01/04/2029	USD	150.000	169.605	0,06
<i>Mauricio</i>					Panama Government Bond 2,252% 29/09/2032	USD	200.000	152.876	0,05
Greenko Power II Ltd., Reg. S 4,3% 13/12/2028	USD	159.500	150.228	0,05	Panama Government Bond 6,7% 26/01/2036	USD	100.000	99.687	0,04
			150.228	0,05	Panama Government Bond 4,5% 01/04/2056	USD	400.000	258.140	0,09
<i>México</i>								874.774	0,31
Comision Federal de Electricidad, Reg. S 3,348% 09/02/2031	USD	200.000	176.513	0,06	<i>Paraguay</i>				
Mexican Bonos 7,75% 29/05/2031	MXN	620.000	3.121.042	1,12	Paraguay Government Bond, Reg. S 3,849% 28/06/2033	USD	300.000	272.664	0,10
Mexican Bonos 7,5% 26/05/2033	MXN	268.100	1.293.566	0,46	Paraguay Government Bond, Reg. S 6,1% 11/08/2044	USD	200.000	192.140	0,07
Mexican Bonos 8% 24/05/2035	MXN	55.200	267.104	0,10				464.804	0,17
Mexican Bonos 8% 21/02/2036	MXN	120.000	588.603	0,21	<i>Perú</i>				
Mexican Bonos 7,75% 13/11/2042	MXN	396.600	1.731.232	0,62	Peru Bonos de Tesorería 6,15% 12/08/2032	PEN	2.900.000	843.502	0,30
Mexican Bonos 8% 31/07/2053	MXN	84.000	364.163	0,13	Peru Bonos de Tesorería 5,4% 12/08/2034	PEN	493.000	131.052	0,05
Mexico City Airport Trust, Reg. S 5,5% 31/10/2046	USD	200.000	166.629	0,06	Peru Bonos de Tesorería, Reg. S, 144A 7,3% 12/08/2033	PEN	2.800.000	858.625	0,31
Mexico Government Bond 8,5% 01/03/2029	MXN	170.000	898.273	0,32	Peru Bonos de Tesorería, Reg. S, 144A 6,85% 12/08/2035	PEN	2.800.000	810.604	0,29
Mexico Government Bond 5% 27/04/2051	USD	200.000	154.600	0,06	Peru Bonos de Tesorería, Reg. S, 144A 7,6% 12/08/2039	PEN	315.000	94.282	0,03
Mexico Government Bond 6,338% 04/05/2053	USD	232.000	212.686	0,08	Peru Government Bond 8,75% 21/11/2033	USD	50.000	61.185	0,02
Mexico Government Bond, FRN 7,75% 23/11/2034	MXN	86.000	414.298	0,15	Peru LNG SRL, Reg. S 5,375% 22/03/2030	USD	166.680	157.049	0,06
			9.388.709	3,37	Petroleos del Peru SA, Reg. S 4,75% 19/06/2032	USD	200.000	154.089	0,06
<i>Montenegro</i>					Petroleos del Peru SA, Reg. S 5,625% 19/06/2047	USD	270.000	170.549	0,06
Montenegro Government Bond, Reg. S 7,25% 12/03/2031	USD	200.000	207.495	0,07				3.280.937	1,18
			207.495	0,07	<i>Polonia</i>				
<i>Marruecos</i>					Poland Government Bond 7,5% 25/07/2028	PLN	2.820.000	842.217	0,30
OCP SA, Reg. S 6,875% 25/04/2044	USD	300.000	290.453	0,10	Poland Government Bond 5,75% 25/04/2029	PLN	1.000.000	286.462	0,10
			290.453	0,10	Poland Government Bond 1,75% 25/04/2032	PLN	8.015.000	1.787.513	0,64
<i>Países Bajos</i>					Poland Government Bond 4,875% 04/10/2033	USD	113.000	112.556	0,04
Braskem Netherlands Finance BV, Reg. S 7,25% 13/02/2033	USD	200.000	158.765	0,06	Poland Government Bond 6% 25/10/2033	PLN	4.060.000	1.169.865	0,42
MV24 Capital BV, Reg. S 6,748% 01/06/2034	USD	146.464	141.887	0,05	Poland Government Bond 5% 25/10/2034	PLN	3.135.000	840.388	0,30
Yinson Bergenia Production BV, Reg. S 8,498% 31/01/2045	USD	200.000	202.700	0,07	Poland Government Bond 2% 25/08/2036	PLN	1.115.000	293.854	0,11
Yinson Boronia Production BV, Reg. S 8,947% 31/07/2042	USD	226.980	241.863	0,09				5.332.855	1,91
			745.215	0,27	<i>Qatar</i>				
<i>Nigeria</i>					Qatar Government Bond, Reg. S 4,817% 14/03/2049	USD	200.000	180.084	0,06
Nigeria Government Bond, Reg. S 6,5% 28/11/2027	USD	200.000	198.735	0,07				180.084	0,06
Nigeria Government Bond, Reg. S 6,125% 28/09/2028	USD	200.000	191.313	0,07	<i>Rumanía</i>				
Nigeria Government Bond, Reg. S 9,625% 09/06/2031	USD	200.000	209.212	0,08	Romania Government Bond 4,85% 25/07/2029	RON	500.000	105.576	0,04
Nigeria Government Bond, Reg. S 7,375% 28/09/2033	USD	200.000	179.071	0,06	Romania Government Bond 8% 29/04/2030	RON	4.425.000	1.047.434	0,37
Nigeria Government Bond, Reg. S 7,625% 28/11/2047	USD	200.000	159.953	0,06	Romania Government Bond 7,35% 28/04/2031	RON	500.000	115.223	0,04
			938.284	0,34	Romania Government Bond 3,65% 24/09/2031	RON	4.660.000	880.560	0,32
<i>Omán</i>					Romania Government Bond 7,2% 30/10/2033	RON	350.000	79.736	0,03
Oman Government Bond, Reg. S 6,75% 17/01/2048	USD	300.000	310.548	0,11	Romania Government Bond, Reg. S 3,624% 26/05/2030	EUR	50.000	55.687	0,02
Oman Government Bond, Reg. S 7% 25/01/2051	USD	450.000	479.084	0,17	Romania Government Bond, Reg. S 7,125% 17/01/2033	USD	250.000	260.458	0,09
			789.632	0,28	Romania Government Bond, Reg. S 7,5% 10/02/2037	USD	226.000	235.352	0,08
<i>Pakistán</i>					Romania Government Bond, Reg. S 4,625% 03/04/2049	EUR	220.000	193.351	0,07
Pakistan Government Bond, Reg. S 8,25% 30/09/2025	USD	200.000	199.809	0,07	Romania Government Bond, Reg. S 7,625% 17/01/2053	USD	100.000	101.457	0,04
Pakistan Government Bond, Reg. S 6% 08/04/2026	USD	200.000	197.172	0,07				3.074.834	1,10
Pakistan Government Bond, Reg. S 6,875% 05/12/2027	USD	200.000	189.646	0,07					
Pakistan Government Bond, Reg. S 7,375% 08/04/2031	USD	200.000	178.158	0,06					
			764.785	0,27					

JPMorgan Funds - Total Emerging Markets Income Fund

Cartera de inversiones (continuación)

A 30 de junio de 2025

Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto	Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto	
Arabia Saudí					Türkiye Government Bond 9,125% 13/07/2030					
Saudi Arabia Government Bond, Reg. S 5,25% 16/01/2050	USD	200.000	180.991	0,07	Türkiye Government Bond 9,375% 19/01/2033	USD	300.000	332.827	0,12	
			180.991	0,07	Türkiye Government Bond 26,564% 05/10/2033	USD	254.000	287.065	0,10	
					TRY	14.798.236	343.075	0,12		
Senegal					TVF Varlik Kiralama A/S, Reg. S 6,95% 23/01/2030					
Senegal Government Bond, Reg. S 7,75% 10/06/2031	USD	200.000	146.361	0,05		USD	200.000	201.185	0,07	
			146.361	0,05						
Serbia					Ucrania					
Brazil Notas do Tesouro Nacional 6% 15/08/2050	BRL	270	201.261	0,07	Ukraine Government Bond, STEP, Reg. S 1,75% 01/02/2029	USD	100.000	62.094	0,02	
					Ukraine Government Bond, STEP, Reg. S 0% 01/02/2034	USD	100.000	39.374	0,01	
					Ukraine Government Bond, STEP, Reg. S 1,75% 01/02/2034	USD	310.000	161.463	0,06	
Serbia Government Bond, Reg. S 6% 12/06/2034	USD	400.000	404.410	0,15	Ukraine Government Bond, STEP, Reg. S 0% 01/02/2035	USD	350.000	166.617	0,06	
			605.671	0,22	Ukraine Government Bond, STEP, Reg. S 0% 01/02/2036	USD	350.000	165.559	0,06	
					Ukraine Government Bond, STEP, Reg. S 1,75% 01/02/2036	USD	100.000	50.035	0,02	
Sudáfrica										
South Africa Government Bond 4,85% 30/09/2029	USD	200.000	192.960	0,07				645.142	0,23	
South Africa Government Bond 8,25% 31/03/2032	ZAR	8.740.000	470.344	0,17						
South Africa Government Bond 8,875% 28/02/2035	ZAR	89.011.420	4.689.538	1,68						
South Africa Government Bond 8,5% 31/01/2037	ZAR	403.753	19.815	0,01	Emiratos Árabes Unidos					
					Abu Dhabi Crude Oil Pipeline LLC, Reg. S 4,6% 02/11/2047	USD	200.000	179.140	0,06	
					Adnoc Murban RSC Ltd., Reg. S 5,125% 11/09/2054	USD	212.000	193.481	0,07	
South Africa Government Bond 10,875% 31/03/2038	ZAR	5.264.928	303.180	0,11	DP World Ltd., Reg. S 6,85% 02/07/2037	USD	200.000	218.354	0,08	
					Finance Department Government of Sharjah, Reg. S 3,625% 10/03/2033	USD	200.000	172.896	0,06	
					Finance Department Government of Sharjah, Reg. S 4% 28/07/2050	USD	200.000	128.295	0,05	
South Africa Government Bond 8,75% 28/02/2048	ZAR	17.894.209	811.090	0,29	UAE Government Bond, Reg. S 4,951% 07/07/2052	USD	200.000	181.981	0,07	
South Africa Government Bond 5,75% 30/09/2049	USD	450.000	339.276	0,12				1.074.147	0,39	
South Africa Government Bond, Reg. S 7,1% 19/11/2036	USD	200.000	198.548	0,07						
South Africa Government Bond, Reg. S 7,95% 19/11/2054	USD	200.000	190.965	0,07						
Transnet SOC Ltd., Reg. S 8,25% 06/02/2028	USD	240.000	249.200	0,09						

JPMorgan Funds - Total Emerging Markets Income Fund

Cartera de inversiones (continuación)

A 30 de junio de 2025

Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto	Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
Shenzhou International Group Holdings Ltd.	HKD	144.100	1.024.769	0,37	Corea del Sur				
Tencent Holdings Ltd.	HKD	70.000	4.492.067	1,61	Hana Financial Group, Inc.	KRW	38.909	2.486.590	0,89
Tingyi Cayman Islands Holding Corp.	HKD	814.000	1.191.455	0,43	Hyundai Motor Co.	KRW	5.166	779.914	0,28
					KB Financial Group, Inc.	KRW	23.246	1.911.043	0,69
			18.776.683	6,73	Kia Corp.	KRW	32.453	2.331.297	0,84
Chile					Samsung Electronics Co. Ltd. Preference	KRW	80.711	2.961.775	1,06
Banco Santander Chile, ADR	USD	56.002	1.390.250	0,50	Samsung Electronics Co. Ltd.	KRW	72.360	3.208.911	1,15
			1.390.250	0,50	Samsung Fire & Marine Insurance Co. Ltd.	KRW	6.785	2.183.155	0,78
China					Shinhan Financial Group Co. Ltd.	KRW	43.150	1.964.706	0,70
China Merchants Bank Co. Ltd. 'H'	HKD	351.000	2.451.426	0,88	SK Telecom Co. Ltd.	KRW	14.729	618.256	0,22
China Petroleum & Chemical Corp. 'H'	HKD	1.668.000	874.378	0,31				18.445.647	6,61
Fuyao Glass Industry Group Co. Ltd.	CNH	10.742	85.510	0,03	Taiwán				
Fuyao Glass Industry Group Co. Ltd., Reg. S 'H'	HKD	337.600	2.409.447	0,86	ASE Technology Holding Co. Ltd.	TWD	465.482	2.354.340	0,84
Haier Smart Home Co. Ltd. 'H'	HKD	608.348	1.737.871	0,62	Novatek Microelectronics Corp.	TWD	9.000	168.064	0,06
Midea Group Co. Ltd. 'A'	CNH	264.399	2.666.080	0,96	President Chain Store Corp.	TWD	19.000	167.320	0,06
Ping An Insurance Group Co. of China Ltd. 'H'	HKD	261.000	1.656.613	0,60	Quanta Computer, Inc.	TWD	297.908	2.801.938	1,00
Sinopharm Group Co. Ltd. 'H'	HKD	241.600	565.994	0,20	Realtek Semiconductor Corp.	TWD	170.000	3.296.762	1,18
Zhejiang Supor Co. Ltd. 'A'	CNH	104.500	764.095	0,28	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	TWD	338.956	12.328.521	4,42
			13.211.414	4,74	Vanguard International Semiconductor Corp.	TWD	167.000	575.970	0,21
Grecia					Wistron Corp.	TWD	264.000	1.104.820	0,40
National Bank of Greece SA	EUR	211.523	2.689.929	0,97	Wiwynn Corp.	TWD	6.700	579.702	0,21
			2.689.929	0,97				23.377.437	8,38
Hong Kong					Tailandia				
Hong Kong Exchanges & Clearing Ltd.	HKD	17.800	949.868	0,34	SCB X PCL	THB	451.300	1.627.713	0,58
			949.868	0,34				1.627.713	0,58
India					Estados Unidos de América				
Bajaj Auto Ltd.	INR	15.451	1.508.887	0,54	Southern Copper Corp.	USD	2.332	236.348	0,09
Embassy Office Parks REIT	INR	332.773	1.514.241	0,54				236.348	0,09
HCL Technologies Ltd.	INR	66.274	1.339.236	0,48	Total de valores de renta variable			128.501.807	46,07
HDFC Bank Ltd., ADR	USD	3.331	253.789	0,09	Total de valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en un mercado de valores			224.366.465	80,44
HDFC Bank Ltd.	INR	162.243	3.780.909	1,36	Valores mobiliarios e instrumentos de mercado monetario que se negocian en un mercado regulado de otro tipo				
Infosys Ltd., ADR	USD	67.120	1.243.398	0,45	Obligaciones				
Maruti Suzuki India Ltd.	INR	6.571	950.481	0,34	Argentina				
Power Grid Corp. of India Ltd.	INR	568.181	1.982.770	0,71	Argentina Government Bond, STEP 4,125% 09/07/2046	USD	342.045	226.933	0,08
Shriram Finance Ltd.	INR	231.762	1.909.753	0,68	YPF SA, Reg. S 8,25% 17/01/2034	USD	150.000	152.208	0,06
Tata Consultancy Services Ltd.	INR	30.353	1.225.127	0,44				379.141	0,14
			15.708.591	5,63	Bahréin				
Indonesia					Bapco Energies BSCC, Reg. S 7,5% 25/10/2027	USD	200.000	205.455	0,07
Bank Mandiri Persero Tbk. PT	IDR	7.848.300	2.371.168	0,85				205.455	0,07
Bank Rakyat Indonesia Persero Tbk. PT	IDR	9.129.199	2.105.873	0,76	Barbados				
Telkom Indonesia Persero Tbk. PT	IDR	10.264.100	1.754.412	0,63	Barbados Government Bond, Reg. S 8% 26/06/2035	USD	203.000	204.076	0,07
			6.231.453	2,24				204.076	0,07
México					Brasil				
Bolsa Mexicana de Valores SAB de CV	MXN	113.372	261.237	0,09	Centrais Eletricas Brasileiras SA, Reg. S 6,5% 11/01/2035	USD	210.000	209.756	0,08
Grupo Financiero Banorte SAB de CV 'O'	MXN	271.649	2.535.161	0,91				209.756	0,08
Kimberly-Clark de Mexico SAB de CV 'A'	MXN	436.235	794.772	0,29	Islas Caimán				
Wal-Mart de Mexico SAB de CV	MXN	1.073.818	3.658.752	1,31	CSN Inova Ventures, Reg. S 6,75% 28/01/2028	USD	200.000	189.376	0,07
			7.249.922	2,60				189.376	0,07
Polonia					Chile				
Powszechny Zaklad Ubezpieczen SA	PLN	31.028	539.349	0,19	Alfa Desarrollo SpA, Reg. S 4,55% 27/09/2051	USD	197.609	145.396	0,05
			539.349	0,19	Banco del Estado de Chile, Reg. S, FRN 7,95% Perpetual	USD	215.000	224.010	0,08
Arabia Saudí								369.406	0,13
Saudi Arabian Oil Co., Reg. S	SAR	263.503	1.708.326	0,61					
Saudi National Bank (The)	SAR	268.928	2.589.252	0,93					
			4.297.578	1,54					
Sudáfrica									
Bidvest Group Ltd.	ZAR	20.038	265.144	0,10					
FirstRand Ltd.	ZAR	231.368	988.602	0,35					
Shoprite Holdings Ltd.	ZAR	25.480	400.212	0,14					
Standard Bank Group Ltd.	ZAR	52.595	674.488	0,24					
Vodacom Group Ltd.	ZAR	165.391	1.270.464	0,46					
			3.598.910	1,29					

JPMorgan Funds - Total Emerging Markets Income Fund

Cartera de inversiones (continuación)

A 30 de junio de 2025

Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto	Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
<i>China</i>					Petroleos Mexicanos 7,69% 23/01/2050				
China Government Bond 2,68% 21/05/2030	CNH	5.000.000	736.229	0,26	Petroleos Mexicanos 6,95% 28/01/2060	USD	719.000	566.404	0,20
						USD	465.000	334.316	0,12
			736.229	0,26				3.280.614	1,18
<i>Colombia</i>					<i>Marruecos</i>				
Ecopetrol SA 8,625% 19/01/2029	USD	200.000	211.565	0,08	OCP SA, Reg. S 7,5% 02/05/2054	USD	200.000	200.199	0,07
Ecopetrol SA 6,875% 29/04/2030	USD	100.000	99.260	0,03				200.199	0,07
			310.825	0,11					
<i>El Salvador</i>					<i>Países Bajos</i>				
El Salvador Government Bond, Reg. S 9,25% 17/04/2030	USD	350.000	372.096	0,13	Braskem Netherlands Finance BV, Reg. S, FRN 8,5% 23/01/2081	USD	200.000	168.148	0,06
			372.096	0,13				168.148	0,06
<i>Honduras</i>					<i>Panamá</i>				
Honduras Government Bond, Reg. S 8,625% 27/11/2034	USD	160.000	168.120	0,06	Panamá Government Bond 7,5% 01/03/2031	USD	200.000	212.950	0,08
			168.120	0,06				212.950	0,08
<i>Líbano</i>					<i>Supranacional</i>				
Lebanon Government Bond 6,15% 31/12/2025	USD	17.000	3.188	0,00	Banque Ouest Africaine de Developpement, Reg. S, FRN 8,2% 13/02/2055	USD	200.000	200.353	0,07
Lebanon Government Bond 6,375% 31/12/2025	USD	311.000	58.312	0,02				200.353	0,07
Lebanon Government Bond, Reg. S 6,65% 31/12/2025	USD	1.010.000	187.103	0,07					
			248.603	0,09	<i>Tailandia</i>				
<i>Luxemburgo</i>					Thailand Government Bond 3,58% 17/12/2027	THB	22.070.000	714.021	0,25
FS Luxembourg SARL, Reg. S 8,875% 12/02/2031	USD	218.000	223.633	0,08	Thailand Government Bond 2,875% 17/12/2028	THB	17.000.000	548.627	0,20
FS Luxembourg SARL, Reg. S 8,625% 25/06/2033	USD	200.000	196.830	0,07	Thailand Government Bond 3,65% 20/06/2031	THB	50.400.000	1.742.961	0,62
Minerva Luxembourg SA, Reg. S 8,875% 13/09/2033	USD	288.000	311.927	0,11	Thailand Government Bond 1,6% 17/06/2035	THB	4.290.000	131.719	0,05
Saavi Energia SARL, Reg. S 8,875% 10/02/2035	USD	256.000	266.816	0,10	Thailand Government Bond 3,4% 17/06/2036	THB	23.700.000	854.974	0,31
			999.206	0,36	Thailand Government Bond 3,45% 17/06/2043	THB	27.990.000	1.039.698	0,37
<i>Malasia</i>					Thailand Government Bond 2,98% 17/06/2045	THB	11.880.000	417.606	0,15
Malaysia Government Bond 3,892% 15/03/2027	MYR	500.000	120.381	0,04				5.449.606	1,95
Malaysia Government Bond 4,232% 30/06/2031	MYR	1.100.000	272.879	0,10	<i>Trinidad y Tobago</i>				
Malaysia Government Bond 3,582% 15/07/2032	MYR	9.100.000	2.186.694	0,79	Trinidad Generation UnLtd, Reg. S 7,75% 16/06/2033	USD	200.000	206.725	0,08
Malaysia Government Bond 4,642% 07/11/2033	MYR	1.800.000	462.784	0,17				206.725	0,08
Malaysia Government Bond 3,828% 05/07/2034	MYR	9.840.000	2.393.540	0,86	<i>Reino Unido</i>				
Malaysia Government Bond 4,054% 18/04/2039	MYR	1.400.000	345.756	0,12	Azule Energy Finance plc, Reg. S 8,125% 23/01/2030	USD	200.000	198.300	0,07
Malaysia Government Bond 4,696% 15/10/2042	MYR	3.409.000	903.048	0,32				198.300	0,07
Malaysia Government Bond 4,065% 15/06/2050	MYR	1.168.000	280.208	0,10	<i>Total obligaciones</i>				
Malaysia Government Bond 5,357% 15/05/2052	MYR	600.000	173.254	0,06	<i>Renta variable</i>				
Malaysia Government Bond 4,457% 31/03/2053	MYR	1.600.000	408.430	0,15	<i>China</i>				
			7.546.974	2,71	China Yangtze Power Co. Ltd. 'A'	CNH	194.700	819.307	0,29
<i>México</i>					Inner Mongolia Yili Industrial Group Co. Ltd. 'A'	CNH	395.141	1.538.114	0,55
BBVA Mexico SA Institucion De Banca Multiple Grupo Financiero BBVA Mexico, Reg. S, FRN 5,125% 18/01/2033	USD	200.000	192.332	0,07	Wuliangye Yibin Co. Ltd. 'A'	CNH	41.900	695.472	0,25
Comision Federal de Electricidad, Reg. S 3,875% 26/07/2033	USD	200.000	170.202	0,06				3.052.893	1,09
FIEMEX Energia - Banco Actinver SA Institucion de Banca Multiple, Reg. S 7,25% 31/01/2041	USD	198.850	201.745	0,07	<i>Total de valores de renta variable</i>				
Petroleos Mexicanos 6,875% 04/08/2026	USD	130.000	130.027	0,05	<i>Total de valores mobiliarios e instrumentos de mercado monetario que se negocian en un mercado regulado de otro tipo</i>				
Petroleos Mexicanos 5,35% 12/02/2028	USD	230.000	220.905	0,08	<i>Otros valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario</i>				
Petroleos Mexicanos 6,5% 23/01/2029	USD	200.000	195.594	0,07	<i>Renta variable</i>				
Petroleos Mexicanos 5,95% 28/01/2031	USD	300.000	270.856	0,10	<i>Rusia</i>				
Petroleos Mexicanos 6,7% 16/02/2032	USD	470.000	436.760	0,16	Moscow Exchange MICEX-RTS PJSC*	USD	755.289	0	0,00
Petroleos Mexicanos 10% 07/02/2033	USD	355.000	380.391	0,14	Severstal PAO, GDR*	USD	40.572	0	0,00
Petroleos Mexicanos 6,35% 12/02/2048	USD	260.000	181.082	0,06				0	0,00
					<i>Total de valores de renta variable</i>				
					<i>Total otros valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario</i>				
								0	0,00

JPMorgan Funds - Total Emerging Markets Income Fund

Cartera de inversiones (continuación)

A 30 de junio de 2025

Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
Unidades de OICVM autorizados y otros instrumentos de inversión colectiva				
Esquemas de inversión colectiva - OICVM				
Luxemburgo				
JPMorgan Funds - Emerging Markets Corporate Bond Fund Class X (dist) - USD†	USD	270.450	24.781.303	8,89
			24.781.303	8,89
Total Esquemas de inversión colectiva - OICVM			24.781.303	8,89
Total Unidades de OICVM autorizados y otros instrumentos de inversión colectiva			24.781.303	8,89
Total de inversiones			274.056.819	98,26
Efectivo			3.132.093	1,12
Otro activo/(pasivo)			1.726.912	0,62
Patrimonio neto total			278.915.824	100,00
*El valor razonable de los títulos se establece bajo la dirección del Consejo de Administración. †Fondo de Partes relacionadas. §El título-valor se encuentra actualmente en situación de impago.				
Distribución Geográfica de la cartera a 30 de junio de 2025				% del patrimonio neto
Luxemburgo				9,32
Taiwán				8,38
India				8,00
China				7,43
México				7,15
Islas Caimán				6,97
Corea del Sur				6,61
Brasil				5,52
Indonesia				5,45
Sudáfrica				3,97
Tailandia				2,82
Malasia				2,71
Polonia				2,10
Colombia				1,73
Arabia Saudí				1,61
República Checa				1,51
Turquía				1,40
Perú				1,18
Egipto				1,15
Chile				1,13
Rumanía				1,10
Hungría				1,01
Grecia				0,97
República Dominicana				0,61
Argentina				0,58
Ecuador				0,46
Bermudas				0,44
Panamá				0,39
Emiratos Árabes Unidos				0,39
Hong Kong				0,34
Nigeria				0,34
Países Bajos				0,33
Omán				0,28
Costa de Marfil				0,28
Pakistán				0,27
El Salvador				0,24
Bahréin				0,24
Ucrania				0,23
Jordán				0,22
Serbia				0,22
Ghana				0,20
Kenia				0,20
Líbano				0,20
Sri Lanka				0,18
Marruecos				0,17
Paraguay				0,17
Angola				0,15
Uzbekistán				0,14
Supranacional				0,14
Kazajistán				0,13
Uruguay				0,10
Benín				0,10
Kirguistán				0,10
Costa Rica				0,09
Estados Unidos de América				0,09
Zambia				0,08
Azerbaiyán				0,08
Trinidad y Tobago				0,08
Montenegro				0,07
Surinam				0,07
Barbados				0,07
Irak				0,07
Bahamas				0,07
Reino Unido				0,07
Bulgaria				0,07
Gabón				0,07
Qatar				0,06
Honduras				0,06
Mauricio				0,05
Senegal				0,05
Rusia				-
Total de inversiones				98,26
Efectivo y otro activo/(pasivo)				1,74
Total				100,00

JPMorgan Funds - Total Emerging Markets Income Fund

Cartera de inversiones (continuación)

A 30 de junio de 2025

Contratos de divisas a plazo

Moneda comprada	Cantidad comprada	Moneda vendida	Cantidad vendida	Fecha de vencimiento	Contraparte	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD	% del patrimonio neto
AUD	1.780.780	USD	1.144.070	03/07/2025	BNP Paribas	21.375	0,01
AUD	19.311	USD	12.535	03/07/2025	HSBC	103	-
AUD	1.794.466	USD	1.173.573	05/08/2025	Goldman Sachs	1.656	-
AUD	127.500	USD	83.301	05/08/2025	Morgan Stanley	202	-
EUR	90.304	USD	103.174	03/07/2025	Citibank	2.651	-
EUR	7.688.457	USD	8.729.517	03/07/2025	HSBC	280.412	0,10
EUR	21.667	USD	24.963	03/07/2025	Morgan Stanley	428	-
EUR	149.741	USD	175.620	05/08/2025	Citibank	274	-
EUR	1.335	USD	1.554	05/08/2025	HSBC	14	-
EUR	7.687.304	USD	9.027.677	05/08/2025	Morgan Stanley	2.290	-
SGD	317.049	USD	245.999	03/07/2025	HSBC	2.715	-
SGD	3.740	USD	2.911	03/07/2025	Morgan Stanley	23	-
SGD	4.404	USD	3.460	05/08/2025	Citibank	3	-
USD	251.738	SGD	320.789	03/07/2025	HSBC	91	-
Total plusvalías latentes sobre contratos de divisas a plazo - Activos						312.237	0,11
SGD	320.789	USD	252.351	05/08/2025	HSBC	(40)	-
USD	64.637	AUD	99.010	02/07/2025	Morgan Stanley	(160)	-
USD	3.665	AUD	5.625	03/07/2025	Barclays	(16)	-
USD	1.172.856	AUD	1.794.466	03/07/2025	Goldman Sachs	(1.547)	-
USD	46.210	AUD	71.144	05/08/2025	HSBC	(384)	-
USD	15.209	EUR	12.994	01/07/2025	Citibank	(18)	-
USD	73.453	EUR	63.387	03/07/2025	Barclays	(828)	-
USD	6.921	EUR	6.086	03/07/2025	Citibank	(211)	-
USD	1.437	EUR	1.270	03/07/2025	HSBC	(51)	-
USD	9.056.473	EUR	7.729.685	03/07/2025	Morgan Stanley	(1.769)	-
USD	422.904	EUR	369.329	15/07/2025	HSBC	(10.271)	-
Total minusvalías latentes sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						(15.295)	-
Plusvalías netas latentes sobre contratos de divisas a plazo - Activos						296.942	0,11

JPMorgan Funds - Global Convertibles Fund (EUR)

Cartera de inversiones

A 30 de junio de 2025

Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado EUR	% del patrimonio neto	Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado EUR	% del patrimonio neto
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en un mercado de valores					España				
Obligaciones convertibles					Cellnex Telecom SA, Reg. S 0,5% 05/07/2028				
Islas Caimán					Iberdrola Finanzas SA, Reg. S 0,8% 07/12/2027				
Alibaba Group Holding Ltd. 0,5% 01/06/2031					International Consolidated Airlines Group SA, Reg. S 1,125% 18/05/2028				
USD		1.520.000	1.644.852	0,71	EUR		3.100.000	3.291.807	1,42
USD		2.900.000	2.357.271	1,02	EUR		1.900.000	2.370.402	1,03
USD		3.797.000	3.380.964	1,47	EUR		1.500.000	1.977.941	0,86
USD		2.928.000	2.782.919	1,21				7.640.150	3,31
					Estados Unidos de América				
					Citigroup Global Markets Holdings, Inc., Reg. S, 144A 0,8% 05/02/2030				
			10.166.006	4,41	EUR		3.600.000	3.726.928	1,62
China					Global Payments, Inc. 1,5% 01/03/2031				
USD		4.900.000	5.334.677	2,31	USD		2.564.000	1.961.991	0,85
			5.334.677	2,31	USD		2.442.000	2.026.115	0,88
Francia					Meritage Homes Corp. 1,75% 15/05/2028				
EUR		7.204.100	3.992.383	1,73	USD		1.374.000	2.160.575	0,94
EUR		4.300.000	5.436.594	2,36	USD		2.826.000	2.393.038	1,04
EUR		1.000.000	1.510.289	0,65	USD		3.100.000	2.873.128	1,24
EUR		700.000	742.833	0,32	USD		2.097.000	1.902.944	0,82
			11.682.099	5,06	USD		1.613.000	1.370.263	0,59
							7.262.000	6.805.814	2,95
								25.220.796	10,93
								97.798.061	42,40
					Total Obligaciones convertibles				
					Renta variable				
					Estados Unidos de América				
EUR		1.100.000	1.165.628	0,51	USD		73.766	2.747.812	1,19
EUR		2.300.000	2.614.821	1,13				2.747.812	1,19
EUR		600.000	602.940	0,26				2.747.812	1,19
EUR		1.200.000	1.352.124	0,59				2.747.812	1,19
EUR		1.900.000	2.157.137	0,93				2.747.812	1,19
EUR		2.300.000	2.398.176	1,04				2.747.812	1,19
			10.290.826	4,46				2.747.812	1,19
								100.545.873	43,59
					Total de valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en un mercado de valores				
					Valores mobiliarios e instrumentos de mercado monetario que se negocian en un mercado regulado de otro tipo				
					Obligaciones convertibles				
					Bermudas				
JPY		210.000.000	1.367.020	0,59	USD		2.106.000	1.924.518	0,83
JPY		170.000.000	999.865	0,43				1.924.518	0,83
					Islas Caimán				
JPY		150.000.000	936.543	0,41	USD		1.293.000	1.165.223	0,50
JPY		540.000.000	3.962.074	1,72	USD		2.046.000	3.107.767	1,35
JPY		180.000.000	1.062.139	0,46	USD		2.413.000	2.241.186	0,97
JPY		480.000.000	3.333.870	1,45	USD		2.800.000	2.381.720	1,03
			11.661.511	5,06	USD		1.100.000	1.098.310	0,48
								9.994.206	4,33
					Hong Kong				
EUR		4.300.000	4.465.237	1,94	USD		1.800.000	1.816.820	0,79
			4.465.237	1,94				1.816.820	0,79
					Israel				
					CyberArk Software Ltd., 144A 0% 15/06/2030				
EUR		600.000	599.407	0,26	USD		800.000	698.032	0,30
			599.407	0,26				698.032	0,30
					Japón				
					Daifuku Co. Ltd., Reg. S 0% 14/09/2028				
EUR		1.100.000	1.130.225	0,49	JPY		400.000.000	2.918.614	1,27
EUR		3.000.000	3.068.998	1,33	JPY		70.000.000	1.132.925	0,49
USD		800.000	726.447	0,32				4.051.539	1,76
USD		1.800.000	1.528.429	0,66				4.051.539	1,76
			6.454.099	2,80				4.051.539	1,76
					Jersey				
					Goldman Sachs Finance Corp. International Ltd. 0% 15/03/2027				
USD		800.000	1.811.572	0,79	USD		1.100.000	1.317.738	0,57
			1.811.572	0,79				1.317.738	0,57
					Nueva Zelanda				
					Xero Investments Ltd., Reg. S 1,625% 12/06/2031				
USD					USD		1.418.000	1.524.731	0,66
								1.524.731	0,66

JPMorgan Funds - Global Convertibles Fund (EUR)

Cartera de inversiones (continuación)

A 30 de junio de 2025

Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado EUR	% del patrimonio neto	Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado EUR	% del patrimonio neto
<i>Panamá</i>					Unidades de OICVM autorizados y otros instrumentos de inversión colectiva				
Carnival Corp., 144A 5,75% 01/12/2027	USD	690.000	1.270.159	0,55	<i>Esquemas de inversión colectiva - OICVM</i>				
			1.270.159	0,55	<i>Luxemburgo</i>				
<i>Taiwán</i>					JPMorgan EUR Liquidity LVNAV Fund - JPM EUR Liquidity LVNAV X (TO Acc.)†	EUR	718	7.689.113	3,33
Quanta Computer, Inc., Reg. S 0% 16/09/2029	USD	1.200.000	1.225.090	0,53				7.689.113	3,33
			1.225.090	0,53	<i>Total Esquemas de inversión colectiva - OICVM</i>				
<i>Reino Unido</i>								7.689.113	3,33
Barclays Bank plc 1% 16/02/2029	USD	7.107.000	6.616.097	2,87	Total Unidades de OICVM autorizados y otros instrumentos de inversión colectiva				
			6.616.097	2,87				7.689.113	3,33
<i>Estados Unidos de América</i>					Total de inversiones				
Akamai Technologies, Inc. 1,125% 15/02/2029	USD	3.512.000	2.845.286	1,23				224.922.330	97,50
Alnylam Pharmaceuticals, Inc. 1% 15/09/2027	USD	2.728.000	3.018.596	1,31	Efectivo				
American Water Capital Corp. 3,625% 15/06/2026	USD	1.042.000	896.647	0,39				98.304	0,04
BofA Finance LLC 0,6% 25/05/2027	USD	1.346.000	1.127.841	0,49	Otro activo/(pasivo)				
Burlington Stores, Inc. 1,25% 15/12/2027	USD	996.000	1.094.442	0,48				5.666.759	2,46
CenterPoint Energy, Inc. 4,25% 15/08/2026	USD	2.773.000	2.557.689	1,11	Patrimonio neto total				
Cloudflare, Inc. 0% 15/08/2026	USD	2.783.000	2.805.068	1,22				230.687.393	100,00
CMS Energy Corp. 3,375% 01/05/2028	USD	3.191.000	2.893.233	1,25	Distribución Geográfica de la cartera a 30 de junio de 2025 Estados Unidos de América Islas Caimán Japón Luxemburgo Francia Alemania España Reino Unido Países Bajos China Italia Islas Vírgenes Británicas Bermudas Hong Kong Corea del Sur Nueva Zelanda Jersey Panamá Taiwán Israel México Total de inversiones Efectivo y otro activo/(pasivo) Total % del patrimonio neto 48,54 8,74 6,82 5,27 5,06 4,46 3,31 2,87 2,80 2,31 1,07 0,97 0,83 0,79 0,79 0,66 0,57 0,55 0,53 0,30 0,26 97,50 2,50 100,00				
Coinbase Global, Inc. 0,25% 01/04/2030	USD	2.961.000	3.364.015	1,46					
Datadog, Inc., 144A 0% 01/12/2029	USD	2.643.000	2.167.567	0,94					
Dexcom, Inc. 0,375% 15/05/2028	USD	2.109.000	1.692.775	0,73					
DoorDash, Inc., 144A 0% 15/05/2030	USD	2.576.000	2.368.316	1,03					
Dropbox, Inc. 0% 01/03/2028	USD	1.216.000	1.053.719	0,46					
Exact Sciences Corp., 144A 2% 01/03/2030	USD	1.287.000	1.112.972	0,48					
Ford Motor Co. 0% 15/03/2026	USD	2.431.000	2.050.820	0,89					
Guidewire Software, Inc., 144A 1,25% 01/11/2029	USD	1.271.000	1.278.688	0,55					
Halozyme Therapeutics, Inc. 1% 15/08/2028	USD	3.321.000	3.257.117	1,41					
Integer Holdings Corp., 144A 1,875% 15/03/2030	USD	1.896.000	1.689.740	0,73					
Ionis Pharmaceuticals, Inc. 1,75% 15/06/2028	USD	773.000	697.227	0,30					
Itron, Inc. 0% 15/03/2026	USD	1.292.000	1.246.355	0,54					
Lantheus Holdings, Inc. 2,625% 15/12/2027	USD	528.000	572.949	0,25					
Live Nation Entertainment, Inc., 144A 2,875% 15/01/2030	USD	2.576.000	2.390.865	1,04					
Live Nation Entertainment, Inc. 3,125% 15/01/2029	USD	563.000	735.194	0,32					
Lumentum Holdings, Inc. 1,5% 15/12/2029	USD	2.533.000	3.317.875	1,44					
Merit Medical Systems, Inc., 144A 3% 01/02/2029	USD	951.000	1.020.045	0,44					
MicroStrategy, Inc., 144A 0% 01/03/2030	USD	3.074.000	3.029.281	1,31					
Middleby Corp. (The) 1% 01/09/2025	USD	2.703.000	2.596.831	1,13					
Nutanix, Inc., 144A 0,5% 15/12/2029	USD	3.225.000	3.121.526	1,35					
ON Semiconductor Corp. 0% 01/05/2027	USD	3.189.000	3.236.765	1,40					
PG&E Corp. 4,25% 01/12/2027	USD	1.848.000	1.571.845	0,68					
Riot Platforms, Inc., 144A 0,75% 15/01/2030	USD	877.000	758.950	0,33					
Rivian Automotive, Inc. 4,625% 15/03/2029	USD	1.820.000	1.582.390	0,69					
Rubrik, Inc., 144A 0% 15/06/2030	USD	625.000	557.141	0,24					
Shift4 Payments, Inc. 0,5% 01/08/2027	USD	989.000	910.388	0,40					
Snowflake, Inc., 144A 0% 01/10/2029	USD	1.809.000	2.401.475	1,04					
Spotify USA, Inc. 0% 15/03/2026	USD	2.721.000	3.504.631	1,52					
Tyler Technologies, Inc. 0,25% 15/03/2026	USD	1.804.000	1.875.380	0,81					
Uber Technologies, Inc., 144A 0% 15/05/2028	USD	582.000	530.923	0,23					
Uber Technologies, Inc. 0,875% 01/12/2028	USD	5.442.000	6.620.165	2,87					
Welltower OP LLC, REIT, 144A 3,125% 15/07/2029	USD	3.965.000	4.455.507	1,93					
			84.008.239	36,42					
<i>Islas Vírgenes Británicas</i>									
Anllian Capital 2 Ltd., Reg. S 0% 05/12/2029	EUR	2.100.000	2.240.175	0,97					
			2.240.175	0,97					
<i>Total Obligaciones convertibles</i>									
			116.687.344	50,58					
Total de valores mobiliarios e instrumentos de mercado monetario que se negocian en un mercado regulado de otro tipo									
			116.687.344	50,58					

JPMorgan Funds - Global Convertibles Fund (EUR)

Cartera de inversiones (continuación)

A 30 de junio de 2025

Contratos de divisas a plazo

Moneda comprada	Cantidad comprada	Moneda vendida	Cantidad vendida	Fecha de vencimiento	Contraparte	Plusvalía/ (minusvalía) latente EUR	% del patrimonio neto
CHF	20.776.946	EUR	22.225.951	29/07/2025	BNP Paribas	44.872	0,02
EUR	21.248.709	JPY	3.447.503.107	03/07/2025	Goldman Sachs	869.199	0,38
EUR	14.902.343	JPY	2.512.763.107	01/08/2025	HSBC	26.692	0,01
EUR	13.708	SEK	152.141	29/07/2025	Barclays	55	-
EUR	959	SEK	10.616	29/07/2025	Citibank	7	-
EUR	25.337	SEK	281.727	29/07/2025	Morgan Stanley	56	-
EUR	1.271.021	SGD	1.854.519	03/07/2025	HSBC	29.591	0,01
EUR	1.417.205	SGD	2.093.686	01/08/2025	Morgan Stanley	15.339	0,01
EUR	1.207.558	USD	1.369.033	03/07/2025	Citibank	39.319	0,02
EUR	158.830.738	USD	180.582.336	03/07/2025	HSBC	4.734.108	2,04
EUR	2.567.114	USD	2.907.585	03/07/2025	Morgan Stanley	85.980	0,04
EUR	150.942.777	USD	175.418.586	01/08/2025	BNP Paribas	1.568.876	0,68
EUR	5.181.537	USD	5.997.776	01/08/2025	Morgan Stanley	74.261	0,03
USD	18.964	EUR	16.146	29/07/2025	HSBC	6	-
Total plusvalías latentes sobre contratos de divisas a plazo - Activos						7.488.361	3,24
CHF	241.348	EUR	258.960	29/07/2025	Morgan Stanley	(259)	-
EUR	22.160	CHF	20.824	29/07/2025	Morgan Stanley	(161)	-
GBP	826.583	EUR	968.159	29/07/2025	Morgan Stanley	(4.869)	-
JPY	2.512.763.107	EUR	14.882.727	03/07/2025	HSBC	(28.823)	(0,01)
JPY	934.740.000	EUR	5.732.861	03/07/2025	Morgan Stanley	(207.254)	(0,08)
SEK	141.688	EUR	12.761	01/07/2025	Barclays	(45)	-
SEK	281.727	EUR	25.338	02/07/2025	Morgan Stanley	(55)	-
SEK	71.409	EUR	6.423	29/07/2025	Citibank	(15)	-
SEK	6.085.685	EUR	550.726	29/07/2025	HSBC	(4.610)	-
SGD	1.854.519	EUR	1.255.359	03/07/2025	HSBC	(13.929)	(0,01)
SGD	2.093.686	EUR	1.415.512	01/08/2025	Barclays	(13.646)	(0,01)
USD	177.217.661	EUR	152.815.753	03/07/2025	BNP Paribas	(1.590.308)	(0,69)
USD	1.625.833	EUR	1.403.358	03/07/2025	HSBC	(15.983)	(0,01)
USD	6.015.460	EUR	5.274.508	03/07/2025	Morgan Stanley	(141.326)	(0,06)
USD	1.598.442	EUR	1.375.425	29/07/2025	Citibank	(14.001)	(0,01)
USD	1.855.573	EUR	1.604.707	01/08/2025	Barclays	(24.634)	(0,01)
Total minusvalías latentes sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						(2.059.918)	(0,89)
Plusvalías netas latentes sobre contratos de divisas a plazo - Activos						5.428.443	2,35

JPMorgan Funds - Aggregate Bond Fund

Cartera de inversiones

A 30 de junio de 2025

Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto	Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en un mercado de valores					República Checa				
Obligaciones					Czech Republic Government Bond 4,5% 11/11/2032				
Australia					Czech Republic Government Bond 4,9% 14/04/2034				
Australia Government Bond, Reg. S 4,75% 21/06/2054					CZK	200.410.000	9.789.472	0,18	
Commonwealth Bank of Australia, Reg. S 0,875% 19/02/2029					CZK	1.183.160.000	59.135.301	1,10	
National Australia Bank Ltd., Reg. S 0,01% 06/01/2029							68.924.773	1,28	
Westpac Banking Corp., Reg. S 3,106% 23/11/2027					Dinamarca				
					Danske Bank A/S, Reg. S, FRN 4,75% 21/06/2030				
					EUR	6.300.000	7.882.772	0,15	
							7.882.772	0,15	
					República Dominicana				
					Dominican Republic Government Bond, Reg. S 4,875% 23/09/2032				
					USD	20.420.000	18.923.622	0,35	
							18.923.622	0,35	
Bahrein					Francia				
Bahrain Government Bond, Reg. S 6,75% 20/09/2029					Alstom SA, Reg. S, FRN 5,868% Perpetual				
					EUR	3.700.000	4.571.412	0,08	
					EUR	6.700.000	8.225.286	0,15	
					BPCE SA, Reg. S 4,375% 13/07/2028				
					EUR	21.000.000	25.375.986	0,47	
					BPCE SFH SA, Reg. S 3,375% 13/03/2029				
					EUR	23.200.000	27.161.877	0,51	
					Caisse de Refinancement de l'Habitat SA, Reg. S 2,625% 20/06/2030				
					EUR	5.200.000	5.937.446	0,11	
					Electricite de France SA, Reg. S, FRN 2,625% Perpetual				
					EUR	4.000.000	4.815.038	0,09	
					EUR	12.000.000	14.451.063	0,27	
					EUR	2.265.000	2.660.072	0,05	
					Electricite de France SA, Reg. S, FRN 5,125% Perpetual				
					EUR	4.000.000	4.815.038	0,09	
					EUR	12.000.000	14.451.063	0,27	
					EUR	2.265.000	2.660.072	0,05	
					Engie SA, Reg. S 3,625% 06/03/2031				
					EUR	81.420.000	94.913.266	1,77	
					Forvia SE, Reg. S 5,625% 15/06/2030				
					EUR	3.000.000	3.218.476	0,06	
					France Government Bond OAT, Reg. S, 144A 3,2% 25/05/2035				
					EUR	3.000.000	3.218.476	0,06	
					Regie Autonome des Transports Parisiens, Reg. S 0,35% 20/06/2029				
					EUR	3.000.000	3.090.290	0,06	
					Region of Ile de France, Reg. S 0,1% 02/07/2030				
					EUR	500.000	465.442	0,01	
					TotalEnergies Capital SA 5,275% 10/09/2054				
					EUR	1.600.000	1.625.685	0,03	
							196.511.339	3,66	
					Alemania				
					Bundeschatzanweisungen, Reg. S 2% 10/12/2026				
					EUR	32.873.406	38.606.509	0,72	
					Commerzbank AG, Reg. S, FRN 3,75% 06/06/2034				
					EUR	8.600.000	10.031.287	0,19	
					Deutsche Bahn Finance GmbH, Reg. S 0,5% 09/04/2027				
					EUR	1.200.000	1.366.084	0,02	
					Heidelberg Materials AG, Reg. S 3,375% 17/10/2031				
					EUR	8.570.000	10.242.869	0,19	
					IHO Verwaltungs GmbH, Reg. S 6,75% 15/11/2029				
					EUR	2.205.000	2.704.265	0,05	
					Vonovia SE, Reg. S 0,625% 14/12/2029				
					EUR	6.200.000	6.534.021	0,12	
					EUR	300.000	381.181	0,01	
							69.866.216	1,30	
					Hong Kong				
					Far East Horizon Ltd., Reg. S 5,875% 05/03/2028				
					USD	2.620.000	2.611.490	0,05	
							2.611.490	0,05	
					Hungria				
					Hungary Government Bond 7% 24/10/2035				
					HUF	5.376.260.000	15.735.805	0,29	
					Hungary Government Bond, Reg. S 6,125% 22/05/2028				
					USD	3.376.000	3.488.096	0,07	
					Hungary Government Bond, Reg. S 4% 25/07/2029				
					EUR	1.475.000	1.776.080	0,03	
							20.999.981	0,39	
					India				
					REC Ltd., Reg. S 2,25% 01/09/2026				
					USD	4.900.000	4.764.681	0,09	
							4.764.681	0,09	
					Indonesia				
					Indonesia Government Bond 1,45% 18/09/2026				
					EUR	1.974.000	2.286.022	0,04	
							2.286.022	0,04	
					Colombia				
					Colombia Government Bond 3,25% 22/04/2032				
					USD	20.530.000	16.289.427	0,30	
							16.289.427	0,30	
					Costa Rica				
					Costa Rica Government Bond, Reg. S 6,125% 19/02/2031				
					USD	13.720.000	14.124.054	0,26	
							14.124.054	0,26	

JPMorgan Funds - Aggregate Bond Fund

Cartera de inversiones (continuación)

A 30 de junio de 2025

Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto	Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
<i>Irlanda</i>					<i>Jersey</i>				
AerCap Ireland Capital DAC 5,75% 06/06/2028	USD	2.734.000	2.828.000	0,05	Heathrow Funding Ltd., Reg. S 1,125% 08/10/2032	EUR	8.970.000	9.437.226	0,18
AerCap Ireland Capital DAC 3% 29/10/2028	USD	11.696.000	11.136.041	0,21	Heathrow Funding Ltd., Reg. S 6,45% 10/12/2033	GBP	1.100.000	1.610.701	0,03
AerCap Ireland Capital DAC 4,625% 10/09/2029	USD	1.070.000	1.069.793	0,02	Heathrow Funding Ltd., Reg. S 4,5% 11/07/2035	EUR	3.557.000	4.407.189	0,08
AerCap Ireland Capital DAC 3,3% 30/01/2032	USD	1.419.000	1.283.013	0,02	Heathrow Funding Ltd., Reg. S 1,875% 14/03/2036	EUR	1.000.000	1.009.211	0,02
AIB Group plc, Reg. S, FRN 7,125% Perpetual	EUR	3.400.000	4.219.970	0,08				16.464.327	0,31
Bank of Ireland Group plc, Reg. S, FRN 5% 04/07/2031	EUR	2.200.000	2.787.119	0,05	<i>Luxemburgo</i>				
Bank of Ireland Group plc, Reg. S, FRN 6,375% Perpetual	EUR	9.300.000	11.163.372	0,21	Greensaif Pipelines Bidco SARL, Reg. S 5,853% 23/02/2036	USD	7.790.000	7.887.075	0,15
CRH SMW Finance DAC, Reg. S 4% 11/07/2031	EUR	2.386.000	2.906.218	0,05	Holcim Finance Luxembourg SA, Reg. S 0,5% 23/04/2031	EUR	7.450.000	7.499.997	0,14
Glencore Capital Finance DAC, Reg. S 4,154% 29/04/2031	EUR	2.273.000	2.752.075	0,05	Millicom International Cellular SA, Reg. S 6,25% 25/03/2029	USD	2.430.000	2.436.460	0,05
Glencore Capital Finance DAC, Reg. S 3,75% 04/02/2032	EUR	2.792.000	3.285.474	0,06	Segro Capital SARL, REIT, Reg. S 1,25% 23/03/2026	EUR	3.400.000	3.948.509	0,07
Ireland Government Bond, Reg. S 1,35% 18/03/2031	EUR	1.200.000	1.327.203	0,03				21.772.041	0,41
			44.758.278	0,83	<i>Mauricio</i>				
<i>Israel</i>					India Clean Energy Holdings, Reg. S 4,5% 18/04/2027	USD	2.550.000	2.469.569	0,05
Israel Government Bond 5,375% 12/03/2029	USD	10.598.000	10.820.977	0,20				2.469.569	0,05
Israel Government Bond 5,5% 12/03/2034	USD	17.909.000	18.158.984	0,34	<i>México</i>				
Israel Government Bond 5,625% 19/02/2035	USD	10.977.000	11.196.490	0,21	Mexican Bonos 7,75% 29/05/2031	MXN	10.720.000	53.963.823	1,01
Israel Government Bond, Reg. S 6,5% 06/11/2031	USD	5.282.000	5.664.243	0,10	Mexico Government Bond, FRN 7,75% 23/11/2034	MXN	11.940.000	57.519.945	1,07
			45.840.694	0,85				111.483.768	2,08
<i>Italia</i>					<i>Países Bajos</i>				
Autostrade per l'Italia SpA, Reg. S 5,125% 14/06/2033	EUR	7.200.000	9.126.059	0,17	BNG Bank NV, Reg. S 0,05% 20/11/2029	EUR	1.700.000	1.798.448	0,03
Autostrade per l'Italia SpA, Reg. S 4,625% 28/02/2036	EUR	4.547.000	5.480.795	0,10	Braskem Netherlands Finance BV, Reg. S 4,5% 10/01/2028	USD	2.600.000	2.245.943	0,04
Banca Monte dei Paschi di Siena SpA, Reg. S 3,5% 23/04/2029	EUR	7.814.000	9.453.389	0,18	Digital Dutch Finco BV, REIT, Reg. S 1% 15/01/2032	EUR	6.200.000	6.197.948	0,12
Banca Monte dei Paschi di Siena SpA, Reg. S 2,75% 18/01/2069	EUR	17.031.000	19.885.161	0,37	Ferrovial SE, Reg. S 4,375% 13/09/2030	EUR	5.300.000	6.616.866	0,12
Credito Emiliano SpA, Reg. S 3,25% 18/04/2029	EUR	5.079.000	6.074.317	0,11	ING Groep NV, FRN 5,75% Perpetual	USD	1.795.000	1.786.605	0,03
Enel SpA, Reg. S, FRN 6,375% Perpetual	EUR	2.600.000	3.288.382	0,06	Siemens Financieringsmaatschappij NV, Reg. S 3,125% 27/05/2033	EUR	1.800.000	2.109.100	0,04
Intesa Sanpaolo SpA, Reg. S 5,25% 13/01/2030	EUR	5.600.000	7.225.639	0,13	Siemens Financieringsmaatschappij NV, Reg. S 3,625% 27/05/2036	EUR	5.100.000	6.028.584	0,11
Intesa Sanpaolo SpA, Reg. S, FRN 3,85% 16/09/2032	EUR	10.310.000	12.327.783	0,23	TenneT Holding BV, Reg. S 0,125% 30/11/2032	EUR	500.000	479.538	0,01
Intesa Sanpaolo SpA, Reg. S, FRN 6,375% Perpetual	EUR	3.000.000	3.671.396	0,07	Volkswagen Financial Services NV, Reg. S 3,25% 13/04/2027	GBP	700.000	934.036	0,02
Italy Buoni Poliennali del Tesoro, Reg. S, 144A 3,5% 15/02/2031	EUR	27.150.000	32.974.543	0,61	Volkswagen International Finance NV, Reg. S, FRN 7,5% Perpetual	EUR	2.000.000	2.532.390	0,05
Italy Buoni Poliennali del Tesoro, Reg. S, 144A 3,65% 01/08/2035	EUR	57.528.000	68.680.564	1,28	WPC Eurobond BV, REIT 1,35% 15/04/2028	EUR	3.400.000	3.823.277	0,07
Italy Buoni Poliennali del Tesoro, Reg. S, 144A 4,3% 01/10/2054	EUR	40.975.000	48.266.371	0,90				34.552.735	0,64
Italy Buoni Poliennali del Tesoro, Reg. S 2,95% 01/07/2030	EUR	414.390.000	491.975.863	9,17	<i>Nueva Zelanda</i>				
Italy Buoni Poliennali del Tesoro, Reg. S 3,85% 01/02/2035	EUR	68.641.000	83.626.564	1,56	Bank of New Zealand, Reg. S 3,708% 20/12/2028	EUR	8.200.000	9.982.329	0,19
UniCredit SpA, Reg. S, FRN 4,8% 17/01/2029	EUR	7.700.000	9.519.014	0,18				9.982.329	0,19
UniCredit SpA, Reg. S, FRN 6,5% Perpetual	EUR	4.790.000	5.918.125	0,11	<i>Nigeria</i>				
			817.493.965	15,23	Nigeria Government Bond, Reg. S 9,625% 09/06/2031	USD	4.578.000	4.788.861	0,09
<i>Japón</i>								4.788.861	0,09
Japan Government Thirty Year Bond 1% 20/03/2052	JPY	3.375.950.000	15.737.057	0,29	<i>Portugal</i>				
Japan Government Thirty Year Bond 2,4% 20/03/2055	JPY	6.363.600.000	40.490.013	0,76	Banco Santander Totta SA, Reg. S 3,25% 15/02/2031	EUR	16.900.000	20.353.379	0,38
Japan Government Twenty Year Bond 1,4% 20/12/2042	JPY	5.428.650.000	33.194.073	0,62				20.353.379	0,38
Japan Government Twenty Year Bond 1,5% 20/09/2043	JPY	6.313.600.000	38.761.588	0,72	<i>Rumanía</i>				
			128.182.731	2,39	Romania Government Bond, Reg. S 1,75% 13/07/2030	EUR	8.015.000	8.081.102	0,15
								8.081.102	0,15
					<i>Eslovaquia</i>				
					Vseobecna Uverova Banka A/S, Reg. S 3,875% 05/09/2028	EUR	6.300.000	7.660.383	0,14
								7.660.383	0,14

JPMorgan Funds - Aggregate Bond Fund

Cartera de inversiones (continuación)

A 30 de junio de 2025

Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto	Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
Sudáfrica					Emiratos Árabes Unidos				
South Africa Government Bond 4,85% 30/09/2029	USD	10.000.000	9.648.012	0,18	Finance Department Government of Sharjah, Reg. S 4,625% 13/02/2032	EUR	13.119.000	15.411.603	0,29
South Africa Government Bond 8% 31/01/2030	ZAR	557.455.000	30.873.947	0,58	MDGH GMTN RSC Ltd., Reg. S 0,375% 10/03/2027	EUR	5.119.000	5.789.344	0,11
			40.521.959	0,76	MDGH GMTN RSC Ltd., Reg. S 3% 28/03/2027	USD	2.784.000	2.716.843	0,05
								23.917.790	0,45
Corea del Sur					Reino Unido				
Korea Housing Finance Corp., Reg. S 4,082% 25/09/2027	EUR	10.715.000	13.018.269	0,24	Barclays plc, Reg. S, FRN 7,09% 06/11/2029	GBP	7.600.000	11.075.447	0,21
Korea Housing Finance Corp., Reg. S 3,124% 18/03/2029	EUR	5.302.000	6.334.704	0,12	Clydesdale Bank plc, Reg. S, FRN 4,781% 22/01/2028	GBP	9.347.000	12.804.382	0,24
			19.352.973	0,36	ENW Finance plc, Reg. S 1,415% 30/07/2030	GBP	1.306.000	1.522.489	0,03
España									
Autonomous Community of Madrid Spain, Reg. S 0,419% 30/04/2030	EUR	1.300.000	1.375.604	0,03	HSBC Holdings plc, FRN 5,13% 19/11/2028	USD	4.630.000	4.687.694	0,09
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA, FRN 9,375% Perpetual	USD	4.680.000	5.175.706	0,10	HSBC Holdings plc, FRN 5,546% 04/03/2030	USD	9.950.000	10.240.157	0,19
Banco de Sabadell SA, Reg. S, FRN 5,5% 08/09/2029	EUR	7.600.000	9.633.000	0,18	HSBC Holdings plc, FRN 2,848% 04/06/2031	USD	1.442.000	1.316.276	0,03
Banco de Sabadell SA, Reg. S, FRN 3,375% 18/02/2033	EUR	2.100.000	2.445.561	0,05	INEOS Quattro Finance 2 plc, Reg. S 8,5% 15/03/2029	EUR	2.265.000	2.654.751	0,05
Banco Santander SA, FRN 9,625% Perpetual	USD	4.800.000	5.311.123	0,10	Lloyds Banking Group plc, FRN 5,985% 07/08/2027	USD	3.820.000	3.878.045	0,07
Banco Santander SA, Reg. S, FRN 7% Perpetual	EUR	1.800.000	2.242.870	0,04	Motability Operations Group plc, Reg. S 3,875% 24/01/2034	EUR	2.785.000	3.314.908	0,06
CaixaBank SA, Reg. S, FRN 7,5% Perpetual	EUR	5.600.000	7.213.662	0,13	National Grid Electricity Distribution East Midlands plc, Reg. S 3,53% 20/09/2028	EUR	1.504.000	1.804.748	0,03
Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 3,15% 30/04/2033	EUR	13.141.000	15.660.220	0,29	National Grid plc, Reg. S 0,25% 01/09/2028	EUR	6.200.000	6.733.796	0,13
Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 2,35% 30/07/2033	EUR	39.911.000	44.837.139	0,83	Nationwide Building Society, Reg. S 2% 28/04/2027	EUR	5.100.000	5.937.809	0,11
Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 3,55% 31/10/2033	EUR	35.754.000	43.648.441	0,81	Nationwide Building Society, Reg. S, FRN 4,375% 16/04/2034	EUR	6.774.000	8.187.713	0,15
			137.543.326	2,56	Nationwide Building Society, Reg. S, FRN 5,75% Perpetual	GBP	3.000.000	4.052.586	0,08
Supranacional					NatWest Group plc, FRN 6% Perpetual				
Africa Finance Corp., Reg. S 2,875% 28/04/2028	USD	3.521.000	3.262.319	0,06	Paragon Bank plc, Reg. S, FRN 4,821% 20/03/2028	GBP	9.128.000	12.505.900	0,23
Africa Finance Corp., Reg. S 5,55% 08/10/2029	USD	2.450.000	2.437.814	0,05	Santander UK plc, Reg. S 3% 12/03/2029	EUR	13.872.000	16.544.789	0,31
African Export-Import Bank (The), Reg. S 3,994% 21/09/2029	USD	2.600.000	2.387.183	0,05	Standard Chartered plc, FRN, 144A 2,608% 12/01/2028	USD	3.295.000	3.200.176	0,06
Arab Energy Fund (The), Reg. S 1,26% 10/02/2026	USD	1.734.000	1.697.504	0,03	Standard Chartered plc, FRN, 144A 7,018% 08/02/2030	USD	6.020.000	6.467.698	0,12
Banque Ouest Africaine de Developpement, Reg. S 4,7% 22/10/2031	USD	9.580.000	8.690.401	0,16	Standard Chartered plc, FRN, 144A 5,005% 15/10/2030	USD	8.070.000	8.147.177	0,15
Banque Ouest Africaine de Developpement, Reg. S 2,75% 22/01/2033	EUR	4.249.000	4.177.195	0,08	Standard Chartered plc, FRN, 144A 7,75% Perpetual	USD	2.500.000	2.600.132	0,05
European Union, Reg. S 3% 04/03/2053	EUR	10.805.905	10.905.422	0,20	Synthomer plc, Reg. S 7,375% 02/05/2029	EUR	2.295.000	2.675.564	0,05
			33.557.838	0,63	Thames Water Utilities Finance plc, Reg. S 4,375% 18/01/2033	EUR	250.000	191.944	0,00
Suiza					TSB Bank plc, Reg. S 3,319% 05/03/2029				
UBS Group AG, Reg. S, FRN 7,75% 01/03/2029	EUR	5.729.000	7.563.304	0,14	UK Treasury, Reg. S 1,25% 31/07/2051	GBP	15.415.000	9.267.634	0,17
UBS Switzerland AG, Reg. S 3,304% 05/03/2029	EUR	9.070.000	10.898.672	0,20	UK Treasury, Reg. S 3,75% 22/10/2053	GBP	57.511.924	61.324.208	1,14
			18.461.976	0,34	UK Treasury, Reg. S 4,375% 31/07/2054	GBP	28.935.000	34.427.212	0,64
								262.198.049	4,89
Turquía					Estados Unidos de América				
Mersin Uluslararası Liman İşletmeciliği A/S, Reg. S 8,25% 15/11/2028	USD	2.300.000	2.392.491	0,04	AbbVie, Inc. 4,25% 21/11/2049	USD	3.745.000	3.069.701	0,06
Türkcell İletişim Hizmetleri A/S, Reg. S 5,8% 11/04/2028	USD	2.450.000	2.417.519	0,05	Ameren Illinois Co. 5,9% 01/12/2052	USD	350.000	360.453	0,01
Türkiye Government Bond 7,125% 12/02/2032	USD	9.680.000	9.707.047	0,18	Bristol-Myers Squibb Co. 5,55% 22/02/2054	USD	6.225.000	6.050.769	0,11
Türkiye Government Bond 6,5% 03/01/2035	USD	3.978.000	3.763.358	0,07	Cencora, Inc. 4,85% 15/12/2029	USD	10.760.000	10.921.220	0,20
TVF Varlık Kiralama A/S, Reg. S 6,95% 23/01/2030	USD	5.528.000	5.560.753	0,10	Cencora, Inc. 2,7% 15/03/2031	USD	5.400.000	4.872.541	0,09
			23.841.168	0,44	CF Industries, Inc. 4,95% 01/06/2043	USD	2.365.000	2.096.121	0,04
					ConocoPhillips Co. 5,55% 15/03/2054	USD	1.780.000	1.696.657	0,03
					Coterra Energy, Inc. 5,9% 15/02/2055	USD	1.700.000	1.577.631	0,03
					Duke Energy Progress LLC 5,55% 15/03/2055	USD	159.000	155.100	0,00
					Edison International 5,45% 15/06/2029	USD	6.620.000	6.544.435	0,12
					Energy Transfer LP 5,55% 15/02/2028	USD	4.433.000	4.560.289	0,09
					Energy Transfer LP 5,6% 01/09/2034	USD	1.840.000	1.865.058	0,04
					Entergy Arkansas LLC 5,75% 01/06/2054	USD	970.000	959.277	0,02

JPMorgan Funds - Aggregate Bond Fund

Cartera de inversiones (continuación)

A 30 de junio de 2025

Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto	Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
Entergy Louisiana LLC 5,15% 15/09/2034	USD	530.000	532.154	0,01	<i>Bélgica</i> KBC Group NV, FRN, 144A 4,932% 16/10/2030	USD	3.260.000	3.295.595	0,06
Entergy Mississippi LLC 5,8% 15/04/2055	USD	535.000	534.208	0,01				3.295.595	0,06
Entergy Texas, Inc. 5,55% 15/09/2054	USD	620.000	590.425	0,01	<i>Bermudas</i> Tengizchevroil Finance Co. International Ltd., Reg. S 3,25% 15/08/2030	USD	2.800.000	2.492.857	0,05
Ford Motor Credit Co. LLC 7,2% 10/06/2030	USD	1.942.000	2.041.391	0,04				2.492.857	0,05
General Electric Co., Reg. S 4,125% 19/09/2035	EUR	1.512.000	1.856.883	0,03					0,05
General Motors Financial Co., Inc. 5,625% 04/04/2032	USD	13.440.000	13.580.947	0,25					0,05
Global Payments, Inc. 4,875% 17/03/2031	EUR	15.000.000	18.483.668	0,34	<i>Canadá</i> Aris Mining Corp., Reg. S 8% 31/10/2029	USD	2.400.000	2.451.444	0,05
HCA, Inc. 3,5% 01/09/2030	USD	14.207.000	13.411.714	0,25	Emera, Inc., FRN 6,75% 15/06/2076	USD	2.665.000	2.691.546	0,05
HCA, Inc. 5,45% 15/09/2034	USD	550.000	553.269	0,01	Enbridge, Inc., FRN 5,5% 15/07/2077	USD	2.050.000	2.030.060	0,04
HCA, Inc. 5,25% 15/06/2049	USD	230.000	204.155	0,00	Enbridge, Inc., FRN 8,5% 15/01/2084	USD	1.951.000	2.173.434	0,04
HCA, Inc. 3,5% 15/07/2051	USD	2.665.000	1.759.080	0,03	Hydro-Quebec 6,5% 15/02/2035	CAD	7.500.000	6.581.569	0,12
HCA, Inc. 5,95% 15/09/2054	USD	1.698.000	1.643.853	0,03	Province of Ontario 3,65% 02/06/2033	CAD	99.900.000	73.269.075	1,37
Netflix, Inc. 4,625% 15/05/2029	EUR	2.700.000	3.380.438	0,06	Province of Quebec 3,6% 01/09/2033	CAD	93.760.000	68.346.565	1,27
Occidental Petroleum Corp. 4,625% 15/06/2045	USD	1.207.000	914.607	0,02	Transcanada Trust, FRN 5,5% 15/09/2079	USD	4.400.000	4.361.956	0,08
Oracle Corp. 3,95% 25/03/2051	USD	1.919.000	1.408.700	0,03					
Oracle Corp. 5,375% 27/09/2054	USD	1.830.000	1.665.355	0,03					
Oracle Corp. 6% 03/08/2055	USD	3.080.000	3.066.942	0,06				161.905.649	3,02
Pacific Gas and Electric Co. 6,15% 15/01/2033	USD	2.520.000	2.592.213	0,05	<i>Islas Caimán</i> Avolon Holdings Funding Ltd., 144A 4,95% 15/01/2028	USD	6.720.000	6.758.476	0,12
Pacific Gas and Electric Co. 5,8% 15/05/2034	USD	5.555.000	5.542.765	0,10	Avolon Holdings Funding Ltd., 144A 6,375% 04/05/2028	USD	12.035.000	12.549.402	0,23
Pacific Gas and Electric Co. 6% 15/08/2035	USD	6.960.000	7.020.072	0,13	Avolon Holdings Funding Ltd., 144A 5,75% 01/03/2029	USD	17.066.000	17.526.667	0,33
Pacific Gas and Electric Co. 4,6% 15/06/2043	USD	2.410.000	1.903.867	0,04	Avolon Holdings Funding Ltd., 144A 5,75% 15/11/2029	USD	6.237.000	6.416.957	0,12
Prologis Euro Finance LLC, REIT 1% 06/02/2035	EUR	4.400.000	4.053.038	0,08	Avolon Holdings Funding Ltd., 144A 5,15% 15/01/2030	USD	5.820.000	5.857.582	0,11
Realty Income Corp., REIT 5,125% 06/07/2034	EUR	1.966.000	2.519.924	0,05	Avolon Holdings Funding Ltd., 144A 5,375% 30/05/2030	USD	930.000	946.403	0,02
San Diego Gas & Electric Co. 5,35% 01/04/2053	USD	2.200.000	2.053.167	0,04	Energuate Trust, Reg. S 5,875% 03/05/2027	USD	600.000	597.174	0,01
Southern California Edison Co. 5,2% 01/06/2034	USD	1.023.000	990.833	0,02	MTR Corp. CI Ltd., Reg. S, FRN 4,875% Perpetual	USD	2.650.000	2.661.407	0,05
Southern California Edison Co. 5,45% 01/03/2035	USD	2.051.000	2.010.009	0,04				53.314.068	0,99
Southern California Edison Co. 5,9% 01/03/2055	USD	605.000	553.280	0,01	<i>Colombia</i> Ecopetrol SA 8,625% 19/01/2029	USD	2.300.000	2.433.000	0,05
Southern Co. Gas Capital Corp. 5,75% 15/09/2033	USD	1.610.000	1.687.012	0,03				2.433.000	0,05
Uber Technologies, Inc. 5,35% 15/09/2054	USD	640.000	594.982	0,01	<i>Dinamarca</i> Danske Bank A/S, FRN, 144A 1,621% 11/09/2026	USD	8.258.000	8.207.162	0,15
US Treasury 4,875% 31/05/2026	USD	18.850.000	18.986.583	0,35	Danske Bank A/S, FRN, 144A 5,705% 01/03/2030	USD	8.580.000	8.888.035	0,17
US Treasury 4,5% 31/05/2029	USD	11.225.000	11.525.356	0,21	Danske Bank A/S, FRN, 144A 4,613% 02/10/2030	USD	2.180.000	2.170.251	0,04
US Treasury 4,375% 31/12/2029	USD	136.640.000	139.933.237	2,61				19.265.448	0,36
US Treasury 4% 28/02/2030	USD	80.085.000	80.807.642	1,51	<i>Francia</i> BNP Paribas SA, FRN, 144A 5,283% 19/11/2030	USD	7.590.000	7.729.233	0,14
US Treasury 4,625% 30/04/2031	USD	7.780.000	8.069.319	0,15	BNP Paribas SA, FRN, 144A 5,786% 13/01/2033	USD	6.580.000	6.836.256	0,13
US Treasury 4,125% 31/03/2032	USD	20.190.000	20.343.791	0,38	BNP Paribas SA, FRN, 144A 5,906% 19/11/2035	USD	3.100.000	3.122.680	0,06
US Treasury 4,375% 15/05/2034	USD	6.420.000	6.508.526	0,12	BNP Paribas SA, FRN, 144A 7,75% Perpetual	USD	9.780.000	10.251.631	0,19
US Treasury 4,25% 15/11/2034	USD	295.362.500	295.777.854	5,51	BPCE SA, FRN, 144A 6,714% 19/10/2029	USD	18.370.000	19.433.713	0,36
US Treasury 4,5% 15/02/2044	USD	7.370.000	7.100.534	0,13	BPCE SA, FRN, 144A 5,876% 14/01/2031	USD	4.280.000	4.435.350	0,08
US Treasury 4,625% 15/11/2044	USD	1.750.000	1.707.891	0,03	BPCE SA, FRN 7,003% 19/10/2034	USD	1.750.000	1.918.955	0,04
US Treasury 4,75% 15/02/2045	USD	19.970.000	19.804.623	0,37	Credit Agricole SA, FRN, 144A 4,631% 11/09/2028	USD	5.135.000	5.140.518	0,10
US Treasury 4,5% 15/11/2054	USD	36.550.000	34.728.211	0,65	Credit Agricole SA, FRN, 144A 6,7% Perpetual	USD	2.695.000	2.642.077	0,05
US Treasury Inflation Indexed, FRN 1,625% 15/10/2029	USD	142.152.400	146.648.802	2,73	Electricite de France SA, 144A 6,9% 23/05/2053	USD	3.060.000	3.270.492	0,06
			933.820.572	17,40	Societe Generale SA, FRN, 144A 6,1% 13/04/2033	USD	6.910.000	7.168.699	0,13
<i>Uzbekistán</i> Uzbekistan Government Bond, Reg. S 6,947% 25/05/2032	USD	8.455.000	8.728.884	0,16				71.949.604	1,34
			8.728.884	0,16					
<i>Total obligaciones</i>			3.445.503.113	64,19					
Total de valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en un mercado de valores			3.445.503.113	64,19					
Valores mobiliarios e instrumentos de mercado monetario que se negocian en un mercado regulado de otro tipo									
<i>Obligaciones</i> <i>Australia</i> Santos Finance Ltd., 144A 6,875% 19/09/2033	USD	3.484.000	3.800.044	0,07					
			3.800.044	0,07					

JPMorgan Funds - Aggregate Bond Fund

Cartera de inversiones (continuación)

A 30 de junio de 2025

Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto	Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
<i>Alemania</i>					<i>Noruega</i>				
Deutsche Bank AG, FRN 6,819% 20/11/2029	USD	3.195.000	3.407.780	0,06	Aker BP ASA, 144A 6% 13/06/2033	USD	441.000	454.026	0,01
Deutsche Bank AG, FRN 4,999% 11/09/2030	USD	5.720.000	5.760.000	0,11				454.026	0,01
			9.167.780	0,17	<i>Singapur</i>				
<i>Hungría</i>					Singapore Airlines Ltd., Reg. S 3% 20/07/2026	USD	16.688.000	16.458.343	0,31
OTP Bank Nyrt., Reg. S, FRN 7,3% 30/07/2035	USD	4.621.000	4.724.940	0,09				16.458.343	0,31
			4.724.940	0,09	<i>Corea del Sur</i>				
<i>India</i>					Hanwha Life Insurance Co. Ltd., Reg. S, FRN 6,3% 24/06/2055	USD	1.826.000	1.883.063	0,03
Muthoot Finance Ltd., Reg. S 7,125% 14/02/2028	USD	7.162.000	7.296.468	0,14				1.883.063	0,03
Shriram Finance Ltd., Reg. S 6,15% 03/04/2028	USD	7.410.000	7.439.040	0,14	<i>España</i>				
Tata Capital Ltd., Reg. S 5,389% 21/07/2028	USD	7.000.000	7.083.232	0,13	CaixaBank SA, FRN, 144A 5,673% 15/03/2030	USD	8.325.000	8.606.416	0,16
			21.818.740	0,41	CaixaBank SA, FRN, 144A 6,84% 13/09/2034	USD	3.830.000	4.195.616	0,08
<i>Irlanda</i>					CaixaBank SA, FRN, 144A 6,037% 15/06/2035	USD	4.525.000	4.718.640	0,09
AIB Group plc, FRN, 144A 6,608% 13/09/2029	USD	210.000	222.129	0,00	EnfraGen Energia Sur SA, Reg. S 5,375% 30/12/2030	USD	2.800.000	2.512.233	0,04
AIB Group plc, FRN, 144A 5,871% 28/03/2035	USD	640.000	658.345	0,01				20.032.905	0,37
Ares European CLO XXI DAC, Reg. S, FRN 'A' 3,667% 15/04/2038	EUR	9.028.000	10.568.447	0,20	<i>Supranacional</i>				
Avoca CLO XXII DAC, Reg. S, FRN 'A1' 3,334% 15/04/2039	EUR	11.688.000	13.657.485	0,25	ATP Tower Holdings, Reg. S 7,875% 03/02/2030	USD	2.400.000	2.448.103	0,05
Jubilee CLO DAC, Reg. S, FRN 'A' 3,706% 21/07/2037	EUR	11.000.000	12.905.824	0,24	Banque Ouest Africaine de Developpement, Reg. S, FRN 8,2% 13/02/2055	USD	4.919.000	4.927.689	0,09
Palmer Square European CLO DAC, Reg. S, FRN 'A' 0% 15/07/2038	EUR	11.912.000	13.969.798	0,26				7.375.792	0,14
Ravensdale Park CLO DAC, Reg. S, FRN 'A' 3,447% 25/04/2038	EUR	11.851.000	13.857.506	0,26	<i>Suiza</i>				
RRE 18 Loan Management DAC, Reg. S, FRN 'A1' 3,749% 15/04/2039	EUR	7.154.000	8.393.565	0,16	UBS Group AG, FRN, 144A 9,25% Perpetual	USD	7.615.000	8.329.439	0,15
RRE 24 Loan Management DAC, Reg. S, FRN 'A1' 3,529% 15/04/2040	EUR	12.000.000	14.007.266	0,26	UBS Group AG (TRACE), FRN 9,25% Perpetual	USD	735.000	852.633	0,02
			88.240.365	1,64				9.182.072	0,17
<i>Italia</i>					<i>Tailandia</i>				
Eni SpA, 144A 5,75% 19/05/2035	USD	2.220.000	2.265.368	0,04	Kasikornbank PCL, Reg. S, FRN 5,275% Perpetual	USD	6.700.000	6.698.318	0,12
Intesa Sanpaolo SpA, 144A 6,625% 20/06/2033	USD	12.769.000	13.828.525	0,26	Krung Thai Bank PCL, Reg. S, FRN 4,4% Perpetual	USD	5.320.000	5.239.136	0,10
Intesa Sanpaolo SpA 7% 21/11/2025	USD	1.221.000	1.230.718	0,02				11.937.454	0,22
			17.324.611	0,32	<i>Trinidad y Tobago</i>				
<i>Japón</i>					Trinidad Generation UnLtd, Reg. S 7,75% 16/06/2033	USD	1.669.000	1.725.120	0,03
Rakuten Group, Inc., Reg. S 11,25% 15/02/2027	USD	2.440.000	2.654.576	0,05				1.725.120	0,03
			2.654.576	0,05	<i>Turquía</i>				
<i>Luxemburgo</i>					TAV Havalimanlari Holding A/S, Reg. S 8,5% 07/12/2028	USD	2.350.000	2.449.041	0,05
Bavarian Sky SA, Reg. S, FRN 'A' 2,367% 21/02/2033	EUR	11.500.000	13.478.975	0,25				2.449.041	0,05
JBS USA Holding Lux SARL 7,25% 15/11/2053	USD	2.000.000	2.239.376	0,04	<i>Reino Unido</i>				
			15.718.351	0,29	Azule Energy Finance plc, Reg. S 8,125% 23/01/2030	USD	2.173.000	2.154.530	0,04
<i>Mauricio</i>					BP Capital Markets plc, FRN 6,45% Perpetual	USD	6.790.000	6.947.351	0,13
India Green Power Holdings, Reg. S 4% 22/02/2027	USD	2.339.820	2.272.550	0,04	Brass No. 10 plc, Reg. S, FRN, Series 10X 'A2' 4,584% 16/04/2069	GBP	863.067	1.180.266	0,02
			2.272.550	0,04	Lloyds Banking Group plc, FRN 6,75% Perpetual	USD	5.370.000	5.263.021	0,10
<i>México</i>					Silverstone Master Issuer plc, Reg. S, FRN '2A' 4,541% 21/01/2070	GBP	3.905.000	5.332.152	0,10
Alpek SAB de CV, Reg. S 4,25% 18/09/2029	USD	2.600.000	2.473.702	0,05				20.877.320	0,39
BBVA Bancomer SA, Reg. S, FRN 7,625% 11/02/2035	USD	5.007.000	5.144.692	0,10	<i>Estados Unidos de América</i>				
Petroleos Mexicanos 6,7% 16/02/2032	USD	6.569.000	6.104.417	0,11	AES Corp. (The) 1,375% 15/01/2026	USD	2.330.000	2.285.852	0,04
			13.722.811	0,26	American Airlines Pass-Through Trust, Series 2016-3 'A' 3,25% 15/04/2030	USD	1.348.247	1.243.709	0,02
<i>Países Bajos</i>					American Airlines Pass-Through Trust, Series A 3,6% 15/04/2031	USD	1.447.261	1.371.714	0,03
Enel Finance International NV, 144A 5% 15/06/2032	USD	2.130.000	2.133.529	0,04	American Express Co., FRN 5,667% 25/04/2036	USD	2.410.000	2.488.820	0,05
Enel Finance International NV, 144A 5,5% 15/06/2052	USD	4.470.000	4.107.070	0,07	Amgen, Inc. 5,75% 02/03/2063	USD	1.111.000	1.076.891	0,02
Greenko Dutch BV, Reg. S 3,85% 29/03/2026	USD	4.787.200	4.705.070	0,09	Bank of America Corp., FRN 5,162% 24/01/2031	USD	15.005.000	15.369.260	0,29
			10.945.669	0,20					

JPMorgan Funds - Aggregate Bond Fund

Cartera de inversiones (continuación)

A 30 de junio de 2025

Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto	Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
Bank of America Corp., FRN 2,572% 20/10/2032	USD	12.653.000	11.132.108	0,21	Glencore Funding LLC, 144A 6,375% 06/10/2030	USD	846.000	908.090	0,02
Bank of America Corp., FRN 3,846% 08/03/2037	USD	2.159.000	1.967.083	0,04	Glencore Funding LLC, 144A 5,634% 04/04/2034	USD	3.438.000	3.506.976	0,07
Baxter International, Inc. 2,539% 01/02/2032	USD	6.260.000	5.446.074	0,10	GNMA 3% 20/10/2051	USD	60.429.785	53.361.703	0,99
Bear Stearns Asset-Backed Securities I Trust, FRN, Series 2004-AC5 'M1' 5,439% 25/10/2034	USD	15.781	14.122	0,00	GNMA 5% 20/09/2052	USD	10.526.918	10.383.536	0,19
Berry Global, Inc. 5,65% 15/01/2034	USD	2.715.000	2.797.181	0,05	GNMA 5,5% 20/11/2052	USD	9.072.967	9.131.457	0,17
Broadcom, Inc., 144A 3,419% 15/04/2033	USD	5.945.000	5.379.113	0,10	GNMA 5,5% 20/01/2053	USD	28.994.901	29.180.265	0,54
BXP Trust, Series 2017-GM 'A', 144A 3,379% 13/06/2039	USD	4.355.000	4.212.889	0,08	GNMA, Series 2011-4 'PA' 4% 20/09/2040	USD	110.594	109.271	0,00
BXP Trust, FRN, Series 2017-GM 'B', 144A 3,539% 13/06/2039	USD	9.520.000	9.127.542	0,17	GNMA, IO, FRN, Series 2017-176 'SC' 1,768% 20/11/2047	USD	2.713.814	381.288	0,01
Charter Communications Operating LLC 2,25% 15/01/2029	USD	5.190.000	4.780.041	0,09	GNMA 4193 5% 20/07/2038	USD	5.779	5.807	0,00
Charter Communications Operating LLC 3,5% 01/06/2041	USD	5.535.000	3.998.074	0,07	GNMA 4746 4,5% 20/07/2040	USD	7.576	7.503	0,00
Cheniere Energy Partners LP 4,5% 01/10/2029	USD	13.265.000	13.112.119	0,24	GNMA 745151 4,5% 15/06/2040	USD	71.138	69.535	0,00
CHL Mortgage Pass-Through Trust, Series 2005-21 'A2' 5,5% 25/10/2035	USD	2.745	1.482	0,00	GNMA 781769 5% 15/11/2033	USD	122.560	125.016	0,00
Citigroup Commercial Mortgage Trust, FRN, Series 2015-GC33 'B' 4,721% 10/09/2058	USD	2.480.000	2.332.827	0,04	GNMA MA0628 5% 20/12/2042	USD	59.351	60.002	0,00
Citigroup, Inc., FRN 5,174% 13/02/2030	USD	4.310.000	4.396.129	0,08	GNMA MA1524 5% 20/12/2043	USD	67.046	67.598	0,00
Citigroup, Inc., FRN 3,98% 20/03/2030	USD	6.315.000	6.184.674	0,12	GNMA MA1998 5% 20/06/2044	USD	50.000	50.549	0,00
Citigroup, Inc., FRN 4,542% 19/09/2030	USD	7.085.000	7.049.142	0,13	GNMA MA2306 5% 20/10/2044	USD	10.393	10.460	0,00
Citigroup, Inc., FRN 4,412% 31/03/2031	USD	6.420.000	6.344.744	0,12	GNMA MA3246 4,5% 20/11/2045	USD	416.083	405.969	0,01
Citigroup, Inc., FRN 2,561% 01/05/2032	USD	6.835.000	6.043.566	0,11	Goldman Sachs Group, Inc. (The), FRN 5,049% 23/07/2030	USD	140.000	142.256	0,00
Columbia Pipelines Operating Co. LLC, 144A 5,927% 15/08/2030	USD	975.000	1.027.246	0,02	Goldman Sachs Group, Inc. (The), FRN 4,692% 23/10/2030	USD	16.305.000	16.357.707	0,30
Columbia Pipelines Operating Co. LLC, 144A 6,036% 15/11/2033	USD	3.560.000	3.727.313	0,07	Goldman Sachs Group, Inc. (The), FRN 5,207% 28/01/2031	USD	6.815.000	6.967.698	0,13
Comcast Corp. 4,8% 15/05/2033	USD	4.070.000	4.051.116	0,08	Goldman Sachs Group, Inc. (The), FRN 5,016% 23/10/2035	USD	1.779.000	1.753.333	0,03
Comcast Corp. 2,937% 01/11/2056	USD	4.590.000	2.681.848	0,05	GS Mortgage Securities Trust, FRN, Series 2015-GC30 'C' 4,196% 10/05/2050	USD	2.000.000	1.772.019	0,03
COMM Mortgage Trust, Series 2016-667M 'A', 144A 3,14% 10/10/2036	USD	2.665.000	2.404.257	0,04	Hyundai Capital America, 144A 4,875% 01/11/2027	USD	9.110.000	9.148.370	0,17
ConocoPhillips Co. 4,025% 15/03/2062	USD	1.480.000	1.062.428	0,02	ITC Holdings Corp., 144A 2,95% 14/05/2030	USD	3.129.000	2.908.752	0,05
Constellation Energy Generation LLC 6,25% 01/10/2039	USD	1.949.000	2.082.578	0,04	ITC Holdings Corp., 144A 5,4% 01/06/2033	USD	10.931.000	11.040.181	0,21
CSAIL Commercial Mortgage Trust, FRN, Series 2015-C2 'B' 4,208% 15/06/2057	USD	2.000.000	1.935.404	0,04	ITC Holdings Corp., 144A 5,65% 09/05/2034	USD	2.515.000	2.576.976	0,05
Duke Energy Carolinas LLC 5,4% 15/01/2054	USD	531.000	509.593	0,01	JBS USA Holding Lux SARL, 144A 5,5% 15/01/2036	USD	7.240.000	7.248.362	0,14
Edison International, FRN 8,125% 15/06/2053	USD	4.275.000	4.127.728	0,08	JBS USA LUX SARL, 144A 5,95% 20/04/2035	USD	3.870.000	3.999.616	0,07
Edison International, FRN 5,375% Perpetual	USD	5.415.000	5.079.488	0,09	Jersey Central Power & Light Co., 144A 2,75% 01/03/2032	USD	5.070.000	4.442.294	0,08
Energy Transfer LP 5,55% 15/05/2034	USD	3.010.000	3.040.817	0,06	KeyCorp, FRN 6,401% 06/03/2035	USD	357.000	379.981	0,01
Energy Transfer LP, FRN 7,125% 01/10/2054	USD	2.573.000	2.635.050	0,05	Mars, Inc., 144A 5,2% 01/03/2035	USD	4.270.000	4.308.707	0,08
Entergy Corp., FRN 7,125% 01/12/2054	USD	2.480.000	2.577.556	0,05	Mars, Inc., 144A 5,65% 01/05/2045	USD	975.000	973.883	0,02
Enterprise Products Operating LLC, FRN 5,375% 15/02/2078	USD	1.536.000	1.512.316	0,03	Mars, Inc., 144A 5,7% 01/05/2055	USD	4.220.000	4.198.817	0,08
FHLMC REMICS, IO, Series 4056 'BI' 3% 15/05/2027	USD	5.462	106	0,00	Marvell Technology, Inc. 2,95% 15/04/2031	USD	4.089.000	3.719.352	0,07
FHLMC REMICS, IO, Series 4207 'JI' 3% 15/05/2028	USD	197.840	4.969	0,00	Marvell Technology, Inc. 5,45% 15/07/2035	USD	4.189.000	4.210.050	0,08
FHLMC REMICS, IO, Series 4097 'JP' 3% 15/08/2027	USD	471.729	10.074	0,00	Memorial Health Services 3,447% 01/11/2049	USD	1.780.000	1.268.482	0,02
FHLMC REMICS, IO, Series 4167 2,5% 15/02/2028	USD	726.134	14.925	0,00	Meta Platforms, Inc. 5,4% 15/08/2054	USD	2.570.000	2.493.981	0,05
FHLMC REMICS, IO, FRN, Series 4954 'SY' 1,63% 25/02/2050	USD	2.756.446	332.755	0,01	Micron Technology, Inc. 6,05% 01/11/2035	USD	1.700.000	1.777.330	0,03
FHLMC REMICS, IO, FRN, Series 4839 'WS' 1,682% 15/08/2056	USD	8.052.306	1.156.866	0,02	Morgan Stanley, FRN 4,654% 18/10/2030	USD	25.210.000	25.244.190	0,47
FirstEnergy Transmission LLC, 144A 2,866% 15/09/2028	USD	2.135.000	2.035.551	0,04	Morgan Stanley, FRN 5,23% 15/01/2031	USD	4.585.000	4.698.135	0,09
FNMA, IO, Series 421 'C3' 4% 25/07/2030	USD	852.716	39.387	0,00	Morgan Stanley, FRN 5,424% 21/07/2034	USD	2.341.000	2.393.162	0,04
FNMA 'T' 2,5% 25/09/2048	USD	22.826.380	20.043.408	0,37	NextEra Energy Capital Holdings, Inc., FRN 6,75% 15/06/2054	USD	4.965.000	5.155.884	0,10
FNMA BF0125 4% 01/07/2056	USD	10.716.656	9.981.567	0,19	NiSource, Inc., FRN 6,95% 30/11/2054	USD	4.650.000	4.821.092	0,09
FNMA BF0144 3,5% 01/10/2056	USD	2.803.908	2.515.854	0,05	Olympic Tower Mortgage Trust, Series 2017-OT 'A', 144A 3,566% 10/05/2039	USD	7.747.000	6.848.199	0,13
FNMA BF0219 3,5% 01/09/2057	USD	3.214.154	2.883.901	0,05	ONEOK, Inc., 144A 6,5% 01/09/2030	USD	5.220.000	5.575.453	0,10
FNMA BF0263 3,5% 01/05/2058	USD	3.791.726	3.402.131	0,06	Periama Holdings LLC, Reg. S 5,95% 19/04/2026	USD	4.700.000	4.700.041	0,09
Glencore Funding LLC, 144A 5,371% 04/04/2029	USD	9.505.000	9.742.432	0,18	PG&E Corp., FRN 7,375% 15/03/2055	USD	1.649.000	1.564.931	0,03
					Pioneer Natural Resources Co. 2,15% 15/01/2031	USD	2.420.000	2.148.396	0,04
					PNC Financial Services Group, Inc. (The), FRN 4,812% 21/10/2032	USD	3.980.000	3.977.596	0,07
					Rutgers The State University of New Jersey 3,915% 01/05/2119	USD	1.500.000	989.980	0,02
					RWE Finance US LLC, 144A 5,875% 16/04/2034	USD	2.330.000	2.407.597	0,04
					Solventum Corp. 5,45% 13/03/2031	USD	7.340.000	7.610.888	0,14
					State of Hawaii Airports System 3,14% 01/07/2047	USD	2.875.000	2.002.669	0,04
					Take-Two Interactive Software, Inc. 5,6% 12/06/2034	USD	664.000	687.416	0,01

JPMorgan Funds - Aggregate Bond Fund

Cartera de inversiones (continuación)

A 30 de junio de 2025

Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
Truist Financial Corp., FRN 5,711% 24/01/2035	USD	1.580.000	1.634.138	0,03
UBS Commercial Mortgage Trust, Series 2017-C5 'A5' 3,474% 15/11/2050	USD	2.230.000	2.145.118	0,04
UMBS 3% 01/08/2050	USD	12.530.824	11.067.140	0,21
UMBS 2,5% 01/10/2050	USD	24.878.952	20.945.226	0,39
UMBS 2,5% 01/07/2051	USD	65.766.845	55.115.454	1,03
UMBS 3% 01/08/2051	USD	4.090.095	3.566.986	0,07
UMBS 3% 01/11/2051	USD	30.540.786	26.657.891	0,50
UMBS 2,5% 01/01/2052	USD	2.896.966	2.403.978	0,04
UMBS 3% 01/01/2052	USD	4.065.605	3.549.422	0,07
UMBS 3,5% 01/02/2052	USD	9.408.276	8.539.391	0,16
UMBS 3% 01/03/2052	USD	3.318.628	2.898.910	0,05
UMBS 3,5% 01/04/2052	USD	36.759.703	33.338.168	0,62
UMBS 2,5% 01/05/2052	USD	2.490.836	2.090.985	0,04
UMBS 5,5% 01/12/2052	USD	9.726.408	9.745.816	0,18
UMBS 5,5% 01/07/2053	USD	41.308.283	41.355.824	0,77
UMBS 5% 01/08/2053	USD	50.777.397	49.796.498	0,93
UMBS 6% 01/08/2053	USD	33.091.761	33.680.242	0,63
UMBS 5,5% 01/11/2053	USD	9.247.248	9.250.224	0,17
UMBS 6,5% 01/05/2054	USD	25.459.647	26.463.345	0,49
UMBS 6% 01/10/2054	USD	72.093.369	73.785.278	1,37
UMBS 5,5% 01/11/2054	USD	71.862.212	71.811.338	1,34
UMBS 6% 01/06/2055	USD	65.377.757	66.442.421	1,24
UMBS MA4078 2,5% 01/07/2050	USD	25.606.676	21.429.096	0,40
UMBS (USD) 2,5% 01/10/2050	USD	24.148.015	20.259.431	0,38
UMBS (USD) 3% 01/01/2052	USD	25.446.176	22.348.644	0,42
University of Southern California 3,226% 01/10/2120	USD	1.250.000	716.218	0,01
US Bancorp, FRN 5,678% 23/01/2035	USD	1.245.000	1.289.265	0,02
Vistra Operations Co. LLC, 144A 3,7% 30/01/2027	USD	1.496.000	1.475.667	0,03
Vistra Operations Co. LLC, 144A 6% 15/04/2034	USD	4.245.000	4.401.942	0,08
Vistra Operations Co. LLC, 144A 5,7% 30/12/2034	USD	2.590.000	2.630.948	0,05
Wells Fargo & Co., FRN 5,244% 24/01/2031	USD	5.610.000	5.746.552	0,11
Wells Fargo & Co., FRN 5,557% 25/07/2034	USD	1.673.000	1.721.608	0,03
Wells Fargo & Co., FRN 5,499% 23/01/2035	USD	2.930.000	2.996.727	0,06
Wells Fargo & Co., FRN 5,211% 03/12/2035	USD	8.443.000	8.449.219	0,16
			1.138.801.731	21,22
Total obligaciones			1.736.223.525	32,35
Total de valores mobiliarios e instrumentos de mercado monetario que se negocian en un mercado regulado de otro tipo			1.736.223.525	32,35
Unidades de OICVM autorizados y otros instrumentos de inversión colectiva				
Esquemas de inversión colectiva - OICVM				
Luxemburgo				
JPMorgan USD Liquidity LVNAV Fund - JPM USD Liquidity LVNAV X (dist.)†	USD	8.348.071	8.348.071	0,16
			8.348.071	0,16
Total Esquemas de inversión colectiva - OICVM			8.348.071	0,16
Total Unidades de OICVM autorizados y otros instrumentos de inversión colectiva			8.348.071	0,16
Total de inversiones			5.190.074.709	96,70
Efectivo			93.622.108	1,74
Otro activo/(pasivo)			83.318.672	1,56
Patrimonio neto total			5.367.015.489	100,00

Distribución Geográfica de la cartera a 30 de junio de 2025

% del patrimonio neto

Estados Unidos de América38,62

Italia15,55

Reino Unido5,28

Francia5,00

Canadá4,56

España2,93

Irlanda2,47

Japón2,44

México2,34

Islas Caimán2,30

Alemania1,47

República Checa1,28

Australia1,12

Luxemburgo0,86

Israel0,85

Países Bajos0,84

Supranacional0,77

Sudáfrica0,76

Suiza0,51

Dinamarca0,51

India0,50

Turquía0,49

Hungría0,48

Emiratos Árabes Unidos0,45

Corea del Sur0,39

Portugal0,38

República Dominicana0,35

Colombia0,35

Jersey0,31

Singapur0,31

Bélgica0,30

Costa Rica0,26

Bermudas0,26

Tailandia0,22

Nueva Zelanda0,19

Uzbekistán0,16

Rumanía0,15

Eslovaquia0,14

Bahréin0,12

Chile0,12

Nigeria0,09

Mauricio0,09

Hong Kong0,05

Indonesia0,04

Trinidad y Tobago0,03

Noruega0,01

Total de inversiones96,70

Efectivo y otro activo/(pasivo)3,30

Total100,00

†Fondo de Partes relacionadas.

JPMorgan Funds - Aggregate Bond Fund

Cartera de inversiones (continuación)

A 30 de junio de 2025

Contratos de divisas a plazo

Moneda comprada	Cantidad comprada	Moneda vendida	Cantidad vendida	Fecha de vencimiento	Contraparte	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD	% del patrimonio neto
AUD	206.879	USD	133.723	22/07/2025	Barclays	1.722	-
AUD	1.000.000	USD	650.158	22/07/2025	BNP Paribas	4.550	-
AUD	43.619.945	USD	28.207.592	22/07/2025	Citibank	350.725	0,01
AUD	90.685.474	USD	59.252.783	22/07/2025	Morgan Stanley	119.704	-
BRL	191.673.673	USD	34.173.588	22/07/2025	Citibank	666.231	0,01
BRL	36.923.416	USD	6.549.213	22/07/2025	Goldman Sachs	162.220	-
BRL	59.007.220	USD	10.474.419	22/07/2025	HSBC	251.107	0,01
CAD	529.614	USD	384.416	22/07/2025	Barclays	3.372	-
CAD	541.461	USD	394.308	22/07/2025	Morgan Stanley	2.154	-
CHF	10.773.206	EUR	11.488.454	22/07/2025	Goldman Sachs	63.247	-
CHF	1.115.441	USD	1.365.267	03/07/2025	Barclays	33.492	-
CHF	474.597	USD	581.481	03/07/2025	BNP Paribas	13.662	-
CHF	4.170.806	USD	5.085.942	03/07/2025	Citibank	144.234	-
CHF	3.521.059	USD	4.293.462	03/07/2025	Goldman Sachs	121.934	-
CHF	980.125.374	USD	1.193.628.397	03/07/2025	HSBC	35.445.230	0,66
CHF	12.178.971	USD	14.908.102	03/07/2025	Morgan Stanley	364.280	-
CHF	2.585.402	USD	3.236.833	07/07/2025	BNP Paribas	6.869	-
CHF	10.704.694	USD	13.229.963	22/07/2025	Goldman Sachs	228.636	0,01
CHF	1.002.625.817	USD	1.260.237.780	05/08/2025	Morgan Stanley	2.726.891	0,05
CLP	10.047.363.258	USD	10.679.255	22/07/2025	HSBC	62.251	-
CNH	47.188.009	USD	6.591.793	22/07/2025	Goldman Sachs	6.304	-
COP	27.006.583.908	USD	6.494.543	22/07/2025	Barclays	97.224	-
COP	62.358.682.202	USD	14.940.613	22/07/2025	Goldman Sachs	279.894	0,01
EUR	5.918.076	USD	6.926.871	01/07/2025	Citibank	7.931	-
EUR	5.173.242	USD	5.966.877	03/07/2025	Barclays	95.527	-
EUR	5.218.414	USD	5.980.130	03/07/2025	BNP Paribas	135.210	-
EUR	1.243	USD	1.413	03/07/2025	Citibank	44	-
EUR	4.712.128	USD	5.360.946	03/07/2025	Goldman Sachs	161.090	-
EUR	976.025	USD	1.109.007	03/07/2025	HSBC	34.775	-
EUR	1.298.612.717	USD	1.473.446.888	03/07/2025	Morgan Stanley	48.367.859	0,90
EUR	5.440.192	USD	6.382.748	22/07/2025	Citibank	1.218	-
EUR	11.392.236	USD	13.134.792	22/07/2025	Goldman Sachs	233.787	0,01
EUR	8.000.000	USD	9.201.060	22/07/2025	HSBC	186.793	0,01
EUR	23.224.211	USD	26.762.974	22/07/2025	Morgan Stanley	490.210	0,02
EUR	4.151.092	USD	4.873.315	05/08/2025	Goldman Sachs	2.806	-
EUR	2.069	USD	2.382	05/08/2025	HSBC	48	-
EUR	1.296.505.731	USD	1.522.488.142	05/08/2025	Morgan Stanley	465.203	0,01
GBP	9.695.024	JPY	1.892.257.282	22/07/2025	Morgan Stanley	126.219	-
GBP	230.898	USD	311.298	03/07/2025	Barclays	4.595	-
GBP	275.774	USD	373.582	03/07/2025	BNP Paribas	3.706	-
GBP	1.981.230	USD	2.670.458	03/07/2025	Citibank	40.075	-
GBP	71.449.691	USD	96.202.837	03/07/2025	Morgan Stanley	1.547.915	0,03
GBP	2.483.235	USD	3.357.933	22/07/2025	Citibank	39.704	-
GBP	9.772.104	USD	13.264.488	22/07/2025	Goldman Sachs	106.000	-
GBP	82.775	USD	112.728	22/07/2025	HSBC	527	-
GBP	1.719.855	USD	2.320.923	22/07/2025	Morgan Stanley	32.234	-
GBP	196.916	USD	268.200	05/08/2025	Morgan Stanley	1.247	-
HUF	167.839.503	USD	485.004	22/07/2025	BNP Paribas	6.870	-
INR	555.352.147	USD	6.440.060	22/07/2025	Goldman Sachs	21.543	-
JPY	1.919.359.061	USD	13.217.088	22/07/2025	Citibank	109.897	-
JPY	114.724.025	USD	795.323	22/07/2025	HSBC	1.258	-
KRW	25.486.749.419	USD	18.650.979	22/07/2025	Citibank	165.684	-
MXN	202.670.852	USD	10.542.369	22/07/2025	Morgan Stanley	170.162	-
NOK	14.605.855	USD	1.440.803	03/07/2025	Barclays	2.058	-
NOK	181.022	USD	17.799	03/07/2025	Citibank	84	-
NOK	189.496	USD	18.713	03/07/2025	Goldman Sachs	7	-
NOK	53.488.493	USD	5.261.231	03/07/2025	Morgan Stanley	22.709	-
NOK	283.359	USD	27.978	05/08/2025	Citibank	20	-
NOK	2.426.709	USD	238.929	05/08/2025	Morgan Stanley	848	-
NZD	587.561	USD	353.778	03/07/2025	Barclays	2.676	-
NZD	262.141	USD	156.823	03/07/2025	Citibank	2.209	-
NZD	72.947.207	USD	43.508.246	03/07/2025	HSBC	746.480	0,02
NZD	1.000.918	USD	597.833	03/07/2025	Morgan Stanley	9.392	-
NZD	47.675.306	USD	28.718.107	22/07/2025	BNP Paribas	224.439	0,01
NZD	21.848.844	USD	13.249.139	22/07/2025	Morgan Stanley	14.776	-
NZD	192.938	USD	117.115	05/08/2025	Barclays	74	-
NZD	199.128	USD	120.043	05/08/2025	HSBC	905	-
NZD	74.603.095	USD	45.294.967	05/08/2025	Morgan Stanley	18.088	-
PLN	48.231.712	USD	13.005.716	22/07/2025	BNP Paribas	316.305	0,01
SEK	264.182	USD	27.515	03/07/2025	Barclays	268	-
SEK	611.305	USD	64.168	03/07/2025	BNP Paribas	121	-
SEK	705.451	USD	73.983	03/07/2025	Citibank	207	-
SEK	1.198.104	USD	124.978	03/07/2025	Goldman Sachs	1.022	-
SEK	148.335.846	USD	15.489.290	03/07/2025	HSBC	110.719	-
SEK	430.762	USD	45.120	03/07/2025	Morgan Stanley	182	-
SEK	396.814	USD	41.736	05/08/2025	Morgan Stanley	93	-
SGD	1.449.178	USD	1.131.200	03/07/2025	BNP Paribas	5.628	-
SGD	393.919.288	USD	306.004.976	03/07/2025	HSBC	3.010.510	0,06
SGD	4.055.830	USD	3.154.888	03/07/2025	Morgan Stanley	26.765	-
SGD	8.498.928	USD	6.650.168	22/07/2025	BNP Paribas	27.106	-
SGD	1.298.951	USD	1.021.407	05/08/2025	Barclays	258	-
SGD	1.056.628	USD	827.758	05/08/2025	Goldman Sachs	3.314	-
TRY	420.178.149	USD	10.362.104	22/07/2025	Morgan Stanley	6.318	-
TRY	497.284.836	USD	10.568.723	22/12/2025	Morgan Stanley	164.834	-

JPMorgan Funds - Aggregate Bond Fund

Cartera de inversiones (continuación)

A 30 de junio de 2025

Contratos de divisas a plazo (continuación)

Moneda comprada	Cantidad comprada	Moneda vendida	Cantidad vendida	Fecha de vencimiento	Contraparte	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD	% del patrimonio neto
TWD	399.185.246	USD	13.692.767	22/07/2025	Goldman Sachs	82.576	-
TWD	190.370.549	USD	6.560.362	22/07/2025	Standard Chartered	9.069	-
USD	13.329.175	AUD	20.347.090	22/07/2025	Citibank	7.777	-
USD	151.980.382	CAD	206.794.115	22/07/2025	BNP Paribas	563.951	0,01
USD	334.341	CAD	452.699	22/07/2025	HSBC	2.870	-
USD	1.099	CAD	1.500	22/07/2025	Morgan Stanley	1	-
USD	60.654	EUR	51.756	02/07/2025	Morgan Stanley	6	-
USD	3.820.364	EUR	3.254.991	22/07/2025	Goldman Sachs	691	-
USD	10.029.425	EUR	8.537.604	22/07/2025	HSBC	10.703	-
USD	35.806	EUR	30.453	05/08/2025	Barclays	35	-
USD	100.602.151	GBP	73.449.630	03/07/2025	HSBC	115.272	-
USD	659.948	GBP	480.092	22/07/2025	HSBC	3.071	-
USD	56.868	GBP	41.456	05/08/2025	Morgan Stanley	142	-
USD	104.161.551	JPY	14.919.299.553	22/07/2025	BNP Paribas	570.051	0,01
USD	553.114	JPY	79.403.582	22/07/2025	HSBC	1.779	-
USD	6.732.056	KRW	9.090.968.900	22/07/2025	J.P. Morgan	20.267	-
USD	27.909	NOK	280.584	03/07/2025	Goldman Sachs	191	-
USD	10.530.935	NOK	106.151.048	03/07/2025	Morgan Stanley	44.646	-
USD	128.936	NOK	1.300.000	05/08/2025	HSBC	487	-
USD	4.580	SEK	43.461	01/07/2025	Morgan Stanley	10	-
USD	220.393	SEK	2.079.912	03/07/2025	Barclays	1.656	-
USD	15.552.957	SEK	147.490.321	03/07/2025	HSBC	41.869	-
USD	48.299	SEK	457.202	05/08/2025	HSBC	105	-
USD	311.197.343	SGD	396.570.289	03/07/2025	HSBC	102.242	-
USD	6.582.769	THB	212.751.797	22/07/2025	Citibank	27.980	-
USD	6.792.452	TWD	193.516.947	22/07/2025	Citibank	114.443	-
USD	31.576.094	ZAR	560.794.713	22/07/2025	Goldman Sachs	77.753	-
USD	1.094	ZAR	19.476	22/07/2025	Morgan Stanley	-	-
ZAR	598.942.050	USD	33.226.080	22/07/2025	Goldman Sachs	414.896	0,01
Total plusvalías latentes sobre contratos de divisas a plazo - Activos						100.649.024	1,87
AUD	20.225.104	CHF	10.769.322	22/07/2025	Goldman Sachs	(298.320)	(0,01)
CAD	17.976.883	USD	13.165.538	22/07/2025	Citibank	(2.709)	-
CAD	875.649	USD	642.006	22/07/2025	Morgan Stanley	(848)	-
CNH	47.066.139	USD	6.582.769	22/07/2025	Goldman Sachs	(1.712)	-
EUR	11.488.454	CHF	10.764.449	22/07/2025	BNP Paribas	(52.238)	-
GBP	41.456	USD	56.860	02/07/2025	Morgan Stanley	(144)	-
GBP	9.663.842	USD	13.253.104	22/07/2025	Goldman Sachs	(30.744)	-
GBP	238.878	USD	328.265	05/08/2025	Barclays	(1.399)	-
GBP	73.449.630	USD	100.616.584	05/08/2025	HSBC	(112.478)	-
NOK	1.300.000	USD	128.912	02/07/2025	HSBC	(490)	-
NOK	9.272.468	USD	924.842	03/07/2025	Barclays	(8.848)	-
NOK	24.366.981	USD	2.416.687	03/07/2025	BNP Paribas	(9.560)	-
NOK	319.208	USD	31.615	03/07/2025	Goldman Sachs	(82)	-
NOK	3.600.000	USD	360.989	03/07/2025	Morgan Stanley	(5.358)	-
NOK	408.109	USD	41.014	03/07/2025	State Street	(699)	-
NOK	106.304.358	USD	10.548.252	05/08/2025	Morgan Stanley	(44.612)	-
NZD	243.223	USD	147.806	05/08/2025	HSBC	(75)	-
SEK	127.069.479	EUR	11.498.003	22/07/2025	Goldman Sachs	(111.421)	-
SEK	457.202	USD	48.192	02/07/2025	HSBC	(112)	-
SEK	205.740	USD	21.682	03/07/2025	Barclays	(45)	-
SEK	22.048	USD	2.335	03/07/2025	Citibank	(16)	-
SEK	66.853	USD	7.041	03/07/2025	Morgan Stanley	(10)	-
SEK	125.522.769	USD	13.261.082	22/07/2025	Citibank	(42.687)	-
SEK	483.364	USD	51.084	05/08/2025	Goldman Sachs	(133)	-
SEK	147.490.321	USD	15.586.157	05/08/2025	HSBC	(39.113)	-
SEK	43.461	USD	4.591	05/08/2025	Morgan Stanley	(10)	-
SGD	396.570.289	USD	311.948.858	05/08/2025	HSBC	(33.966)	-
THB	213.942.811	USD	6.612.296	22/07/2025	Barclays	(20.812)	-
THB	214.992.113	USD	6.643.330	22/07/2025	Goldman Sachs	(19.518)	-
USD	102.350	AUD	157.526	22/07/2025	Barclays	(783)	-
USD	10.680.651	AUD	16.444.130	22/07/2025	BNP Paribas	(85.448)	-
USD	2.510.360	AUD	3.863.546	22/07/2025	Citibank	(19.133)	-
USD	6.459.424	AUD	9.911.034	22/07/2025	HSBC	(29.408)	-
USD	30.782.555	AUD	47.206.599	22/07/2025	Morgan Stanley	(123.973)	-
USD	6.529.647	BRL	36.879.512	22/07/2025	BNP Paribas	(173.806)	(0,01)
USD	6.579.853	BRL	36.297.691	22/07/2025	Citibank	(17.845)	-
USD	69.331	CAD	94.961	22/07/2025	Morgan Stanley	(200)	-
USD	685.451	CHF	548.435	01/07/2025	Morgan Stanley	(2.200)	-
USD	769.365	CHF	615.085	02/07/2025	Morgan Stanley	(1.853)	-
USD	4.847.939	CHF	3.987.082	03/07/2025	Barclays	(151.847)	-
USD	4.211.980	CHF	3.444.607	03/07/2025	Citibank	(107.544)	-
USD	1.775	CHF	1.450	03/07/2025	HSBC	(44)	-
USD	1.244.479.037	CHF	994.153.110	03/07/2025	Morgan Stanley	(2.185.318)	(0,04)
USD	3.168.911	CHF	2.585.402	07/07/2025	Goldman Sachs	(74.791)	-
USD	96.351.342	CHF	78.066.681	22/07/2025	Citibank	(1.798.886)	(0,04)
USD	3.248.647	CHF	2.585.402	05/08/2025	BNP Paribas	(8.073)	-
USD	2.470.840	CNH	17.701.340	22/07/2025	Goldman Sachs	(4.262)	-
USD	6.535.774	COP	27.228.032.766	22/07/2025	J.P. Morgan	(110.045)	-
USD	53.887.787	CZK	1.161.421.920	22/07/2025	Goldman Sachs	(1.158.245)	(0,02)
USD	4.719.470	EUR	4.121.631	03/07/2025	BNP Paribas	(110.576)	-
USD	808.719	EUR	706.038	03/07/2025	Citibank	(18.670)	-

JPMorgan Funds - Aggregate Bond Fund

Cartera de inversiones (continuación)

A 30 de junio de 2025

Contratos de divisas a plazo (continuación)

Moneda comprada	Cantidad comprada	Moneda vendida	Cantidad vendida	Fecha de vencimiento	Contraparte	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD	% del patrimonio neto
USD	6.126.975	EUR	5.386.551	03/07/2025	Goldman Sachs	(185.401)	(0,01)
USD	1.860.508	EUR	1.636.123	03/07/2025	HSBC	(56.827)	-
USD	1.526.514.202	EUR	1.302.843.427	03/07/2025	Morgan Stanley	(258.419)	-
USD	173.191.640	EUR	150.461.967	22/07/2025	Citibank	(3.372.713)	(0,07)
USD	4.954.024	EUR	4.260.760	22/07/2025	Goldman Sachs	(45.900)	-
USD	21.723.873	EUR	18.815.055	22/07/2025	HSBC	(355.248)	(0,01)
USD	1.418.204.708	EUR	1.229.795.911	22/07/2025	Morgan Stanley	(24.938.188)	(0,47)
USD	29.994	EUR	25.792	05/08/2025	Barclays	(303)	-
USD	44.872.022	EUR	38.465.651	05/08/2025	Citibank	(312.038)	(0,01)
USD	9.812	EUR	8.354	05/08/2025	Morgan Stanley	-	-
USD	306.387	GBP	225.676	03/07/2025	Barclays	(2.362)	-
USD	1.526	GBP	1.128	03/07/2025	Goldman Sachs	(18)	-
USD	352.533	GBP	261.159	03/07/2025	Morgan Stanley	(4.760)	-
USD	199.013	GBP	146.629	22/07/2025	Citibank	(1.609)	-
USD	181.946.296	GBP	134.508.469	22/07/2025	HSBC	(2.092.249)	(0,04)
USD	1.015.801	GBP	752.396	22/07/2025	Morgan Stanley	(13.649)	-
USD	35.523.765	HUF	12.472.539.180	22/07/2025	Goldman Sachs	(1.028.532)	(0,02)
USD	665.611	HUF	233.163.047	22/07/2025	Morgan Stanley	(17.700)	-
USD	6.279.090	IDR	102.472.237.675	22/07/2025	Barclays	(29.203)	-
USD	13.210.881	JPY	1.909.095.098	22/07/2025	Citibank	(44.836)	-
USD	13.257.772	JPY	1.918.381.504	22/07/2025	Goldman Sachs	(62.425)	-
USD	134.877	JPY	19.539.246	22/07/2025	HSBC	(793)	-
USD	261.713	JPY	38.012.078	22/07/2025	Morgan Stanley	(2.222)	-
USD	86.600.711	MXN	1.651.382.541	22/07/2025	BNP Paribas	(686.068)	(0,01)
USD	6.579.891	MXN	125.281.132	22/07/2025	Citibank	(42.067)	-
USD	3.379.399	MXN	64.816.685	22/07/2025	Morgan Stanley	(46.603)	-
USD	116.982	NZD	192.938	01/07/2025	Barclays	(64)	-
USD	197.843	NZD	326.588	02/07/2025	Morgan Stanley	(282)	-
USD	45.361.686	NZD	74.797.827	03/07/2025	Morgan Stanley	(15.752)	-
USD	6.840.705	RON	29.946.479	22/07/2025	BNP Paribas	(57.394)	-
USD	13.558	SEK	129.370	03/07/2025	Barclays	(48)	-
USD	49.875	SEK	478.248	03/07/2025	BNP Paribas	(421)	-
USD	75.813	SEK	732.355	03/07/2025	Citibank	(1.207)	-
USD	68.017	SEK	647.722	03/07/2025	Goldman Sachs	(102)	-
USD	13.909	SEK	133.434	03/07/2025	HSBC	(124)	-
USD	15.478	SEK	148.929	03/07/2025	Morgan Stanley	(184)	-
USD	12.802	SEK	121.490	05/08/2025	Morgan Stanley	(5)	-
USD	1.244.870	SGD	1.596.937	03/07/2025	Citibank	(7.869)	-
USD	979.871	SGD	1.257.071	03/07/2025	Morgan Stanley	(6.256)	-
USD	106.329.046	SGD	136.236.429	22/07/2025	HSBC	(706.559)	(0,01)
USD	1.622.174	TRY	66.511.866	22/07/2025	Barclays	(19.090)	-
USD	6.614.981	ZAR	118.065.180	22/07/2025	Merrill Lynch	(16.424)	-
ZAR	117.177.413	USD	6.605.452	22/07/2025	Citibank	(23.910)	-
ZAR	187.539.759	USD	10.542.369	22/07/2025	Morgan Stanley	(8.761)	-
Total minusvalías latentes sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						(41.485.694)	(0,77)
Plusvalías netas latentes sobre contratos de divisas a plazo - Activos						59.163.330	1,10

JPMorgan Funds - Aggregate Bond Fund

Cartera de inversiones (continuación)

A 30 de junio de 2025

Contratos de futuros financieros

Descripción de los títulos-valores	Número de contratos	Moneda	Exposición global USD	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD	% del patrimonio neto
Australia 10 Year Bond, 15/09/2025	203	AUD	15.227.553	186.048	-
Euro-BTP, 08/09/2025	105	EUR	14.894.486	30.145	-
Euro-Schatz, 08/09/2025	4.267	EUR	536.270.072	162.502	-
Japan 10 Year Bond, 12/09/2025	(193)	JPY	(185.847.891)	66.842	-
Long Gilt, 26/09/2025	1.668	GBP	212.487.574	855.747	0,02
US 2 Year Note, 30/09/2025	584	USD	121.474.281	387.766	0,01
US Long Bond, 19/09/2025	151	USD	17.357.922	630.312	0,01
Total plusvalías latentes sobre contratos de futuros financieros				2.319.362	0,04
Canada 10 Year Bond, 18/09/2025	(26)	CAD	(2.317.799)	(7.563)	-
Euro-Bobl, 08/09/2025	(4.981)	EUR	(687.012.988)	(612.857)	(0,01)
Euro-Bund, 08/09/2025	(180)	EUR	(27.476.015)	(782.540)	(0,02)
Euro-Buxl, 08/09/2025	(552)	EUR	(77.109.033)	(161.708)	-
Euro-OAT, 08/09/2025	(903)	EUR	(131.140.011)	(164.011)	-
Short-Term Euro-BTP, 08/09/2025	(2.154)	EUR	(272.440.424)	(208.235)	-
US 5 Year Note, 30/09/2025	5.048	USD	549.857.345	(3.276.336)	(0,06)
US 10 Year Note, 19/09/2025	(1.636)	USD	(183.142.531)	(1.021.419)	(0,02)
US 10 Year Ultra Bond, 19/09/2025	(3.076)	USD	(350.688.031)	(1.626.560)	(0,03)
US Ultra Bond, 19/09/2025	74	USD	8.770.156	(235.461)	(0,01)
Total minusvalías latentes sobre contratos de futuros financieros				(8.096.690)	(0,15)
Minusvalías netas latentes sobre contratos de futuros financieros				(5.777.328)	(0,11)

Contratos de swap de tipos de interés

Valor nominal	Moneda	Contraparte	Descripción de los títulos-valores	Fecha de vencimiento	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
9.338.719.000	HUF	Citigroup	Pago de tipo flotante BUBOR 6 month			
			Recepción de tipo fijo al 6,315%	18/06/2030	170.258	-
11.961.281.000	HUF	Citigroup	Pago de tipo flotante BUBOR 6 month			
			Recepción de tipo fijo al 6,33%	18/06/2030	240.433	-
22.324.710.000	JPY	Citigroup	Pago de tipo flotante TONAR 1 day			
			Recepción de tipo fijo al 1,057%	18/06/2032	464.240	0,01
168.533.615.000	KRW	Citigroup	Pago de tipo flotante CD.KSDA 3 month			
			Recepción de tipo fijo al 2,625%	18/06/2030	882.581	0,02
1.050.000.000	CNY	Citigroup	Pago de tipo flotante CNREPOFIX=CFXS 1 week			
			Recepción de tipo fijo al 1,608%	18/06/2030	959.589	0,02
1.937.140.000	CNY	Citigroup	Pago de tipo flotante CNREPOFIX=CFXS 1 week			
			Recepción de tipo fijo al 1,618%	18/06/2030	1.900.231	0,03
1.806.035.000	THB	Citigroup	Pago de tipo flotante THOR 1 day			
			Recepción de tipo fijo al 1,976%	18/06/2035	2.003.681	0,04
Total contratos de swap de tipos de interés según su valor razonable - Activo					6.621.013	0,12
95.565.000	EUR	Citigroup	Pago de tipo flotante EURIBOR 6 month			
			Recepción de tipo fijo al 2,156%	18/06/2030	(500.679)	(0,01)
1.756.965.000	CNY	Citigroup	Pago de tipo flotante CNREPOFIX=CFXS 1 week			
			Recepción de tipo fijo al 1,445%	17/09/2030	(242.752)	-
Total contratos de swap de tipos de interés según su valor razonable - Pasivos					(743.431)	(0,01)
Valor de mercado neto sobre contratos de swap de tipos de interés - Activos					5.877.582	0,11

JPMorgan Funds - China Bond Opportunities Fund

Cartera de inversiones

A 30 de junio de 2025

Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto	Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en un mercado de valores					Mauricio				
					India Clean Energy Holdings, Reg. S 4,5% 18/04/2027	USD	300.000	290.538	0,75
Obligaciones								290.538	0,75
Islas Caimán									
Alibaba Group Holding Ltd., Reg. S 2,65% 28/05/2028	CNH	1.000.000	141.606	0,36	Países Bajos				
CCBL Cayman 1 Corp. Ltd., Reg. S 3,875% 16/05/2029	USD	400.000	393.626	1,01	Prosus NV, Reg. S 3,257% 19/01/2027	USD	200.000	195.835	0,51
China Hongqiao Group Ltd., Reg. S 7,05% 10/01/2028	USD	200.000	204.472	0,53	Prosus NV, Reg. S 4,193% 19/01/2032	USD	200.000	187.057	0,48
China Hongqiao Group Ltd., Reg. S 6,925% 29/11/2028	USD	200.000	202.444	0,52	Prosus NV, Reg. S 3,832% 08/02/2051	USD	200.000	128.556	0,33
China Modern Dairy Holdings Ltd., Reg. S 2,125% 14/07/2026	USD	420.000	408.319	1,05	Royal Capital BV, Reg. S, FRN 5% Perpetual	USD	226.000	225.074	0,58
China Overseas Grand Oceans Finance IV Cayman Ltd., Reg. S 2,45% 09/02/2026	USD	200.000	196.306	0,51				736.522	1,90
JD.com, Inc. 4,125% 14/01/2050	USD	200.000	157.969	0,41	Filipinas				
Melco Resorts Finance Ltd., Reg. S 5,25% 26/04/2026	USD	200.000	199.891	0,51	Globe Telecom, Inc., Reg. S, FRN 4,2% Perpetual	USD	250.000	247.253	0,64
MGM China Holdings Ltd., Reg. S 5,875% 15/05/2026	USD	200.000	200.118	0,51				247.253	0,64
Tencent Holdings Ltd., Reg. S 3,925% 19/01/2038	USD	200.000	177.451	0,46	Corea del Sur				
Tencent Music Entertainment Group 2% 03/09/2030	USD	200.000	176.817	0,46	KEB Hana Bank, Reg. S, FRN 3,5% Perpetual	USD	200.000	194.863	0,50
Weibo Corp. 3,375% 08/07/2030	USD	450.000	419.898	1,08	Shinhan Financial Group Co. Ltd., Reg. S, FRN 2,875% Perpetual	USD	400.000	390.316	1,00
Wynn Macau Ltd., Reg. S 5,5% 15/01/2026	USD	400.000	400.598	1,03	Tongyang Life Insurance Co. Ltd., Reg. S, FRN 6,25% 07/05/2035	USD	300.000	308.867	0,80
Wynn Macau Ltd., Reg. S 5,5% 01/10/2027	USD	200.000	199.351	0,51	Tongyang Life Insurance Co. Ltd., Reg. S, FRN 5,25% Perpetual	USD	200.000	199.658	0,51
Zhongsheng Group Holdings Ltd., Reg. S 5,98% 30/01/2028	USD	200.000	198.701	0,51				1.093.704	2,81
			3.677.567	9,46	Tailandia				
China					Kasikornbank PCL, Reg. S, FRN 3,343% 02/10/2031	USD	250.000	243.466	0,63
Agricultural Development Bank of China, Reg. S 3,8% 27/10/2030	CNH	11.500.000	1.774.494	4,57				243.466	0,63
Bank of China Ltd., Reg. S 3,08% 28/04/2026	CNH	3.000.000	423.329	1,09	Estados Unidos de América				
China Development Bank, Reg. S 4,2% 19/01/2027	CNH	4.000.000	579.834	1,49	US Treasury 4% 31/05/2030	USD	800.000	807.063	2,07
China Development Bank, Reg. S 4,3% 02/08/2032	CNH	9.000.000	1.458.933	3,76	US Treasury 4,75% 15/05/2055	USD	340.000	336.945	0,87
China Development Bank Financial Leasing Co. Ltd., Reg. S, FRN 2,875% 28/09/2030	USD	200.000	199.073	0,51	US Treasury Bill 0% 10/07/2025	USD	50.000	49.948	0,13
China Government Bond 1,45% 25/04/2030	CNY	9.000.000	1.252.427	3,22				1.193.956	3,07
China Government Bond 1,61% 15/02/2035	CNY	4.000.000	554.743	1,43	Islas Vírgenes Británicas				
China Government Bond 1,98% 25/04/2045	CNY	4.000.000	565.116	1,45	Central Plaza Development Ltd., Reg. S 7,15% 21/03/2028	USD	200.000	202.697	0,52
China Government Bond 1,88% 25/04/2055	CNY	4.000.000	559.576	1,44	CFAMC IV Co. Ltd., Reg. S 4,5% 29/05/2029	USD	400.000	388.684	1,00
China Government Bond, Reg. S 3,6% 27/06/2028	CNH	5.000.000	742.513	1,91	CFAMC IV Co. Ltd., Reg. S, FRN 4,25% Perpetual	USD	600.000	598.356	1,54
China Government Bond, Reg. S 2,82% 12/08/2032	CNH	17.000.000	2.565.312	6,60	China Cinda 2020 I Management Ltd., Reg. S 3% 20/01/2031	USD	400.000	367.597	0,95
China Government Bond, Reg. S 4% 30/11/2035	CNH	2.500.000	424.173	1,09	China Cinda Finance 2017 I Ltd., Reg. S 4,75% 08/02/2028	USD	200.000	200.664	0,52
			11.099.523	28,56	Dianjian Haiyu Ltd., Reg. S, FRN 3,45% Perpetual	USD	500.000	498.219	1,28
Hong Kong					Fortune Star BVI Ltd., Reg. S 3,95% 02/10/2026	EUR	200.000	227.327	0,58
Airport Authority, Reg. S 2,93% 05/06/2034	CNH	2.000.000	293.148	0,75	Franshion Brilliant Ltd., Reg. S 3,2% 09/04/2026	USD	200.000	196.241	0,51
Far East Horizon Ltd., Reg. S 4,25% 26/10/2026	USD	200.000	197.262	0,51	Studio City Finance Ltd., Reg. S 6,5% 15/01/2028	USD	200.000	197.363	0,51
Far East Horizon Ltd., Reg. S 6,625% 16/04/2027	USD	200.000	202.943	0,52	Yunda Holding Investment Ltd., Reg. S 2,25% 19/08/2025	USD	800.000	797.095	2,05
Hong Kong Mortgage Corp. Ltd. (The), Reg. S 2,98% 12/09/2026	CNH	3.000.000	425.685	1,10				3.674.243	9,46
Nanyang Commercial Bank Ltd., Reg. S, FRN 6,5% Perpetual	USD	250.000	252.813	0,65	Total obligaciones			24.355.836	62,68
Swire Properties MTN Financing Ltd., Reg. S 3,1% 03/09/2027	CNH	1.000.000	141.791	0,37	Total de valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en un mercado de valores			24.355.836	62,68
			1.513.642	3,90	Valores mobiliarios e instrumentos de mercado monetario que se negocian en un mercado regulado de otro tipo				
Indonesia					Obligaciones				
Bank Negara Indonesia Persero Tbk. PT, Reg. S, FRN 4,3% Perpetual	USD	200.000	192.098	0,49	Australia				
			192.098	0,49	APA Infrastructure Ltd., Reg. S 5% 23/03/2035	USD	70.000	67.324	0,17
Japón					APA Infrastructure Ltd., Reg. S 5,75% 16/09/2044	USD	100.000	96.219	0,25
Rakuten Group, Inc., Reg. S, FRN 5,125% Perpetual	USD	400.000	393.324	1,01				163.543	0,42
			393.324	1,01					

JPMorgan Funds - China Bond Opportunities Fund

Cartera de inversiones (continuación)

A 30 de junio de 2025

Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto	Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
<i>Islas Caimán</i>					<i>Corea del Sur</i>				
Alibaba Group Holding Ltd., Reg. S 5,25% 26/05/2035	USD	200.000	201.973	0,52	Hanwha Life Insurance Co. Ltd., Reg. S, FRN 6,3% 24/06/2055	USD	209.000	215.531	0,56
ENN Energy Holdings Ltd., Reg. S 2,625% 17/09/2030	USD	200.000	182.319	0,47				215.531	0,56
FWD Group Holdings Ltd., Reg. S 7,784% 06/12/2033	USD	200.000	227.927	0,58	<i>Tailandia</i>				
MTR Corp. CI Ltd., Reg. S, FRN 5,625% Perpetual	USD	368.000	372.953	0,96	Bangkok Bank PCL, Reg. S, FRN 5% Perpetual	USD	200.000	199.484	0,51
Zhongsheng Group Holdings Ltd., Reg. S 3% 13/01/2026	USD	200.000	197.195	0,51	Krung Thai Bank PCL, Reg. S, FRN 4,4% Perpetual	USD	200.000	196.960	0,51
			1.182.367	3,04				396.444	1,02
<i>China</i>					<i>Estados Unidos de América</i>				
China Development Bank 4,2% 19/01/2027	CNH	2.000.000	289.917	0,75	Goodman US Finance Six LLC, REIT, Reg. S 5,125% 07/10/2034	USD	115.000	114.525	0,29
China Government Bond 4% 30/11/2035	CNH	500.000	84.835	0,22	Periama Holdings LLC, Reg. S 5,95% 19/04/2026	USD	400.000	400.003	1,03
Export-Import Bank of China (The) 4,15% 18/06/2027	CNH	2.000.000	292.292	0,75				514.528	1,32
Export-Import Bank of China (The), Reg. S 4,15% 18/06/2027	CNH	3.000.000	438.438	1,13	<i>Islas Vírgenes Británicas</i>				
			1.105.482	2,85	CAS Capital No. 1 Ltd., Reg. S, FRN 4% Perpetual	USD	500.000	490.580	1,26
<i>Hong Kong</i>					Champion Path Holdings Ltd., Reg. S 4,5% 27/01/2026	USD	200.000	198.743	0,51
GLP China Holdings Ltd., Reg. S 2,95% 29/03/2026	USD	200.000	188.897	0,48	China Cinda 2020 I Management Ltd., Reg. S 5,75% 28/05/2029	USD	256.000	265.023	0,68
Yanlord Land HK Co. Ltd., Reg. S 5,125% 20/05/2026	USD	400.000	391.160	1,01	China Great Wall International Holdings VI Ltd., Reg. S 6,375% 02/01/2028	USD	200.000	207.328	0,54
			580.057	1,49	China Great Wall International Holdings VI Ltd., Reg. S 5,25% 23/04/2028	USD	200.000	202.345	0,52
<i>India</i>					ENN Clean Energy International Investment Ltd., Reg. S 3,375% 12/05/2026	USD	500.000	492.631	1,27
HDFC Bank Ltd., Reg. S, FRN 3,7% Perpetual	USD	400.000	388.018	1,00	Fortune Star BVI Ltd., Reg. S 5% 18/05/2026	USD	400.000	393.204	1,01
HPCL-Mittal Energy Ltd., Reg. S 5,25% 28/04/2027	USD	550.000	545.802	1,41	Studio City Co. Ltd., Reg. S 7% 15/02/2027	USD	600.000	602.627	1,55
Muthoot Finance Ltd., Reg. S 6,375% 23/04/2029	USD	208.000	207.539	0,53	Studio City Finance Ltd., Reg. S 6% 15/07/2025	USD	400.000	401.563	1,03
Shriram Finance Ltd., Reg. S 4,15% 18/07/2025	USD	200.000	199.928	0,51	Studio City Finance Ltd., Reg. S 5% 15/01/2029	USD	300.000	275.097	0,71
Shriram Finance Ltd., Reg. S 6,625% 22/04/2027	USD	200.000	202.849	0,52				3.529.141	9,08
Tata Capital Ltd., Reg. S 5,389% 21/07/2028	USD	295.000	298.508	0,77				12.439.475	32,01
			1.842.644	4,74	<i>Total obligaciones</i>				
<i>Indonesia</i>					<i>Obligaciones convertibles</i>				
Bank Negara Indonesia Persero Tbk. PT, Reg. S 3,75% 30/03/2026	USD	200.000	198.006	0,51	<i>Islas Caimán</i>				
			198.006	0,51	Meituan, Reg. S 0% 27/04/2028	USD	400.000	388.700	1,00
<i>Japón</i>								388.700	1,00
Dai-ichi Life Insurance Co. Ltd. (The), Reg. S, FRN 6,2% Perpetual	USD	392.000	395.995	1,02	<i>Corea del Sur</i>				
Nissan Motor Co. Ltd., Reg. S 3,522% 17/09/2025	USD	200.000	199.136	0,51	LG Chem Ltd., Reg. S 1,6% 18/07/2030	USD	200.000	186.100	0,48
			595.131	1,53				186.100	0,48
<i>Mauricio</i>					<i>Total Obligaciones convertibles</i>				
Azure Power Energy Ltd., Reg. S 3,575% 19/08/2026	USD	377.284	363.728	0,94				574.800	1,48
Greenko Wind Projects Mauritius Ltd., Reg. S 7,25% 27/09/2028	USD	453.000	455.948	1,17	Total de valores mobiliarios e instrumentos de mercado monetario que se negocian en un mercado regulado de otro tipo				
India Green Power Holdings, Reg. S 4% 22/02/2027	USD	216.650	210.421	0,54				13.014.275	33,49
			1.030.097	2,65	Unidades de OICVM autorizados y otros instrumentos de inversión colectiva				
<i>Países Bajos</i>					<i>Esquemas de inversión colectiva - OICVM</i>				
Greenko Dutch BV, Reg. S 3,85% 29/03/2026	USD	176.000	172.981	0,45	<i>Luxemburgo</i>				
			172.981	0,45	JPMorgan USD Liquidity LVNAV Fund - JPM USD Liquidity LVNAV X (dist.)†	USD	165.000	165.000	0,42
<i>Singapur</i>								165.000	0,42
Continuum Energy Aura Pte. Ltd., Reg. S 9,5% 24/02/2027	USD	200.000	206.737	0,53	<i>Total Esquemas de inversión colectiva - OICVM</i>				
Medco Laurel Tree Pte. Ltd., Reg. S 6,95% 12/11/2028	USD	200.000	198.269	0,51				165.000	0,42
Medco Oak Tree Pte. Ltd., Reg. S 7,375% 14/05/2026	USD	500.000	508.517	1,31	Total Unidades de OICVM autorizados y otros instrumentos de inversión colectiva				
			913.523	2,35				165.000	0,42
					Total de inversiones				
								37.535.111	96,59
					Efectivo				
								136.670	0,35
					Otro activo/(pasivo)				
								1.187.020	3,06
					Patrimonio neto total				
								38.858.801	100,00

†Fondo de Partes relacionadas.

JPMorgan Funds - China Bond Opportunities Fund

Cartera de inversiones (continuación)

A 30 de junio de 2025

Distribución Geográfica de la cartera a 30 de junio de 2025	% del patrimonio neto
China	31,41
Islas Vírgenes Británicas	18,54
Islas Caimán	13,50
Hong Kong	5,39
India	4,74
Estados Unidos de América	4,39
Corea del Sur	3,85
Mauricio	3,40
Japón	2,54
Singapur	2,35
Países Bajos	2,35
Tailandia	1,65
Indonesia	1,00
Filipinas	0,64
Luxemburgo	0,42
Australia	0,42
Total de inversiones	96,59
Efectivo y otro activo/(pasivo)	3,41
Total	100,00

JPMorgan Funds - China Bond Opportunities Fund

Cartera de inversiones (continuación)

A 30 de junio de 2025

Contratos de divisas a plazo

Moneda comprada	Cantidad comprada	Moneda vendida	Cantidad vendida	Fecha de vencimiento	Contraparte	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD	% del patrimonio neto
CNH	134.421	USD	18.746	03/07/2025	HSBC	21	-
CNH	21.023.972	USD	2.926.623	03/07/2025	Morgan Stanley	8.430	0,02
CNH	45.045.345	USD	6.167.940	23/07/2025	BNP Paribas	131.085	0,34
CNH	5.950.000	USD	819.927	23/07/2025	Standard Chartered	12.105	0,03
EUR	14.772	USD	17.293	02/07/2025	HSBC	17	-
EUR	23.039.663	USD	26.172.953	03/07/2025	BNP Paribas	826.705	2,13
EUR	61.268	USD	70.743	03/07/2025	Goldman Sachs	1.056	-
EUR	2.423	USD	2.772	03/07/2025	HSBC	67	-
EUR	85.505	USD	99.277	03/07/2025	Morgan Stanley	924	-
Total plusvalías latentes sobre contratos de divisas a plazo - Activos						980.410	2,52
CNH	2.800.000	USD	391.634	23/07/2025	Standard Chartered	(89)	-
USD	1.603	CNH	11.505	03/07/2025	BNP Paribas	(3)	-
USD	22.666	CNH	162.674	03/07/2025	Citibank	(44)	-
USD	10.134	CNH	72.679	03/07/2025	Morgan Stanley	(13)	-
USD	7.728	CNH	55.551	07/07/2025	BNP Paribas	(30)	-
USD	61.000	EUR	53.149	03/07/2025	Barclays	(1.284)	-
USD	90.860	EUR	79.424	03/07/2025	BNP Paribas	(2.214)	(0,01)
USD	45.906	EUR	40.097	03/07/2025	Citibank	(1.083)	-
USD	50.210	EUR	43.463	03/07/2025	HSBC	(722)	-
USD	201.653	EUR	174.456	03/07/2025	Morgan Stanley	(2.789)	-
USD	221.019	EUR	200.000	23/07/2025	State Street	(13.694)	(0,04)
Total minusvalías latentes sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						(21.965)	(0,05)
Plusvalías netas latentes sobre contratos de divisas a plazo - Activos						958.445	2,47

JPMorgan Funds - Emerging Markets Aggregate Bond Fund

Cartera de inversiones

A 30 de junio de 2025

Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto	Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en un mercado de valores					Brasil				
Obligaciones					Brazil Government Bond 4,5% 30/05/2029				
					USD	600.000	588.243	0,11	
Angola					Brazil Government Bond 6,25% 18/03/2031				
					USD	620.000	641.311	0,12	
Angola Government Bond, Reg. S 9,5% 12/11/2025					USD	1.210.000	1.235.575	0,23	
Angola Government Bond, Reg. S 8,25% 09/05/2028					USD	600.000	595.313	0,11	
Angola Government Bond, Reg. S 8% 26/11/2029					USD	700.000	797.110	0,15	
Angola Government Bond, Reg. S 8,75% 14/04/2032					USD	656.000	661.324	0,13	
Angola Government Bond, Reg. S 9,375% 08/05/2048					USD	1.450.000	1.016.615	0,19	
Angola Government Bond, Reg. S 9,125% 26/11/2049					USD	1.440.000	1.373.266	0,26	
					USD	1.260.000	1.259.842	0,24	

JPMorgan Funds - Emerging Markets Aggregate Bond Fund

Cartera de inversiones (continuación)

A 30 de junio de 2025

Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto	Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
<i>Colombia</i>					Egypt Government Bond, Reg. S 8,7% 01/03/2049	USD	400.000	328.289	0,06
Banco de Bogota SA, Reg. S 6,25% 12/05/2026	USD	200.000	201.127	0,04	Egypt Government Bond, Reg. S 8,875% 29/05/2050	USD	1.190.000	990.959	0,18
Colombia Government Bond 3,875% 25/04/2027	USD	850.000	836.349	0,16	Egypt Government Bond, Reg. S 8,75% 30/09/2051	USD	500.000	410.063	0,08
Colombia Government Bond 4,5% 15/03/2029	USD	400.000	380.376	0,07	Egyptian Financial Co. for Sovereign Taskeek (The), Reg. S 10,875% 28/02/2026	USD	1.223.000	1.255.695	0,23
Colombia Government Bond 3% 30/01/2030	USD	600.000	519.780	0,10				8.037.602	1,51
Colombia Government Bond 8% 20/04/2033	USD	1.280.000	1.322.132	0,25	<i>El Salvador</i>				
Colombia Government Bond 7,5% 02/02/2034	USD	377.000	375.791	0,07	El Salvador Government Bond, Reg. S 8,625% 28/02/2029	USD	300.000	313.113	0,06
Colombia Government Bond 5,2% 15/05/2049	USD	1.351.000	908.170	0,17	El Salvador Government Bond, Reg. S 8,25% 10/04/2032	USD	410.000	416.300	0,08
Colombia Government Bond 4,125% 15/05/2051	USD	897.000	510.858	0,10	El Salvador Government Bond, Reg. S 7,125% 20/01/2050	USD	275.000	227.562	0,04
Colombia Government Bond 8,75% 14/11/2053	USD	1.294.000	1.283.951	0,24	El Salvador Government Bond, Reg. S 9,65% 21/11/2054	USD	996.000	1.025.880	0,19
Colombia Government Bond 8,375% 07/11/2054	USD	870.000	826.093	0,16				1.982.855	0,37
Ecopetrol SA 8,875% 13/01/2033	USD	485.000	500.141	0,09	<i>Estonia</i>				
Ecopetrol SA 8,375% 19/01/2036	USD	563.000	543.036	0,10	Eesti Energia A/S, Reg. S, FRN 7,875% Perpetual	EUR	995.000	1.212.478	0,23
Oleoducto Central SA, Reg. S 4% 14/07/2027	USD	1.335.000	1.300.451	0,24				1.212.478	0,23
			9.508.255	1,79	<i>Gabón</i>				
<i>Costa Rica</i>					Gabon Government Bond, Reg. S 9,5% 18/02/2029	USD	200.000	183.161	0,03
Costa Rica Government Bond, Reg. S 6,55% 03/04/2034	USD	380.000	397.030	0,08	Gabon Government Bond, Reg. S 6,625% 06/02/2031	USD	400.000	318.008	0,06
Costa Rica Government Bond, Reg. S 7,158% 12/03/2045	USD	384.000	396.787	0,07				501.169	0,09
Costa Rica Government Bond, Reg. S 7,3% 13/11/2054	USD	800.000	828.908	0,16	<i>Georgia</i>				
Instituto Costarricense de Electricidad, Reg. S 6,75% 07/10/2031	USD	790.000	812.602	0,15	Georgia Government Bond, Reg. S 2,75% 22/04/2026	USD	280.000	272.806	0,05
Instituto Costarricense de Electricidad, Reg. S 6,375% 15/05/2043	USD	200.000	181.230	0,03				272.806	0,05
			2.616.557	0,49	<i>Ghana</i>				
<i>República Checa</i>					Ghana Government Bond, Reg. S 0% 03/07/2026	USD	103.416	100.495	0,02
Energo-Pro A/S, Reg. S 8% 27/05/2030	EUR	1.132.000	1.371.660	0,26	Ghana Government Bond, Reg. S 0% 03/01/2030	USD	204.854	171.840	0,03
			1.371.660	0,26	Ghana Government Bond, STEP, Reg. S 5% 03/07/2029	USD	942.778	884.280	0,17
<i>República Dominicana</i>					Ghana Government Bond, STEP, Reg. S 5% 03/07/2035	USD	1.599.532	1.243.467	0,23
Dominican Republic Government Bond, Reg. S 5,5% 22/02/2029	USD	530.000	528.543	0,10				2.400.082	0,45
Dominican Republic Government Bond, Reg. S 4,5% 30/01/2030	USD	1.100.000	1.048.575	0,20	<i>Guatemala</i>				
Dominican Republic Government Bond, Reg. S 7,05% 03/02/2031	USD	1.040.000	1.092.697	0,21	Guatemala Government Bond, Reg. S 5,25% 10/08/2029	USD	270.000	268.312	0,05
Dominican Republic Government Bond, Reg. S 4,875% 23/09/2032	USD	1.120.000	1.037.926	0,19	Guatemala Government Bond, Reg. S 5,375% 24/04/2032	USD	200.000	195.704	0,04
Dominican Republic Government Bond, Reg. S 6% 22/02/2033	USD	520.000	516.126	0,10	Guatemala Government Bond, Reg. S 6,6% 13/06/2036	USD	610.000	619.455	0,11
Dominican Republic Government Bond, Reg. S 6,4% 05/06/2049	USD	1.800.000	1.692.900	0,32	Guatemala Government Bond, Reg. S 6,125% 01/06/2050	USD	360.000	326.475	0,06
Dominican Republic Government Bond, Reg. S 5,875% 30/01/2060	USD	1.600.000	1.343.600	0,25				1.409.946	0,26
			7.260.367	1,37	<i>Honduras</i>				
<i>Ecuador</i>					Honduras Government Bond, Reg. S 5,625% 24/06/2030	USD	710.000	675.849	0,13
Ecuador Government Bond, STEP, Reg. S 6,9% 31/07/2030	USD	2.050.000	1.781.963	0,34				675.849	0,13
Ecuador Government Bond, STEP, Reg. S 5,5% 31/07/2035	USD	1.035.010	746.111	0,14	<i>Hong Kong</i>				
Ecuador Government Bond, STEP, Reg. S 5% 31/07/2040	USD	2.722.254	1.703.408	0,32	AIA Group Ltd., Reg. S 3,2% 16/09/2040	USD	630.000	483.805	0,09
			4.231.482	0,80	Far East Horizon Ltd., Reg. S 5,875% 05/03/2028	USD	1.910.000	1.903.796	0,36
<i>Egipto</i>								2.387.601	0,45
Egypt Government Bond, Reg. S 3,875% 16/02/2026	USD	200.000	197.299	0,04	<i>Hungría</i>				
Egypt Government Bond, Reg. S 7,6% 01/03/2029	USD	200.000	201.175	0,04	Hungary Government Bond, Reg. S 6,125% 22/05/2028	USD	200.000	206.641	0,04
Egypt Government Bond, Reg. S 8,625% 04/02/2030	USD	562.000	569.871	0,11	Hungary Government Bond, Reg. S 5,25% 16/06/2029	USD	900.000	908.062	0,17
Egypt Government Bond, Reg. S 5,875% 16/02/2031	USD	1.000.000	886.700	0,17	Hungary Government Bond, Reg. S 2,125% 22/09/2031	USD	800.000	666.656	0,13
Egypt Government Bond, Reg. S 7,053% 15/01/2032	USD	1.570.000	1.437.925	0,27	Hungary Government Bond, Reg. S 5,5% 16/06/2034	USD	600.000	589.655	0,11
Egypt Government Bond, Reg. S 7,625% 29/05/2032	USD	350.000	324.415	0,06	Hungary Government Bond, Reg. S 5,5% 26/03/2036	USD	627.000	605.179	0,11
Egypt Government Bond, Reg. S 9,45% 04/02/2033	USD	698.000	707.175	0,13					
Egypt Government Bond, Reg. S 8,5% 31/01/2047	USD	895.000	728.036	0,14					

JPMorgan Funds - Emerging Markets Aggregate Bond Fund

Cartera de inversiones (continuación)

A 30 de junio de 2025

Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto	Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
Hungary Government Bond, Reg. S 6,75% 25/09/2052	USD	1.210.000	1.236.364	0,23	<i>Jersey</i> Galaxy Pipeline Assets Bidco Ltd., Reg. S 2,94% 30/09/2040	USD	873.524	716.439	0,14
Magyar Export-Import Bank Zrt., Reg. S 6,125% 04/12/2027	USD	1.140.000	1.167.212	0,22	Galaxy Pipeline Assets Bidco Ltd., Reg. S 3,25% 30/09/2040	USD	641.000	499.624	0,09
MFB Magyar Fejlesztési Bank Zrt., Reg. S 6,5% 29/06/2028	USD	850.000	881.354	0,17				1.216.063	0,23
OTP Bank Nyrt., Reg. S, FRN 7,5% 25/05/2027	USD	690.000	704.404	0,13	<i>Jordán</i> Jordan Government Bond, Reg. S 7,5% 13/01/2029	USD	400.000	409.870	0,08
OTP Bank Nyrt., Reg. S, FRN 8,75% 15/05/2033	USD	884.000	946.989	0,18	Jordan Government Bond, Reg. S 5,85% 07/07/2030	USD	840.000	809.332	0,15
			7.912.516	1,49	Jordan Government Bond, Reg. S 7,375% 10/10/2047	USD	700.000	620.273	0,12
<i>India</i> GMR Hyderabad International Airport Ltd., Reg. S 4,25% 27/10/2027	USD	1.315.000	1.273.167	0,24	Jordan Government Bond, Reg. S 5,75% 31/01/2027	USD	1.231.000	1.223.913	0,23
HDFC Bank Ltd., FRN, 144A 3,7% Perpetual	USD	340.000	329.816	0,06				3.063.388	0,58
JSW Steel Ltd., Reg. S 3,95% 05/04/2027	USD	1.419.000	1.373.701	0,26	<i>Kazajistán</i> Baiterek National Managing Holding JSC, Reg. S 5,45% 08/05/2028	USD	900.000	913.390	0,17
			2.976.684	0,56	Fund of National Welfare Samruk-Kazyna JSC, Reg. S 2% 28/10/2026	USD	200.000	192.147	0,03
<i>Indonesia</i> Bank Bukopin Tbk. PT, Reg. S 5,658% 30/10/2027	USD	1.180.000	1.172.970	0,22	Kazakhstan Government Bond, Reg. S 6,5% 21/07/2045	USD	800.000	853.657	0,16
Bank Negara Indonesia Persero Tbk. PT, Reg. S, FRN 4,3% Perpetual	USD	1.557.000	1.495.483	0,28	KazMunayGas National Co. JSC, Reg. S 5,375% 24/04/2030	USD	300.000	302.472	0,06
Freeport Indonesia PT, Reg. S 5,315% 14/04/2032	USD	1.552.000	1.555.603	0,29	KazMunayGas National Co. JSC, Reg. S 5,75% 19/04/2047	USD	958.000	830.885	0,16
Freeport Indonesia PT, Reg. S 6,2% 14/04/2052	USD	1.190.000	1.169.176	0,22	KazMunayGas National Co. JSC, Reg. S 6,375% 24/10/2048	USD	1.255.000	1.159.283	0,22
Hutama Karya Persero PT, Reg. S 3,75% 11/05/2030	USD	1.071.000	1.022.644	0,19	QazaqGaz NC JSC, Reg. S 4,375% 26/09/2027	USD	590.000	578.122	0,11
Indonesia Government Bond 5,65% 11/01/2053	USD	400.000	396.734	0,07				4.829.956	0,91
Indonesia Government Bond, Reg. S 6,625% 17/02/2037	USD	200.000	223.239	0,04	<i>Kenia</i> Kenya Government Bond, Reg. S 9,75% 16/02/2031	USD	900.000	915.302	0,17
Pertamina Persero PT, Reg. S 6,5% 27/05/2041	USD	200.000	207.763	0,04	Kenya Government Bond, Reg. S 6,3% 23/01/2034	USD	400.000	324.007	0,06
Pertamina Persero PT, Reg. S 5,625% 20/05/2043	USD	595.000	563.037	0,11	Kenya Government Bond, Reg. S 9,5% 05/03/2036	USD	1.444.000	1.360.417	0,26
Pertamina Persero PT, Reg. S 6,45% 30/05/2044	USD	500.000	513.450	0,10				2.599.726	0,49
Pertamina Persero PT, Reg. S 6,5% 07/11/2048	USD	200.000	205.733	0,04	<i>Kirguistán</i> Kyrgyz Government Bond, Reg. S 7,75% 03/06/2030	USD	940.000	927.080	0,17
			8.525.832	1,60				927.080	0,17
<i>Irak</i> Iraq Government Bond, Reg. S 5,8% 15/01/2028	USD	431.250	426.270	0,08	<i>Letonia</i> Latvia Government Bond, Reg. S 5,125% 30/07/2034	USD	1.000.000	1.000.965	0,19
			426.270	0,08				1.000.965	0,19
<i>Isla de Man</i> AngloGold Ashanti Holdings plc 3,375% 01/11/2028	USD	615.000	587.038	0,11	<i>Líbano</i> Lebanon Government Bond, Reg. S 6,6% 27/11/2026§	USD	1.600.000	298.410	0,06
			587.038	0,11	Lebanon Government Bond, Reg. S 6,85% 23/03/2027§	USD	1.784.000	333.398	0,06
<i>Israel</i> Israel Government Bond 5,375% 19/02/2030	USD	488.000	499.237	0,09				631.808	0,12
Israel Government Bond 5,625% 19/02/2035	USD	867.000	884.336	0,17	<i>Luxemburgo</i> Chile Electricity Lux MPC SARL, Reg. S 6,01% 20/01/2033	USD	1.480.560	1.535.726	0,29
Israel Government Bond 5,75% 12/03/2054	USD	694.000	644.554	0,12	EIG Pearl Holdings SARL, Reg. S 4,387% 30/11/2046	USD	1.643.000	1.279.071	0,24
			2.028.127	0,38	Greensaif Pipelines Bidco SARL, Reg. S 6,51% 23/02/2042	USD	1.551.000	1.606.121	0,30
<i>Costa de Marfil</i> Ivory Coast Government Bond, Reg. S 6,375% 03/03/2028	USD	282.000	282.908	0,05	Greensaif Pipelines Bidco SARL, Reg. S 6,103% 23/08/2042	USD	815.000	815.697	0,15
Ivory Coast Government Bond, Reg. S 4,875% 30/01/2032	EUR	163.000	171.450	0,03	MHP Lux SA, Reg. S 6,25% 19/09/2029	USD	1.672.000	1.364.003	0,26
Ivory Coast Government Bond, Reg. S 7,625% 30/01/2033	USD	970.000	957.329	0,18	TMS Issuer SARL, Reg. S 5,78% 23/08/2032	USD	200.000	206.714	0,04
Ivory Coast Government Bond, Reg. S 6,125% 15/06/2033	USD	388.000	352.716	0,07				6.807.332	1,28
Ivory Coast Government Bond, Reg. S 8,075% 01/04/2036	USD	1.304.000	1.257.722	0,24	<i>Mauricio</i> Greenko Power II Ltd., 144A 4,3% 13/12/2028	USD	494.450	465.706	0,09
Ivory Coast Government Bond, Reg. S 8,25% 30/01/2037	USD	461.000	443.827	0,08	Greenko Power II Ltd., Reg. S 4,3% 13/12/2028	USD	764.803	720.341	0,13
			3.465.952	0,65					

JPMorgan Funds - Emerging Markets Aggregate Bond Fund

Cartera de inversiones (continuación)

A 30 de junio de 2025

Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto	Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
India Clean Energy Holdings, Reg. S 4,5% 18/04/2027	USD	770.000	745.713	0,14	Nigeria				
Network i2i Ltd., Reg. S, FRN 3,975% Perpetual	USD	1.670.000	1.655.802	0,31	Nigeria Government Bond, Reg. S 7,625% 21/11/2025	USD	600.000	606.005	0,12
			3.587.562	0,67	Nigeria Government Bond, Reg. S 6,5% 28/11/2027	USD	700.000	695.573	0,13
México					Nigeria Government Bond, Reg. S 6,125% 28/09/2028	USD	607.000	580.635	0,11
Banco Mercantil del Norte SA, Reg. S, FRN 8,375% Perpetual	USD	1.030.000	1.070.574	0,20	Nigeria Government Bond, Reg. S 7,143% 23/02/2030	USD	450.000	429.268	0,08
Banco Nacional de Comercio Exterior SNC, Reg. S 4,375% 14/10/2025	USD	300.000	300.080	0,06	Nigeria Government Bond, Reg. S 9,625% 09/06/2031	USD	977.000	1.022.000	0,19
Banco Nacional de Comercio Exterior SNC, Reg. S, FRN 2,72% 11/08/2031	USD	1.160.000	1.101.172	0,21	Nigeria Government Bond, Reg. S 7,875% 16/02/2032	USD	525.000	498.370	0,09
Comision Federal de Electricidad, Reg. S 3,348% 09/02/2031	USD	879.000	775.774	0,15	Nigeria Government Bond, Reg. S 7,375% 28/09/2033	USD	300.000	268.606	0,05
Comision Federal de Electricidad, Reg. S 4,677% 09/02/2051	USD	458.000	319.495	0,06	Nigeria Government Bond, Reg. S 10,375% 09/12/2034	USD	926.000	974.276	0,18
Corp. Inmobiliaria Vesta SAB de CV, Reg. S 3,625% 13/05/2031	USD	740.000	653.376	0,12	Nigeria Government Bond, Reg. S 7,625% 28/11/2047	USD	700.000	559.837	0,11
Mexico City Airport Trust, Reg. S 3,875% 30/04/2028	USD	1.100.000	1.067.104	0,20	Nigeria Government Bond, Reg. S 8,25% 28/09/2051	USD	212.000	175.929	0,03
Mexico City Airport Trust, Reg. S 5,5% 31/10/2046	USD	500.000	416.573	0,08				5.810.499	1,09
Mexico Government Bond 2,659% 24/05/2031	USD	200.000	173.340	0,03	Omán				
Mexico Government Bond 6,35% 09/02/2035	USD	646.000	660.141	0,13	Oman Government Bond, Reg. S 6% 01/08/2029	USD	1.100.000	1.155.624	0,22
Mexico Government Bond 6,625% 29/01/2038	USD	910.000	922.285	0,17	Oman Government Bond, Reg. S 6,25% 25/01/2031	USD	573.000	608.433	0,12
Mexico Government Bond 6,05% 11/01/2040	USD	600.000	572.910	0,11	Oman Government Bond, Reg. S 7,375% 28/10/2032	USD	200.000	226.956	0,04
Mexico Government Bond 6,338% 04/05/2053	USD	1.270.000	1.164.272	0,22	Oman Government Bond, Reg. S 7% 25/01/2051	USD	3.050.000	3.247.127	0,61
Mexico Government Bond 7,375% 13/05/2055	USD	1.358.000	1.398.292	0,26				5.238.140	0,99
Mexico Government Bond 3,771% 24/05/2061	USD	1.300.000	765.213	0,14	Pakistán				
Mexico Government Bond 5,75% 12/10/2110	USD	200.000	157.300	0,03	Pakistan Government Bond, Reg. S 6% 08/04/2026	USD	850.000	837.980	0,16
Petroleos Mexicanos 6,875% 16/10/2025	USD	580.000	579.549	0,11	Pakistan Government Bond, Reg. S 6,875% 05/12/2027	USD	1.000.000	948.230	0,18
			12.097.450	2,28	Pakistan Government Bond, Reg. S 7,375% 08/04/2031	USD	900.000	801.711	0,15
Mongolia								2.587.921	0,49
Mongolia Government Bond, Reg. S 8,65% 19/01/2028	USD	300.000	315.214	0,06	Panamá				
			315.214	0,06	Panama Government Bond 8,875% 30/09/2027	USD	350.000	379.557	0,07
Montenegro					Panama Government Bond 3,875% 17/03/2028	USD	400.000	388.932	0,07
Montenegro Government Bond, Reg. S 7,25% 12/03/2031	USD	773.000	801.968	0,15	Panama Government Bond 9,375% 01/04/2029	USD	300.000	339.210	0,06
			801.968	0,15	Panama Government Bond 2,252% 29/09/2032	USD	200.000	152.876	0,03
Marruecos					Panama Government Bond 6,4% 14/02/2035	USD	2.200.000	2.136.860	0,40
Morocco Government Bond, Reg. S 5,95% 08/03/2028	USD	656.000	672.841	0,13	Panama Government Bond 6,7% 26/01/2036	USD	1.000.000	996.870	0,19
Morocco Government Bond, Reg. S 3% 15/12/2032	USD	200.000	169.416	0,03	Panama Government Bond 4,5% 16/04/2050	USD	600.000	403.674	0,08
Morocco Government Bond, Reg. S 6,5% 08/09/2033	USD	529.000	557.698	0,11	Panama Government Bond 6,853% 28/03/2054	USD	385.000	350.870	0,07
Morocco Government Bond, Reg. S 4% 15/12/2050	USD	500.000	341.150	0,06	Panama Government Bond 4,5% 01/04/2056	USD	970.000	625.990	0,12
OCP SA, Reg. S 6,7% 01/03/2036	USD	870.000	875.252	0,16				5.774.839	1,09
OCP SA, Reg. S 6,875% 25/04/2044	USD	1.247.000	1.207.317	0,23	Paraguay				
OCP SA, Reg. S 5,125% 23/06/2051	USD	400.000	304.348	0,06	Paraguay Government Bond, Reg. S 6,1% 11/08/2044	USD	714.000	685.940	0,13
			4.128.022	0,78	Paraguay Government Bond, Reg. S 5,6% 13/03/2048	USD	1.501.000	1.334.013	0,25
Namibia					Paraguay Government Bond, Reg. S 5,4% 30/03/2050	USD	1.277.000	1.096.624	0,21
Namibia Government Bond, Reg. S 5,25% 29/10/2025	USD	625.000	623.811	0,12				3.116.577	0,59
			623.811	0,12	Países Bajos				
Países Bajos					Braskem Netherlands Finance BV, Reg. S 4,5% 10/01/2028	USD	900.000	777.442	0,15
Braskem Netherlands Finance BV, Reg. S 7,25% 13/02/2033	USD	368.000	292.128	0,05	Braskem Netherlands Finance BV, Reg. S 7,25% 13/02/2033	USD	368.000	292.128	0,05
MV24 Capital BV, Reg. S 6,748% 01/06/2034	USD	1.332.822	1.291.176	0,24	MV24 Capital BV, Reg. S 6,748% 01/06/2034	USD	1.332.822	1.291.176	0,24
Prosus NV, Reg. S 4,193% 19/01/2032	USD	642.000	600.454	0,11	Prosus NV, Reg. S 4,193% 19/01/2032	USD	642.000	600.454	0,11
Prosus NV, Reg. S 4,027% 03/08/2050	USD	700.000	467.085	0,09	Prosus NV, Reg. S 4,027% 03/08/2050	USD	700.000	467.085	0,09
Prosus NV, Reg. S 4,987% 19/01/2052	USD	901.000	693.466	0,13	Prosus NV, Reg. S 4,987% 19/01/2052	USD	901.000	693.466	0,13
Yinson Boronia Production BV, Reg. S 8,947% 31/07/2042	USD	1.436.220	1.530.389	0,29	Yinson Boronia Production BV, Reg. S 8,947% 31/07/2042	USD	1.436.220	1.530.389	0,29
			5.652.140	1,06	Perú				
					Corp. Financiera de Desarrollo SA, Reg. S 2,4% 28/09/2027	USD	200.000	189.584	0,04
					Corp. Financiera de Desarrollo SA, Reg. S 5,5% 06/05/2030	USD	730.000	738.990	0,14
					Fondo MIVIVIENDA SA, Reg. S 4,625% 12/04/2027	USD	1.270.000	1.270.041	0,24
					Orazul Energy Peru SA, Reg. S 5,625% 28/04/2027	USD	1.771.000	1.749.296	0,33
					Peru Government Bond 8,75% 21/11/2033	USD	750.000	917.775	0,17
					Peru Government Bond 3% 15/01/2034	USD	1.015.000	856.274	0,16
					Peru Government Bond 5,625% 18/11/2050	USD	461.000	438.365	0,08

JPMorgan Funds - Emerging Markets Aggregate Bond Fund

Cartera de inversiones (continuación)

A 30 de junio de 2025

Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto	Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
Peru LNG SRL, Reg. S 5,375% 22/03/2030	USD	2.741.886	2.583.454	0,49	Saudi Arabian Oil Co., Reg. S 5,875% 17/07/2064	USD	1.120.000	1.024.358	0,19
Petroleos del Peru SA, Reg. S 4,75% 19/06/2032	USD	1.050.000	808.966	0,15	Saudi Arabian Oil Co., Reg. S 3,5% 24/11/2070	USD	991.000	593.606	0,11
Petroleos del Peru SA, Reg. S 5,625% 19/06/2047	USD	749.000	473.117	0,09			8.271.962	1,56	
			10.025.862	1,89	Senegal				
Filipinas					Senegal Government Bond, Reg. S 6,25% 23/05/2033	USD	1.050.000	687.760	0,13
Philippines Government Bond 4,75% 05/03/2035	USD	610.000	598.181	0,11	Senegal Government Bond, Reg. S 5,375% 08/06/2037	EUR	307.000	222.141	0,04
Philippines Government Bond 3,95% 20/01/2040	USD	400.000	345.430	0,06			909.901	0,17	
Philippines Government Bond 5,5% 17/01/2048	USD	249.000	243.095	0,05	Serbia				
Philippines Government Bond 5,6% 14/05/2049	USD	1.500.000	1.473.291	0,28	Serbia Government Bond, Reg. S 6,5% 26/09/2033	USD	780.000	822.643	0,16
Philippines Government Bond 5,9% 04/02/2050	USD	510.000	521.151	0,10	Serbia Government Bond, Reg. S 6% 12/06/2034	USD	900.000	909.922	0,17
ROP Sukuk Trust, Reg. S 5,045% 06/06/2029	USD	775.000	792.825	0,15			1.732.565	0,33	
			3.973.973	0,75	Singapur				
Polonia					Great Eastern Life Assurance Co. Ltd. (The), Reg. S, FRN 5,398% Perpetual	USD	1.165.000	1.153.033	0,22
Bank Gospodarstwa Krajowego, Reg. S 6,25% 31/10/2028	USD	331.000	349.337	0,07			1.153.033	0,22	
Bank Gospodarstwa Krajowego, Reg. S 5,375% 22/05/2033	USD	730.000	737.235	0,14	Eslovenia				
Orlen SA, Reg. S 3,625% 02/07/2032	EUR	1.653.000	1.922.458	0,36	Slovenia Government Bond, Reg. S 5% 19/09/2033	USD	1.079.000	1.094.680	0,21
Poland Government Bond 5,75% 16/11/2032	USD	1.038.000	1.098.474	0,21			1.094.680	0,21	
Poland Government Bond 5,125% 18/09/2034	USD	734.000	738.491	0,14	Sudáfrica				
Poland Government Bond 5,5% 04/04/2053	USD	1.200.000	1.115.231	0,21	Absa Group Ltd., Reg. S, FRN 6,375% Perpetual	USD	1.225.000	1.224.569	0,23
Poland Government Bond 5,5% 18/03/2054	USD	829.000	770.702	0,14	South Africa Government Bond 4,85% 27/09/2027	USD	200.000	199.739	0,04
			6.731.928	1,27	South Africa Government Bond 4,3% 12/10/2028	USD	1.576.000	1.523.503	0,29
Qatar					South Africa Government Bond 4,85% 30/09/2029	USD	900.000	868.321	0,16
Qatar Government Bond, Reg. S 4,4% 16/04/2050	USD	570.000	482.986	0,09	South Africa Government Bond 5,875% 20/04/2032	USD	200.000	196.035	0,04
QatarEnergy, Reg. S 3,125% 12/07/2041	USD	500.000	369.866	0,07	South Africa Government Bond 5,75% 30/09/2049	USD	1.141.000	860.253	0,16
			852.852	0,16	South Africa Government Bond 7,3% 20/04/2052	USD	1.500.000	1.354.877	0,25
Rumania					South Africa Government Bond, Reg. S 7,1% 19/11/2036	USD	777.000	771.361	0,15
Romania Government Bond, Reg. S 5,25% 25/11/2027	USD	800.000	801.560	0,15	South Africa Government Bond, Reg. S 7,95% 19/11/2054	USD	754.000	719.937	0,14
Romania Government Bond, Reg. S 6,625% 17/02/2028	USD	288.000	297.759	0,06	Transnet SOC Ltd., Reg. S 8,25% 06/02/2028	USD	1.300.000	1.349.832	0,25
Romania Government Bond, Reg. S 5,875% 30/01/2029	USD	316.000	318.767	0,06			9.068.427	1,71	
Romania Government Bond, Reg. S 3% 14/02/2031	USD	1.500.000	1.285.336	0,24	Corea del Sur				
Romania Government Bond, Reg. S 7,125% 17/01/2033	USD	600.000	625.098	0,12	KEB Hana Bank, Reg. S, FRN 3,5% Perpetual	USD	770.000	750.221	0,14
Romania Government Bond, Reg. S 6,375% 30/01/2034	USD	944.000	927.274	0,17	Kyobo Life Insurance Co. Ltd., Reg. S, FRN 5,9% 15/06/2052	USD	948.000	961.443	0,18
Romania Government Bond, Reg. S 7,5% 10/02/2037	USD	814.000	847.684	0,16	Tongyang Life Insurance Co. Ltd., Reg. S, FRN 6,25% 07/05/2035	USD	1.260.000	1.297.244	0,25
Romania Government Bond, Reg. S 4,625% 03/04/2049	EUR	537.000	471.953	0,09			3.008.908	0,57	
Romania Government Bond, Reg. S 4% 14/02/2051	USD	378.000	237.461	0,05	Sri Lanka				
Romania Government Bond, Reg. S 7,625% 17/01/2053	USD	792.000	803.541	0,15	Sri Lanka Government Bond, Reg. S 4% 15/04/2028	USD	597.301	561.463	0,10
			6.616.433	1,25	Sri Lanka Government Bond, STEP, Reg. S 3,1% 15/01/2030	USD	278.031	248.143	0,05
Arabia Saudi					Sri Lanka Government Bond, STEP, Reg. S 3,35% 15/03/2033	USD	583.799	469.236	0,09
Al Rajhi Bank, Reg. S, FRN 6,375% Perpetual	USD	429.000	434.069	0,08	Sri Lanka Government Bond, STEP, Reg. S 3,6% 15/06/2035	USD	465.576	318.050	0,06
Saudi Arabia Government Bond, Reg. S 5,625% 13/01/2035	USD	1.000.000	1.044.692	0,20	Sri Lanka Government Bond, STEP, Reg. S 3,6% 15/05/2036	USD	531.327	430.441	0,08
Saudi Arabia Government Bond, Reg. S 5% 18/01/2053	USD	828.000	707.035	0,13	Sri Lanka Government Bond, STEP, Reg. S 3,6% 15/02/2038	USD	500.000	403.735	0,08
Saudi Arabia Government Bond, Reg. S 5,75% 16/01/2054	USD	1.100.000	1.051.055	0,20			2.431.068	0,46	
Saudi Arabia Government Bond, Reg. S 3,45% 02/02/2061	USD	600.000	371.884	0,07	Supranacional				
Saudi Arabian Oil Co., Reg. S 3,5% 16/04/2029	USD	700.000	676.740	0,13	Africa Finance Corp., Reg. S 4,375% 17/04/2026	USD	700.000	695.958	0,13
Saudi Arabian Oil Co., Reg. S 3,25% 24/11/2050	USD	1.435.000	911.959	0,17	Africa Finance Corp., Reg. S 2,875% 28/04/2028	USD	1.000.000	926.532	0,18
Saudi Arabian Oil Co., Reg. S 5,75% 17/07/2054	USD	538.000	505.935	0,10	Africa Finance Corp., Reg. S 5,55% 08/10/2029	USD	1.268.000	1.261.693	0,24
Saudi Arabian Oil Co., Reg. S 6,375% 02/06/2055	USD	950.000	950.629	0,18					

JPMorgan Funds - Emerging Markets Aggregate Bond Fund

Cartera de inversiones (continuación)

A 30 de junio de 2025

Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto	Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
African Export-Import Bank (The), Reg. S 2,634% 17/05/2026	USD	1.040.000	1.010.674	0,19	Emiratos Árabes Unidos				
Banque Ouest Africaine de Developpement, Reg. S 5% 27/07/2027	USD	720.000	707.806	0,13	Abu Dhabi Crude Oil Pipeline LLC, Reg. S 4,6% 02/11/2047	USD	500.000	447.849	0,08
Banque Ouest Africaine de Developpement, Reg. S 4,7% 22/10/2031	USD	900.000	816.426	0,15	Abu Dhabi Developmental Holding Co. PJSC, Reg. S 5,375% 08/05/2029	USD	669.000	689.277	0,13
Corp. Andina de Fomento, Reg. S, FRN 6,75% Perpetual	USD	1.064.000	1.080.347	0,20	Abu Dhabi Developmental Holding Co. PJSC, Reg. S 5% 06/05/2035	USD	600.000	598.494	0,11
			6.499.436	1,22	Abu Dhabi Developmental Holding Co. PJSC, Reg. S 5,25% 02/10/2054	USD	750.000	696.487	0,13
Surinam					Abu Dhabi Government Bond, Reg. S 4,125% 11/10/2047	USD	400.000	329.447	0,06
Suriname Government Bond, Reg. S 7,95% 15/07/2033	USD	515.112	510.991	0,10	Abu Dhabi Government Bond, Reg. S 5,5% 30/04/2054	USD	500.000	497.558	0,09
			510.991	0,10	Abu Dhabi National Energy Co. PJSC, Reg. S 4,696% 24/04/2033	USD	884.000	874.705	0,17
Tailandia					Adnoc Murban RSC Ltd., Reg. S 5,125% 11/09/2054	USD	1.498.000	1.367.147	0,26
Thaioil Treasury Center Co. Ltd., Reg. S 3,75% 18/06/2050	USD	1.130.000	725.772	0,14	Aldar Properties PJSC, Reg. S, FRN 6,623% 15/04/2055	USD	1.875.000	1.907.073	0,36
			725.772	0,14	DP World Ltd., Reg. S 6,85% 02/07/2037	USD	1.500.000	1.637.657	0,31
Trinidad y Tobago					Dubai Government Bond, Reg. S 3,9% 09/09/2050	USD	700.000	498.663	0,09
Trinidad & Tobago Government Bond, Reg. S 4,5% 26/06/2030	USD	300.000	281.631	0,05	Finance Department Government of Sharjah, Reg. S 3,625% 10/03/2033	USD	400.000	345.792	0,07
Trinidad & Tobago Government Bond, Reg. S 5,95% 14/01/2031	USD	430.000	429.953	0,08	Finance Department Government of Sharjah, Reg. S 6,125% 06/03/2036	USD	621.000	624.787	0,12
			711.584	0,13	Finance Department Government of Sharjah, Reg. S 4,375% 10/03/2051	USD	200.000	135.728	0,03
Turquía					MDGH Sukuk Ltd., Reg. S 5% 04/06/2035	USD	700.000	712.939	0,13
Istanbul Metropolitan Municipality, Reg. S 10,5% 06/12/2028	USD	733.000	786.925	0,15	NBK Tier 1 Ltd., Reg. S, FRN 3,625% Perpetual	USD	1.190.000	1.151.368	0,22
Mersin Uluslararası Liman İşletmeciliği A/S, Reg. S 8,25% 15/11/2028	USD	496.000	515.946	0,10	UAE Government Bond, Reg. S 4,951% 07/07/2052	USD	588.000	535.024	0,10
TC Ziraat Bankası A/S, Reg. S 7,25% 04/02/2030	USD	740.000	739.720	0,14				13.049.995	2,46
TC Ziraat Bankası A/S, Reg. S, FRN 8,994% 02/08/2034	USD	1.080.000	1.120.097	0,21	Reino Unido				
Turkcell İletişim Hizmetleri A/S, Reg. S 5,75% 15/10/2025	USD	580.000	580.332	0,11	Anglo American Capital plc, 144A 3,95% 10/09/2050	USD	910.000	673.173	0,13
Turkcell İletişim Hizmetleri A/S, Reg. S 7,45% 24/01/2030	USD	2.438.000	2.485.567	0,47	Anglo American Capital plc, 144A 6% 05/04/2054	USD	317.000	311.782	0,06
Türkiye Garanti Bankası AS, Reg. S, FRN 8,375% 28/02/2034	USD	1.202.000	1.221.752	0,23	Anglo American Capital plc, Reg. S 5,5% 02/05/2033	USD	1.220.000	1.240.456	0,23
Türkiye Government Bond 9,875% 15/01/2028	USD	200.000	219.101	0,04	NAK Naftogaz Ukraine, Reg. S 7,125% 19/07/2026	EUR	492.035	499.232	0,09
Türkiye Government Bond 9,375% 14/03/2029	USD	400.000	441.592	0,08	Standard Chartered plc, Reg. S, FRN 6,296% 06/07/2034	USD	2.186.000	2.324.536	0,44
Türkiye Government Bond 5,25% 13/03/2030	USD	560.000	534.286	0,10				5.049.179	0,95
Türkiye Government Bond 9,125% 13/07/2030	USD	800.000	887.540	0,17	Uruguay				
Türkiye Government Bond 7,125% 17/07/2032	USD	200.000	200.387	0,04	Uruguay Government Bond 7,875% 15/01/2033	USD	400.000	474.300	0,09
Türkiye Government Bond 9,375% 19/01/2033	USD	716.000	809.207	0,15	Uruguay Government Bond 5,75% 28/10/2034	USD	523.333	553.582	0,10
Türkiye Government Bond 7,625% 15/05/2034	USD	998.000	1.024.383	0,19	Uruguay Government Bond 5,1% 18/06/2050	USD	1.257.667	1.160.588	0,22
Türkiye Government Bond 6% 14/01/2041	USD	900.000	745.785	0,14	Uruguay Government Bond 4,975% 20/04/2055	USD	780.000	692.858	0,13
Türkiye Government Bond 5,75% 11/05/2047	USD	1.100.000	830.779	0,16	Uruguay Government Bond 5,25% 10/09/2060	USD	910.000	826.334	0,16
Türkiye İhracat Kredi Bankası A/S, Reg. S 9% 28/01/2027	USD	330.000	345.210	0,06				3.707.662	0,70
TVF Varlık Kiralama A/S, Reg. S 6,95% 23/01/2030	USD	859.000	864.090	0,16	Uzbekistán				
Ziraat Katılım Varlık Kiralama A/S, Reg. S 9,375% 12/11/2026	USD	653.000	686.091	0,13	Jscb Agrobank, Reg. S 9,25% 02/10/2029	USD	1.160.000	1.230.960	0,23
			15.038.790	2,83	Navoi Mining & Metallurgical Combinat, Reg. S 6,95% 17/10/2031	USD	600.000	614.376	0,11
Ucrania					Navoiyuran State Enterprise, Reg. S 6,7% 02/07/2030	USD	910.000	912.328	0,17
Ukraine Government Bond, STEP, Reg. S 1,75% 01/02/2029	USD	449.140	278.888	0,05	Uzbekistan Government Bond, Reg. S 7,85% 12/10/2028	USD	200.000	213.630	0,04
Ukraine Government Bond, STEP, Reg. S 0% 01/02/2030	USD	180.076	87.478	0,02	Uzbekistan Government Bond, Reg. S 6,9% 28/02/2032	USD	200.000	205.862	0,04
Ukraine Government Bond, STEP, Reg. S 0% 01/02/2034	USD	672.916	264.958	0,05	Uzbekneftegaz JSC, Reg. S 4,75% 16/11/2028	USD	787.000	722.331	0,14
Ukraine Government Bond, STEP, Reg. S 1,75% 01/02/2034	USD	873.489	454.954	0,09				3.899.487	0,73
Ukraine Government Bond, STEP, Reg. S 0% 01/02/2035	USD	568.661	270.710	0,05	Islas Vírgenes Británicas				
Ukraine Government Bond, STEP, Reg. S 1,75% 01/02/2035	USD	1.644.020	838.875	0,16	Gerdau Trade, Inc. 5,75% 09/06/2035	USD	1.298.000	1.301.569	0,25
Ukraine Government Bond, STEP, Reg. S 0% 01/02/2036	USD	1.873.884	886.395	0,17	Gold Fields Orogen Holdings BVI Ltd., Reg. S 6,125% 15/05/2029	USD	565.000	586.795	0,11
Ukraine Government Bond, STEP, Reg. S 1,75% 01/02/2036	USD	800.000	400.285	0,07	Studio City Finance Ltd., Reg. S 6,5% 15/01/2028	USD	817.000	806.227	0,15
			3.482.543	0,66				2.694.591	0,51

JPMorgan Funds - Emerging Markets Aggregate Bond Fund

Cartera de inversiones (continuación)

A 30 de junio de 2025

Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto	Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
<i>Zambia</i>					<i>Melco Resorts Finance Ltd., Reg. S</i>				
Zambia Government Bond, Reg. S 0,5% 31/12/2053	USD	1.300.000	885.383	0,17	7,625% 17/04/2032	USD	885.000	895.613	0,17
Zambia Government Bond, STEP, Reg. S 5,75% 30/06/2033	USD	353.530	325.412	0,06	Poinsettia Finance Ltd., Reg. S 6,625% 17/06/2031	USD	1.334.840	1.228.947	0,23
			1.210.795	0,23	Sands China Ltd., STEP 5,4% 08/08/2028	USD	1.065.000	1.074.713	0,20
			309.275.078	58,23	Sands China Ltd., STEP 4,375% 18/06/2030	USD	740.000	707.990	0,13
<i>Total obligaciones</i>					SIB Tier 1 Sukuk Iind Ltd., Reg. S, FRN 6,125% Perpetual	USD	1.270.000	1.264.501	0,24
Total de valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en un mercado de valores			309.275.078	58,23				12.567.112	2,37
<i>Valores mobiliarios e instrumentos de mercado monetario que se negocian en un mercado regulado de otro tipo</i>					<i>Chile</i>				
<i>Obligaciones</i>					Alfa Desarrollo SpA, Reg. S 4,55% 27/09/2051	USD	2.496.793	1.837.084	0,34
<i>Argentina</i>					Banco de Credito e Inversiones SA, Reg. S, FRN 8,75% Perpetual	USD	1.595.000	1.684.001	0,32
Argentina Government Bond, STEP 4,125% 09/07/2046	USD	781.818	518.704	0,10	Banco del Estado de Chile, Reg. S, FRN 7,95% Perpetual	USD	1.266.000	1.319.052	0,25
Pampa Energia SA, Reg. S 7,875% 16/12/2034	USD	980.000	986.174	0,19	Celulosa Arauco y Constitucion SA 3,875% 02/11/2027	USD	750.000	734.240	0,14
Pluspetrol SA, Reg. S 8,5% 30/05/2032	USD	1.010.000	1.025.311	0,19	Cencosud SA, Reg. S 5,95% 28/05/2031	USD	1.253.000	1.293.732	0,24
YPF Energia Electrica SA, Reg. S 7,875% 16/10/2032	USD	1.020.000	1.015.430	0,19	Chile Electricity PEC SpA, Reg. S 0% 25/01/2028	USD	4.042.798	3.567.769	0,67
YPF SA, Reg. S 9,5% 17/01/2031	USD	618.000	654.495	0,12	Corp. Nacional del Cobre de Chile, Reg. S 6,44% 26/01/2036	USD	538.000	563.357	0,11
			4.200.114	0,79	Empresa Nacional del Petroleo, Reg. S 3,45% 16/09/2031	USD	265.000	236.938	0,04
<i>Austria</i>					Empresa Nacional del Petroleo, Reg. S 5,95% 30/07/2034	USD	200.000	202.366	0,04
LD Celulose International GmbH, Reg. S 7,95% 26/01/2032	USD	1.025.000	1.078.941	0,20	VTR Comunicaciones SpA, Reg. S 5,125% 15/01/2028	USD	2.229.000	2.109.021	0,40
			1.078.941	0,20	VTR Comunicaciones SpA, Reg. S 4,375% 15/04/2029	USD	1.480.000	1.320.974	0,25
								14.868.534	2,80
<i>Bahréin</i>					<i>Colombia</i>				
Bapco Energies BSCC, Reg. S 7,5% 25/10/2027	USD	350.000	359.546	0,07	Banco Davivienda SA, Reg. S, FRN 6,65% Perpetual	USD	1.153.000	1.026.896	0,19
Bapco Energies BSCC, Reg. S 8,375% 07/11/2028	USD	400.000	424.478	0,08	Colombia Telecomunicaciones SA ESP, Reg. S 4,95% 17/07/2030	USD	2.274.000	1.937.330	0,37
			784.024	0,15	Ecopetrol SA 8,625% 19/01/2029	USD	725.000	766.924	0,14
<i>Barbados</i>					Grupo Nutresa SA, Reg. S 9% 12/05/2035	USD	1.750.000	1.895.250	0,36
Barbados Government Bond, Reg. S 8% 26/06/2035	USD	1.351.000	1.358.161	0,26	SURA Asset Management SA, Reg. S 6,35% 13/05/2032	USD	1.240.000	1.313.780	0,25
			1.358.161	0,26				6.940.180	1,31
<i>Bermudas</i>					<i>República Dominicana</i>				
Tengizchevroil Finance Co. International Ltd., Reg. S 3,25% 15/08/2030	USD	1.875.000	1.669.324	0,31	Aeropuertos Dominicanos Siglo XXI SA, Reg. S 7% 30/06/2034	USD	1.222.000	1.272.915	0,24
			1.669.324	0,31				1.272.915	0,24
<i>Brasil</i>					<i>El Salvador</i>				
Itau Unibanco Holding SA, FRN, 144A 7,859% Perpetual	USD	430.000	434.300	0,08	El Salvador Government Bond, Reg. S 9,25% 17/04/2030	USD	630.000	669.772	0,13
Prumo Participacoes e Investimentos S/A, Reg. S 7,5% 31/12/2031	USD	2.977.238	3.018.279	0,57				669.772	0,13
			3.452.579	0,65	<i>Etiopia</i>				
<i>Canadá</i>					Federal Democratic Republic of Ethiopia 6,625% 31/12/2025	USD	300.000	279.000	0,05
Aris Mining Corp., Reg. S 8% 31/10/2029	USD	1.125.000	1.149.114	0,22				279.000	0,05
First Quantum Minerals Ltd., Reg. S 9,375% 01/03/2029	USD	560.000	596.765	0,11	<i>Georgia</i>				
First Quantum Minerals Ltd., Reg. S 8,625% 01/06/2031	USD	1.290.000	1.339.115	0,25	Bank of Georgia JSC, Reg. S, FRN 9,5% Perpetual	USD	970.000	965.768	0,18
Polaris Renewable Energy, Inc. 9,5% 03/12/2029	USD	625.000	649.219	0,12	TBC Bank JSC, Reg. S, FRN 10,25% Perpetual	USD	740.000	738.970	0,14
St. Marys Cement, Inc., Reg. S 5,75% 02/04/2034	USD	483.000	489.433	0,09				1.704.738	0,32
			4.223.646	0,79	<i>Guatemala</i>				
<i>Islas Caimán</i>					Guatemala Government Bond, Reg. S 6,55% 06/02/2037	USD	626.000	632.980	0,12
Cosan Overseas Ltd., Reg. S 8,25% Perpetual	USD	592.000	597.849	0,11				632.980	0,12
Country Garden Holdings Co. Ltd., Reg. S 2,7% 12/07/2026	USD	992.000	78.120	0,01	<i>Honduras</i>				
Energuate Trust, Reg. S 5,875% 03/05/2027	USD	2.390.000	2.378.743	0,45	Honduras Government Bond, Reg. S 8,625% 27/11/2034	USD	1.110.000	1.166.333	0,22
FWD Group Holdings Ltd., Reg. S, FRN 8,045% Perpetual	USD	980.000	985.370	0,19				1.166.333	0,22
IHS Holding Ltd., Reg. S 8,25% 29/11/2031	USD	764.000	772.939	0,15					
Kingston Airport Revenue Finance Ltd., Reg. S 6,75% 15/12/2036	USD	1.907.000	1.949.307	0,37					
Lima Metro Line 2 Finance Ltd., Reg. S 4,35% 05/04/2036	USD	674.211	633.020	0,12					

JPMorgan Funds - Emerging Markets Aggregate Bond Fund

Cartera de inversiones (continuación)

A 30 de junio de 2025

Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto	Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
<i>Hong Kong</i>					<i>Mauricio</i>				
AIA Group Ltd., Reg. S 5,4% 30/09/2054	USD	740.000	691.413	0,13	Azure Power Energy Ltd., Reg. S 3,575% 19/08/2026	USD	1.032.249	995.159	0,19
Bank of East Asia Ltd. (The), Reg. S, FRN 6,75% 27/06/2034	USD	810.000	820.942	0,16	Greenko Wind Projects Mauritius Ltd., Reg. S 7,25% 27/09/2028	USD	1.516.000	1.525.866	0,28
MTR Corp. Ltd., Reg. S 5,25% 01/04/2055	USD	1.092.000	1.071.643	0,20	India Green Power Holdings, Reg. S 4% 22/02/2027	USD	924.662	898.078	0,17
			2.583.998	0,49				3.419.103	0,64
<i>Hungría</i>					<i>México</i>				
OTP Bank Nyrt., Reg. S, FRN 7,3% 30/07/2035	USD	440.000	449.897	0,08	Alfa SAB de CV, Reg. S 6,875% 25/03/2044	USD	1.380.000	1.479.940	0,28
			449.897	0,08	Banco Mercantil del Norte SA, Reg. S, FRN 8,75% Perpetual	USD	1.036.000	1.048.455	0,20
<i>India</i>					Banco Nacional de Comercio Exterior SNC, Reg. S 5,875% 07/05/2030	USD	1.420.000	1.436.898	0,27
HDFC Bank Ltd., Reg. S, FRN 3,7% Perpetual	USD	1.499.000	1.454.098	0,27	BBVA Bancomer SA, Reg. S, FRN 7,625% 11/02/2035	USD	943.000	968.932	0,18
HPCL-Mittal Energy Ltd., Reg. S 5,25% 28/04/2027	USD	1.225.000	1.215.650	0,23	BBVA Mexico SA Institucion De Banca Multiple Grupo Financiero BBVA Mexico, Reg. S, FRN 5,125% 18/01/2033	USD	815.000	783.753	0,15
IRB Infrastructure Developers Ltd., Reg. S 7,11% 11/03/2032	USD	1.200.000	1.204.125	0,22	BBVA Mexico SA Institucion De Banca Multiple Grupo Financiero BBVA Mexico, Reg. S, FRN 8,45% 29/06/2038	USD	1.140.000	1.207.618	0,23
JSW Infrastructure Ltd., Reg. S 4,95% 21/01/2029	USD	1.527.000	1.490.492	0,28	Cemex SAB de CV, Reg. S, FRN 5,125% Perpetual	USD	1.925.000	1.906.830	0,36
Muthoot Finance Ltd., Reg. S 7,125% 14/02/2028	USD	725.000	738.612	0,14	Cometa Energia SA de CV, Reg. S 6,375% 24/04/2035	USD	2.201.990	2.267.706	0,43
Shriram Finance Ltd., Reg. S 6,625% 22/04/2027	USD	360.000	365.128	0,07	Comision Federal de Electricidad, Reg. S 4,75% 23/02/2027	USD	300.000	299.455	0,06
Tata Capital Ltd., Reg. S 5,389% 21/07/2028	USD	355.000	359.221	0,07	Comision Federal de Electricidad, Reg. S 6,45% 24/01/2035	USD	946.000	929.965	0,17
			6.827.326	1,28	El Puerto de Liverpool SAB de CV, Reg. S 6,255% 22/01/2032	USD	607.000	630.210	0,12
<i>Indonesia</i>					El Puerto de Liverpool SAB de CV, Reg. S 6,658% 22/01/2037	USD	1.230.000	1.273.050	0,24
Indonesia Government Bond 5,1% 10/02/2054	USD	977.000	909.972	0,17	FIEMEX Energia - Banco Actinver SA Institucion de Banca Multiple, Reg. S 7,25% 31/01/2041	USD	1.826.438	1.853.031	0,35
			909.972	0,17	Industrias Penoles SAB de CV, Reg. S 4,75% 06/08/2050	USD	402.000	306.077	0,06
<i>Israel</i>					Metalsa Sapi De Cv, Reg. S 3,75% 04/05/2031	USD	1.512.000	1.248.995	0,23
Energean Israel Finance Ltd., Reg. S, 144A 8,5% 30/09/2033	USD	870.000	892.577	0,17	Mexico Generadora de Energia S de rl, Reg. S 5,5% 06/12/2032	USD	1.102.666	1.096.408	0,21
			892.577	0,17	Minera Mexico SA de CV, Reg. S 4,5% 26/01/2050	USD	138.000	107.062	0,02
<i>Líbano</i>					Orbia Advance Corp. SAB de CV, Reg. S 6,8% 13/05/2030	USD	1.788.000	1.829.553	0,34
Lebanon Government Bond 6,15% 31/12/2025	USD	232.000	43.500	0,01	Petroleos Mexicanos 4,5% 23/01/2026	USD	400.000	394.904	0,07
Lebanon Government Bond 6,375% 31/12/2025	USD	1.418.000	265.875	0,05	Petroleos Mexicanos 6,875% 04/08/2026	USD	2.230.000	2.230.454	0,42
Lebanon Government Bond, Reg. S 6,65% 31/12/2025	USD	2.287.000	423.667	0,08	Petroleos Mexicanos 6,49% 23/01/2027	USD	2.175.000	2.163.155	0,41
			733.042	0,14	Petroleos Mexicanos 5,35% 12/02/2028	USD	2.770.000	2.660.463	0,50
<i>Luxemburgo</i>					Petroleos Mexicanos 5,95% 28/01/2031	USD	800.000	722.282	0,14
Acu Petroleo Luxembourg SARL, Reg. S 7,5% 13/07/2035	USD	1.153.304	1.152.500	0,22	Petroleos Mexicanos 10% 07/02/2033	USD	1.175.000	1.259.041	0,24
Chile Electricity Lux Mpc II SARL, Reg. S 5,58% 20/10/2035	USD	1.812.294	1.813.886	0,34	Petroleos Mexicanos 7,69% 23/01/2050	USD	1.454.000	1.145.413	0,21
Chile Electricity Lux Mpc II SARL, Reg. S 5,672% 20/10/2035	USD	604.000	608.275	0,11	Petroleos Mexicanos 6,95% 28/01/2060	USD	1.479.000	1.063.342	0,20
FS Luxembourg SARL, Reg. S 8,875% 12/02/2031	USD	1.759.000	1.804.449	0,34	Sitios Latinoamerica SAB de CV, Reg. S 6% 25/11/2029	USD	500.000	510.150	0,10
FS Luxembourg SARL, Reg. S 8,625% 25/06/2033	USD	1.280.000	1.259.712	0,24	Sitios Latinoamerica SAB de CV, Reg. S 5,375% 04/04/2032	USD	790.000	773.502	0,14
Guara Norte SARL, Reg. S 5,198% 15/06/2034	USD	1.280.739	1.213.995	0,23				33.596.644	6,33
Millicom International Cellular SA, Reg. S 7,375% 02/04/2032	USD	985.000	1.011.382	0,19	<i>Marruecos</i>				
Nexa Resources SA, Reg. S 6,6% 08/04/2037	USD	1.250.000	1.255.966	0,24	OCP SA, Reg. S 7,5% 02/05/2054	USD	1.375.000	1.376.366	0,26
Raizen Fuels Finance SA, 144A 6,7% 25/02/2037	USD	1.155.000	1.135.312	0,21				1.376.366	0,26
Raizen Fuels Finance SA, Reg. S 5,7% 17/01/2035	USD	818.000	765.283	0,14	<i>Países Bajos</i>				
Saavi Energia SARL, Reg. S 8,875% 10/02/2035	USD	3.301.000	3.440.467	0,65	Braskem Netherlands Finance BV, Reg. S 4,5% 31/01/2030	USD	872.000	681.610	0,13
Tierra Mojada Luxembourg II SARL, Reg. S 5,75% 01/12/2040	USD	1.267.072	1.193.145	0,23	Braskem Netherlands Finance BV, Reg. S 8% 15/10/2034	USD	517.000	414.505	0,08
			16.654.372	3,14	Braskem Netherlands Finance BV, Reg. S, FRN 8,5% 23/01/2081	USD	2.505.000	2.106.054	0,40
<i>Malasia</i>					Greenko Dutch BV, Reg. S 3,85% 29/03/2026	USD	3.216.400	3.161.218	0,59
Petronas Capital Ltd., Reg. S 5,848% 03/04/2055	USD	1.122.000	1.131.773	0,21	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV 8,125% 15/09/2031	USD	1.090.000	1.232.490	0,23
			1.131.773	0,21				7.595.877	1,43

JPMorgan Funds - Emerging Markets Aggregate Bond Fund

Cartera de inversiones (continuación)

A 30 de junio de 2025

Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto	Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
<i>Panamá</i>					<i>Tailandia</i>				
Panama Government Bond 7,5% 01/03/2031	USD	1.018.000	1.083.915	0,20	Bangkok Bank PCL, 144A 5,5% 21/09/2033	USD	860.000	882.620	0,17
Panama Government Bond 7,875% 01/03/2057	USD	400.000	407.020	0,08	Bangkok Bank PCL, Reg. S 5,65% 05/07/2034	USD	885.000	915.616	0,17
			1.490.935	0,28	Bangkok Bank PCL, Reg. S, FRN 5% Perpetual	USD	400.000	398.969	0,08
<i>Paraguay</i>					Kasikornbank PCL, Reg. S, FRN 4% Perpetual	USD	852.000	821.765	0,15
Banco Continental SAECA, Reg. S 2,75% 10/12/2025	USD	1.248.000	1.237.039	0,24	Kasikornbank PCL, Reg. S, FRN 5,275% Perpetual	USD	650.000	649.837	0,12
Paraguay Government Bond, Reg. S 6% 09/02/2036	USD	480.000	488.280	0,09	Krung Thai Bank PCL, Reg. S, FRN 4,4% Perpetual	USD	472.000	464.825	0,09
Paraguay Government Bond, Reg. S 6,65% 04/03/2055	USD	434.000	432.958	0,08			4.133.632	0,78	
			2.158.277	0,41	<i>Trinidad y Tobago</i>				
<i>Perú</i>					Heritage Petroleum Co. Ltd., Reg. S 9% 12/08/2029	USD	200.000	205.170	0,04
Banco de Credito del Peru SA, Reg. S, FRN 3,125% 01/07/2030	USD	1.240.000	1.240.000	0,24	Trinidad Generation UnLtd, Reg. S 7,75% 16/06/2033	USD	2.082.000	2.152.007	0,40
Banco Internacional del Peru SAA Interbank, Reg. S, FRN 6,397% 30/04/2035	USD	1.160.000	1.185.520	0,22			2.357.177	0,44	
Hunt Oil Co. of Peru LLC Sucursal del Peru, Reg. S 7,75% 05/11/2038	USD	1.200.000	1.266.288	0,24	<i>Turquía</i>				
Niagara Energy SAC, Reg. S 5,746% 03/10/2034	USD	770.000	761.566	0,14	Akbank TAS, Reg. S, FRN 7,875% 04/09/2035	USD	1.154.000	1.145.412	0,22
Peru Government Bond 5,875% 08/08/2054	USD	813.000	783.081	0,15	Akbank TAS, Reg. S, FRN 9,369% Perpetual	USD	1.185.000	1.209.996	0,23
			5.236.455	0,99	TAV Havalimanlari Holding A/S, Reg. S 8,5% 07/12/2028	USD	737.000	768.061	0,14
<i>Polonia</i>					Türkiye Varlik Fonu Yonetimi A/S, Reg. S 8,25% 14/02/2029	USD	200.000	209.260	0,04
Bank Gospodarstwa Krajowego, Reg. S 5,75% 09/07/2034	USD	400.000	411.886	0,08			3.332.729	0,63	
Bank Gospodarstwa Krajowego, Reg. S 6,25% 09/07/2054	USD	650.000	644.491	0,12	<i>Reino Unido</i>				
Orlen SA, Reg. S 6% 30/01/2035	USD	2.428.000	2.491.170	0,47	Azule Energy Finance plc, Reg. S 8,125% 23/01/2030	USD	928.000	920.112	0,17
			3.547.547	0,67	WE Soda Investments Holding plc, Reg. S 9,5% 06/10/2028	USD	1.825.000	1.907.102	0,36
<i>Santa Lucía</i>							2.827.214	0,53	
Digicel Midco Ltd. 10,5% 25/11/2028	USD	1.315.000	1.301.850	0,24	<i>Estados Unidos de América</i>				
			1.301.850	0,24	Hyundai Capital America, Reg. S 5,4% 08/01/2031	USD	507.000	517.602	0,10
<i>Singapur</i>					Kosmos Energy Ltd., Reg. S 7,125% 04/04/2026	USD	549.000	529.693	0,10
Cathaylife Singapore Pte. Ltd., Reg. S, FRN 5,3% 05/09/2039	USD	442.000	433.179	0,08	Kosmos Energy Ltd., Reg. S 7,5% 01/03/2028	USD	935.000	769.861	0,14
Continuum Energy Aura Pte. Ltd., Reg. S 9,5% 24/02/2027	USD	1.270.000	1.312.776	0,25			1.817.156	0,34	
Medco Laurel Tree Pte. Ltd., Reg. S 6,95% 12/11/2028	USD	505.000	500.630	0,09	<i>Uruguay</i>				
Medco Maple Tree Pte. Ltd., Reg. S 8,96% 27/04/2029	USD	1.000.000	1.043.847	0,20	Uruguay Government Bond 5,442% 14/02/2037	USD	810.000	830.331	0,16
Nanshan Life Pte. Ltd., Reg. S 5,45% 11/09/2034	USD	1.220.000	1.146.881	0,21			830.331	0,16	
			4.437.313	0,83	<i>Islas Virgenes Británicas</i>				
<i>Corea del Sur</i>					CAS Capital No. 1 Ltd., Reg. S, FRN 4% Perpetual	USD	2.586.000	2.537.278	0,48
Hanwha Life Insurance Co. Ltd., Reg. S, FRN 3,379% 04/02/2032	USD	1.898.000	1.848.967	0,35	Champion Path Holdings Ltd., Reg. S 4,5% 27/01/2026	USD	1.095.000	1.088.118	0,20
Hanwha Life Insurance Co. Ltd., Reg. S, FRN 6,3% 24/06/2055	USD	454.000	468.187	0,09	China Great Wall International Holdings VI Ltd., Reg. S, FRN 7,15% Perpetual	USD	1.210.000	1.258.543	0,24
SK Hynix, Inc., Reg. S 6,5% 17/01/2033	USD	805.000	868.930	0,16	ENN Clean Energy International Investment Ltd., Reg. S 3,375% 12/05/2026	USD	1.121.000	1.104.480	0,21
Woori Bank, Reg. S, FRN 6,375% Perpetual	USD	1.203.000	1.224.028	0,23	Studio City Co. Ltd., Reg. S 7% 15/02/2027	USD	1.175.000	1.180.144	0,22
			4.410.112	0,83	Studio City Finance Ltd., Reg. S 5% 15/01/2029	USD	2.390.000	2.191.607	0,41
<i>España</i>							9.360.170	1,76	
AI Candelaria Spain SA, Reg. S 7,5% 15/12/2028	USD	3.435.886	3.433.142	0,65	<i>Total obligaciones</i>				
AI Candelaria Spain SA, Reg. S 5,75% 15/06/2033	USD	1.545.000	1.298.959	0,24			192.112.820	36,17	
EnfraGen Energia Sur SA, Reg. S 5,375% 30/12/2030	USD	2.827.000	2.536.458	0,48	Total de valores mobiliarios e instrumentos de mercado monetario que se negocian en un mercado regulado de otro tipo				
Termocandelaria Power SA, Reg. S 7,75% 17/09/2031	USD	1.300.000	1.333.839	0,25			192.112.820	36,17	
			8.602.398	1,62					
<i>Supranacional</i>									
ATP Tower Holdings, Reg. S 7,875% 03/02/2030	USD	1.180.000	1.203.651	0,23					
Banque Ouest Africaine de Developpement, Reg. S, FRN 8,2% 13/02/2055	USD	2.023.000	2.026.573	0,38					
			3.230.224	0,61					

JPMorgan Funds - Emerging Markets Aggregate Bond Fund

Cartera de inversiones (continuación)

A 30 de junio de 2025

Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
Otros valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario				
Obligaciones				
Irlanda				
Vnesheconombank 5,942% 31/12/2025*	USD	1.000.000	0	0,00
			0	0,00
Total obligaciones			0	0,00
Total otros valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario			0	0,00
Unidades de OICVM autorizados y otros instrumentos de inversión colectiva				
Esquemas de inversión colectiva - OICVM				
Luxemburgo				
JPMorgan USD Liquidity LVNAV Fund - JPM USD Liquidity LVNAV X (dist.)†	USD	14.909.932	14.909.932	2,81
			14.909.932	2,81
Total Esquemas de inversión colectiva - OICVM			14.909.932	2,81
Total Unidades de OICVM autorizados y otros instrumentos de inversión colectiva			14.909.932	2,81
Total de inversiones			516.297.830	97,21
Efectivo			703.390	0,13
Otro activo/(pasivo)			14.133.062	2,66
Patrimonio neto total			531.134.282	100,00

*El valor razonable de los títulos se establece bajo la dirección del Consejo de Administración.

†Fondo de Partes relacionadas.

§El título-valor se encuentra actualmente en situación de impago.

JPMorgan Funds - Emerging Markets Aggregate Bond Fund

Cartera de inversiones (continuación)

A 30 de junio de 2025

Distribución Geográfica de la cartera a 30 de junio de 2025	% del patrimonio neto	Distribución Geográfica de la cartera a 30 de junio de 2025 (continuación)	% del patrimonio neto
México	8,61	Irak	0,08
Luxemburgo	7,23	Mongolia	0,06
Islas Caimán	6,63	Etiopía	0,05
Chile	3,78	Irlanda	-
Turquía	3,46	Total de inversiones	97,21
Colombia	3,10	Efectivo y otro activo/(pasivo)	2,79
Perú	2,88	Total	100,00
Países Bajos	2,49		
Emiratos Árabes Unidos	2,46		
Islas Vírgenes Británicas	2,27		
Argentina	2,24		
Brasil	2,19		
Polonia	1,94		
India	1,84		
Supranacional	1,83		
Indonesia	1,77		
Sudáfrica	1,71		
España	1,62		
República Dominicana	1,61		
Hungría	1,57		
Arabia Saudí	1,56		
Egipto	1,51		
Reino Unido	1,48		
Corea del Sur	1,40		
Panamá	1,37		
Mauricio	1,31		
Rumanía	1,25		
Bahréin	1,14		
Nigeria	1,09		
Singapur	1,05		
Marruecos	1,04		
Paraguay	1,00		
Omán	0,99		
Hong Kong	0,94		
Tailandia	0,92		
Kazajistán	0,91		
Uruguay	0,86		
Ecuador	0,80		
Canadá	0,79		
Filipinas	0,75		
Uzbekistán	0,73		
Ucrania	0,66		
Costa de Marfil	0,65		
Jordán	0,58		
Trinidad y Tobago	0,57		
Israel	0,55		
El Salvador	0,50		
Costa Rica	0,49		
Kenia	0,49		
Pakistán	0,49		
Angola	0,47		
Sri Lanka	0,46		
Ghana	0,45		
Bermudas	0,44		
Guatemala	0,38		
Georgia	0,37		
Honduras	0,35		
Estados Unidos de América	0,34		
Serbia	0,33		
Barbados	0,29		
República Checa	0,26		
Líbano	0,26		
Santa Lucía	0,24		
Jersey	0,23		
Estonia	0,23		
Zambia	0,23		
Azerbaiyán	0,22		
Malasia	0,21		
Eslovenia	0,21		
Austria	0,20		
Bulgaria	0,20		
Letonia	0,19		
Benín	0,18		
Kirguistán	0,17		
Senegal	0,17		
Qatar	0,16		
Montenegro	0,15		
Namibia	0,12		
Isla de Man	0,11		
Bahamas	0,11		
Surinam	0,10		
Gabón	0,09		

JPMorgan Funds - Emerging Markets Aggregate Bond Fund

Cartera de inversiones (continuación)

A 30 de junio de 2025

Contratos de divisas a plazo

Moneda comprada	Cantidad comprada	Moneda vendida	Cantidad vendida	Fecha de vencimiento	Contraparte	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD	% del patrimonio neto
EUR	297.082	USD	337.196	03/07/2025	Barclays	10.947	-
EUR	208.157	USD	238.096	03/07/2025	BNP Paribas	5.838	-
EUR	219.217	USD	253.116	03/07/2025	Goldman Sachs	3.780	-
EUR	244.503	USD	279.719	03/07/2025	HSBC	6.809	-
EUR	65.848.133	USD	74.712.938	03/07/2025	Morgan Stanley	2.452.994	0,46
EUR	457.713	USD	528.278	15/07/2025	Morgan Stanley	8.560	-
EUR	270.433	USD	317.541	05/08/2025	Citibank	126	-
EUR	66.818.495	USD	78.467.302	05/08/2025	Morgan Stanley	21.708	0,01
GBP	1.855.837	USD	2.512.542	03/07/2025	Barclays	26.440	-
GBP	14.000	USD	18.870	03/07/2025	Citibank	283	-
GBP	1.434.274	USD	1.936.535	03/07/2025	Goldman Sachs	25.704	0,01
GBP	1.462.499	USD	1.980.345	03/07/2025	HSBC	20.509	0,01
GBP	323.005.638	USD	434.827.414	03/07/2025	Morgan Stanley	7.078.537	1,33
GBP	1.427.424	USD	1.944.718	05/08/2025	Barclays	8.483	-
USD	447.771.444	GBP	326.917.928	03/07/2025	HSBC	513.065	0,10
Total plusvalías latentes sobre contratos de divisas a plazo - Activos						10.183.783	1,92
EUR	398.185	USD	467.366	15/07/2025	HSBC	(347)	-
GBP	1.345.096	USD	1.848.545	05/08/2025	Barclays	(7.996)	-
GBP	326.917.928	USD	447.835.683	05/08/2025	HSBC	(500.631)	(0,10)
USD	78.290.564	EUR	66.817.093	03/07/2025	Morgan Stanley	(10.869)	-
USD	4.817.399	EUR	4.201.158	15/07/2025	HSBC	(110.004)	(0,02)
USD	5.439	GBP	4.000	03/07/2025	HSBC	(34)	-
USD	1.148.042	GBP	850.320	03/07/2025	Morgan Stanley	(15.286)	-
USD	36.777	GBP	27.000	05/08/2025	Barclays	(168)	-
Total minusvalías latentes sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						(645.335)	(0,12)
Plusvalías netas latentes sobre contratos de divisas a plazo - Activos						9.538.448	1,80

Contratos de futuros financieros

Descripción de los títulos-valores			Número de contratos	Moneda	Exposición global USD	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD	% del patrimonio neto
US 5 Year Note, 30/09/2025			322	USD	35.074.102	18.866	-
Total plusvalías latentes sobre contratos de futuros financieros						18.866	-
Plusvalías netas latentes sobre contratos de futuros financieros						18.866	-

Contratos de swaps de incumplimiento crediticio

Valor nominal	Moneda	Contraparte	Entidad de referencia	Compra/ Venta	Tipo de interés (Pagado)/ Recibido	Fecha de vencimiento	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
9.090.000	USD	Citigroup	CDX.NA.EM.43-V1	Compra	(1,00)%	20/06/2030	243.079	0,05
Total contratos de swap de incumplimiento crediticio según su valor razonable - Activos							243.079	0,05
Valor de mercado neto sobre contratos de swap de incumplimiento crediticio - Activos							243.079	0,05

JPMorgan Funds - Emerging Markets Corporate Bond Fund

Cartera de inversiones

A 30 de junio de 2025

Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto	Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en un mercado de valores					<i>Jersey</i> Galaxy Pipeline Assets Bidco Ltd., Reg. S 3,25% 30/09/2040	USD	1.818.000	1.417.029	0,25
<i>Obligaciones</i>								1.417.029	0,25
<i>Argentina</i>					<i>Kazajistán</i> KazMunayGas National Co. JSC, Reg. S 6,375% 24/10/2048	USD	2.950.000	2.725.008	0,48
YPF SA, Reg. S 8,5% 27/06/2029	USD	2.545.000	2.621.350	0,46				2.725.008	0,48
			2.621.350	0,46	<i>Luxemburgo</i>				
<i>Islas Caimán</i>					Chile Electricity Lux MPC SARL, Reg. S 6,01% 20/01/2033	USD	3.978.540	4.126.780	0,72
Al Rajhi Sukuk Ltd., Reg. S, FRN 6,25% Perpetual	USD	1.100.000	1.105.680	0,19	EIG Pearl Holdings SARL, Reg. S 4,387% 30/11/2046	USD	3.792.000	2.952.063	0,52
DP World Salaam, Reg. S, FRN 6% Perpetual	USD	7.152.000	7.154.056	1,25	Greensaif Pipelines Bidco SARL, Reg. S 6,51% 23/02/2042	USD	2.706.000	2.802.169	0,49
IHS Holding Ltd., Reg. S 5,625% 29/11/2026	USD	2.865.000	2.822.155	0,49	Greensaif Pipelines Bidco SARL, Reg. S 6,103% 23/08/2042	USD	2.147.000	2.148.835	0,37
IHS Holding Ltd., Reg. S 6,25% 29/11/2028	USD	2.835.000	2.764.343	0,48	MHP Lux SA, Reg. S 6,25% 19/09/2029	USD	4.065.000	3.316.192	0,58
MAF Global Securities Ltd., Reg. S, FRN 6,375% Perpetual	USD	3.580.000	3.578.998	0,63				15.346.039	2,68
Wynn Macau Ltd., Reg. S 5,5% 15/01/2026	USD	3.515.000	3.520.259	0,62	<i>Mauricio</i>				
Wynn Macau Ltd., Reg. S 5,625% 26/08/2028	USD	4.070.000	3.998.259	0,70	Greenko Power II Ltd., Reg. S 4,3% 13/12/2028	USD	2.263.305	2.131.730	0,37
Zhongsheng Group Holdings Ltd., Reg. S 5,98% 30/01/2028	USD	3.480.000	3.457.390	0,60	India Clean Energy Holdings, Reg. S 4,5% 18/04/2027	USD	2.311.000	2.238.107	0,39
			28.401.140	4,96	Network i2i Ltd., Reg. S, FRN 3,975% Perpetual	USD	3.845.000	3.812.312	0,67
<i>Colombia</i>								8.182.149	1,43
Ecopetrol SA 8,875% 13/01/2033	USD	1.070.000	1.103.403	0,19	<i>México</i>				
			1.103.403	0,19	Banco Mercantil del Norte SA, Reg. S, FRN 8,375% Perpetual	USD	5.491.000	5.707.302	1,00
<i>República Checa</i>					Corp. Inmobiliaria Vesta SAB de CV, Reg. S 3,625% 13/05/2031	USD	1.630.000	1.439.193	0,25
Energo-Pro A/S, Reg. S 8% 27/05/2030	EUR	2.536.000	3.072.907	0,54				7.146.495	1,25
			3.072.907	0,54	<i>Marruecos</i>				
<i>Estonia</i>					OCF SA, Reg. S 6,875% 25/04/2044	USD	3.659.000	3.542.560	0,62
Eesti Energia A/S, Reg. S, FRN 7,875% Perpetual	EUR	2.295.000	2.796.620	0,49				3.542.560	0,62
			2.796.620	0,49	<i>Países Bajos</i>				
<i>Hong Kong</i>					Braskem Netherlands Finance BV, Reg. S 4,5% 10/01/2028	USD	1.230.000	1.062.504	0,19
AIA Group Ltd., Reg. S 3,2% 16/09/2040	USD	3.605.000	2.768.439	0,49	MV24 Capital BV, Reg. S 6,748% 01/06/2034	USD	2.925.618	2.834.203	0,50
Far East Horizon Ltd., Reg. S 5,875% 05/03/2028	USD	3.000.000	2.990.256	0,52	Prosus NV, Reg. S 4,193% 19/01/2032	USD	1.990.000	1.861.221	0,32
			5.758.695	1,01	Prosus NV, Reg. S 4,027% 03/08/2050	USD	2.500.000	1.668.161	0,29
<i>Hungría</i>					Prosus NV, Reg. S 4,987% 19/01/2052	USD	2.077.000	1.598.590	0,28
OTP Bank Nyrt., Reg. S, FRN 7,5% 25/05/2027	USD	1.665.000	1.699.757	0,30	Yinson Boronia Production BV, Reg. S 8,947% 31/07/2042	USD	1.304.393	1.389.918	0,24
OTP Bank Nyrt., Reg. S, FRN 8,75% 15/05/2033	USD	2.770.000	2.967.376	0,52				10.414.597	1,82
			4.667.133	0,82	<i>Nigeria</i>				
<i>India</i>					Access Bank plc, Reg. S 6,125% 21/09/2026	USD	1.950.000	1.925.491	0,34
GMR Hyderabad International Airport Ltd., Reg. S 4,25% 27/10/2027	USD	2.184.000	2.114.523	0,37	United Bank for Africa plc, Reg. S 6,75% 19/11/2026	USD	1.795.000	1.780.864	0,31
Indian Railway Finance Corp. Ltd., Reg. S 3,57% 21/01/2032	USD	2.582.000	2.377.487	0,41				3.706.355	0,65
JSW Steel Ltd., Reg. S 3,95% 05/04/2027	USD	2.829.000	2.738.690	0,48	<i>Perú</i>				
			7.230.700	1,26	Orazul Energy Peru SA, Reg. S 5,625% 28/04/2027	USD	4.115.000	4.064.571	0,71
<i>Indonesia</i>					Peru LNG SRL, Reg. S 5,375% 22/03/2030	USD	6.146.325	5.791.178	1,01
Bank Bukopin Tbk. PT, Reg. S 5,658% 30/10/2027	USD	2.785.000	2.768.407	0,48				9.855.749	1,72
Bank Negara Indonesia Persero Tbk. PT, Reg. S, FRN 4,3% Perpetual	USD	3.607.000	3.464.488	0,61	<i>Polonia</i>				
Freeport Indonesia PT, Reg. S 5,315% 14/04/2032	USD	1.744.000	1.748.049	0,30	Orlen SA, Reg. S 3,625% 02/07/2032	EUR	3.596.000	4.182.189	0,73
Freeport Indonesia PT, Reg. S 6,2% 14/04/2052	USD	2.800.000	2.751.001	0,48				4.182.189	0,73
Pertamina Persero PT, Reg. S 5,625% 20/05/2043	USD	2.040.000	1.930.414	0,34					
			12.662.359	2,21	<i>Isla de Man</i>				
<i>AngloGold Ashanti Holdings plc 3,375% 01/11/2028</i>					AngloGold Ashanti Holdings plc 3,375% 01/11/2028	USD	1.385.000	1.322.029	0,23
			1.322.029	0,23					

JPMorgan Funds - Emerging Markets Corporate Bond Fund

Cartera de inversiones (continuación)

A 30 de junio de 2025

Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto	Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
<i>Arabia Saudí</i>					<i>Islas Virgenes Británicas</i>				
Saudi Arabian Oil Co., Reg. S 3,25% 24/11/2050	USD	4.110.000	2.611.951	0,46	Gerdau Trade, Inc. 5,75% 09/06/2035	USD	2.850.000	2.857.838	0,50
Saudi Arabian Oil Co., Reg. S 5,75% 17/07/2054	USD	1.462.000	1.374.865	0,24	Gold Fields Orogen Holdings BVI Ltd., Reg. S 6,125% 15/05/2029	USD	655.000	680.266	0,12
Saudi Arabian Oil Co., Reg. S 5,875% 17/07/2064	USD	1.780.000	1.627.998	0,28	Studio City Finance Ltd., Reg. S 6,5% 15/01/2028	USD	3.041.000	3.000.900	0,52
Saudi Arabian Oil Co., Reg. S 3,5% 24/11/2070	USD	2.689.000	1.610.703	0,28				6.539.004	1,14
			7.225.517	1,26	<i>Total obligaciones</i>			204.978.557	35,83
<i>Singapur</i>					Total de valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en un mercado de valores				
Great Eastern Life Assurance Co. Ltd. (The), Reg. S, FRN 5,398% Perpetual	USD	2.605.000	2.578.241	0,45				204.978.557	35,83
			2.578.241	0,45	Valores mobiliarios e instrumentos de mercado monetario que se negocian en un mercado regulado de otro tipo				
<i>Sudáfrica</i>					<i>Obligaciones</i>				
Absa Group Ltd., Reg. S, FRN 6,375% Perpetual	USD	2.842.000	2.841.000	0,50	<i>Argentina</i>				
			2.841.000	0,50	Pampa Energia SA, Reg. S 7,875% 16/12/2034	USD	1.420.000	1.428.946	0,25
<i>Corea del Sur</i>					Pluspetrol SA, Reg. S 8,5% 30/05/2032	USD	2.260.000	2.294.262	0,40
SK Hynix, Inc., Reg. S 2,375% 19/01/2031	USD	1.058.000	934.309	0,16	YPF Energia Electrica SA, Reg. S 7,875% 16/10/2032	USD	1.880.000	1.871.577	0,33
Tongyang Life Insurance Co. Ltd., Reg. S, FRN 6,25% 07/05/2035	USD	2.860.000	2.944.538	0,52	YPF SA, Reg. S 9,5% 17/01/2031	USD	2.211.000	2.341.566	0,41
			3.878.847	0,68				7.936.351	1,39
<i>Supranacional</i>					<i>Austria</i>				
Africa Finance Corp., Reg. S 4,375% 17/04/2026	USD	2.841.000	2.824.594	0,49	LD Celulose International GmbH, Reg. S 7,95% 26/01/2032	USD	2.059.000	2.167.355	0,38
Africa Finance Corp., Reg. S 5,55% 08/10/2029	USD	2.820.000	2.805.973	0,49				2.167.355	0,38
African Export-Import Bank (The), Reg. S 2,634% 17/05/2026	USD	2.780.000	2.701.609	0,47	<i>Bermudas</i>				
Corp. Andina de Fomento, Reg. S, FRN 6,75% Perpetual	USD	2.345.000	2.381.029	0,42	Tengizchevroil Finance Co. International Ltd., Reg. S 3,25% 15/08/2030	USD	3.250.000	2.893.494	0,51
			10.713.205	1,87				2.893.494	0,51
<i>Tailandia</i>					<i>Brasil</i>				
Thaioil Treasury Center Co. Ltd., Reg. S 3,75% 18/06/2050	USD	2.835.000	1.820.852	0,32	Itau Unibanco Holding SA, FRN, 144A 7,859% Perpetual	USD	1.200.000	1.212.000	0,21
			1.820.852	0,32	Prumo Participacoes e Investimentos S/A, Reg. S 7,5% 31/12/2031	USD	6.646.463	6.738.085	1,18
<i>Turquía</i>								7.950.085	1,39
Mersin Uluslararası Liman İşletmeciliği A/S, Reg. S 8,25% 15/11/2028	USD	1.081.000	1.124.471	0,20	<i>Canadá</i>				
Turkcell İletişim Hizmetleri A/S, Reg. S 7,45% 24/01/2030	USD	5.468.000	5.574.683	0,97	Aris Mining Corp., Reg. S 8% 31/10/2029	USD	2.493.000	2.546.437	0,45
Türkiye Garanti Bankası AS, Reg. S, FRN 8,375% 28/02/2034	USD	5.701.000	5.794.684	1,01	First Quantum Minerals Ltd., Reg. S 9,375% 01/03/2029	USD	1.710.000	1.822.266	0,32
			12.493.838	2,18	First Quantum Minerals Ltd., Reg. S 8,625% 01/06/2031	USD	2.770.000	2.875.464	0,50
<i>Emiratos Árabes Unidos</i>					Polaris Renewable Energy, Inc. 9,5% 03/12/2029	USD	1.625.000	1.687.969	0,29
Aldar Properties PJSC, Reg. S, FRN 6,623% 15/04/2055	USD	4.160.000	4.231.159	0,74				8.932.136	1,56
NBK Tier 1 Ltd., Reg. S, FRN 3,625% Perpetual	USD	2.280.000	2.205.983	0,39	<i>Islas Caimán</i>				
			6.437.142	1,13	Cosan Overseas Ltd., Reg. S 8,25% Perpetual	USD	1.394.000	1.407.773	0,25
<i>Reino Unido</i>					Country Garden Holdings Co. Ltd., Reg. S 2,7% 12/07/2026\$	USD	2.818.000	221.918	0,04
Anglo American Capital plc, 144A 3,95% 10/09/2050	USD	2.000.000	1.479.501	0,26	Country Garden Holdings Co. Ltd., Reg. S 3,875% 22/10/2030\$	USD	3.200.000	248.000	0,04
Anglo American Capital plc, 144A 6% 05/04/2054	USD	746.000	733.719	0,13	Energuate Trust, Reg. S 5,875% 03/05/2027	USD	5.511.000	5.485.043	0,96
Anglo American Capital plc, Reg. S 5,5% 02/05/2033	USD	1.800.000	1.830.181	0,32	FWD Group Holdings Ltd., Reg. S, FRN 8,045% Perpetual	USD	2.930.000	2.946.056	0,51
NAK Naftogaz Ukraine, Reg. S 7,125% 19/07/2026	EUR	1.180.884	1.198.157	0,21	IHS Holding Ltd., Reg. S 8,25% 29/11/2031	USD	2.657.000	2.688.087	0,47
Standard Chartered plc, Reg. S, FRN 6,296% 06/07/2034	USD	5.721.000	6.083.565	1,06	Kingston Airport Revenue Finance Ltd., Reg. S 6,75% 15/12/2036	USD	1.737.000	1.775.535	0,31
			11.325.123	1,98	Meituan, Reg. S 4,625% 02/10/2029	USD	1.097.000	1.095.731	0,19
<i>Uzbekistán</i>					Melco Resorts Finance Ltd., Reg. S 7,625% 17/04/2032	USD	2.245.000	2.271.923	0,40
Jscb Agrobank, Reg. S 9,25% 02/10/2029	USD	2.800.000	2.971.282	0,52	Poinsettia Finance Ltd., Reg. S 6,625% 17/06/2031	USD	3.340.875	3.075.843	0,54
			2.971.282	0,52	Sands China Ltd., STEP 5,4% 08/08/2028	USD	2.275.000	2.295.748	0,40
					SIB Tier 1 Sukuk Iind Ltd., Reg. S, FRN 6,125% Perpetual	USD	2.800.000	2.787.876	0,49
								26.299.533	4,60
					<i>Chile</i>				
					Alfa Desarrollo SpA, Reg. S 4,55% 27/09/2051	USD	3.051.087	2.244.921	0,39
					Banco de Credito e Inversiones SA, Reg. S, FRN 8,75% Perpetual	USD	3.803.000	4.015.207	0,70

JPMorgan Funds - Emerging Markets Corporate Bond Fund

Cartera de inversiones (continuación)

A 30 de junio de 2025

Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto	Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
Chile Electricity PEC SpA, Reg. S 0% 25/01/2028	USD	6.609.731	5.833.087	1,02	Saavi Energía SARL, Reg. S 8,875% 10/02/2035	USD	5.605.000	5.841.811	1,02
VTR Comunicaciones SpA, Reg. S 5,125% 15/01/2028	USD	4.718.000	4.464.047	0,78	Tierra Mojada Luxembourg II SARL, Reg. S 5,75% 01/12/2040	USD	4.323.599	4.071.339	0,71
VTR Comunicaciones SpA, Reg. S 4,375% 15/04/2029	USD	3.446.000	3.075.728	0,54				34.487.630	6,03
			19.632.990	3,43					
<i>Colombia</i>					<i>Mauricio</i>				
Banco Davivienda SA, Reg. S, FRN 6,65% Perpetual	USD	4.195.000	3.736.190	0,65	Azure Power Energy Ltd., Reg. S 3,575% 19/08/2026	USD	3.102.029	2.990.569	0,52
Colombia Telecomunicaciones SA ESP, Reg. S 4,95% 17/07/2030	USD	6.391.000	5.444.802	0,95	Greenko Wind Projects Mauritius Ltd., Reg. S 7,25% 27/09/2028	USD	3.551.000	3.574.110	0,63
Ecopetrol SA 8,625% 19/01/2029	USD	1.648.000	1.743.297	0,31	India Green Power Holdings, Reg. S 4% 22/02/2027	USD	2.898.777	2.815.437	0,49
Grupo Nutresa SA, Reg. S 9% 12/05/2035	USD	4.060.000	4.396.980	0,77				9.380.116	1,64
			15.321.269	2,68					
<i>República Dominicana</i>					<i>México</i>				
Aeropuertos Dominicanos Siglo XXI SA, Reg. S 7% 30/06/2034	USD	2.211.000	2.303.121	0,40	Alfa SAB de CV, Reg. S 6,875% 25/03/2044	USD	4.873.000	5.225.903	0,91
			2.303.121	0,40	Banco Mercantil del Norte SA, Reg. S, FRN 8,75% Perpetual	USD	2.323.000	2.350.927	0,41
<i>Georgia</i>					BBVA Bancomer SA, Reg. S, FRN 7,625% 11/02/2035	USD	2.259.000	2.321.123	0,40
Bank of Georgia JSC, Reg. S, FRN 9,5% Perpetual	USD	2.600.000	2.588.656	0,45	BBVA Mexico SA Institucion De Banca Multiple Grupo Financiero BBVA Mexico, Reg. S, FRN 5,125% 18/01/2033	USD	570.000	548.147	0,10
TBC Bank JSC, Reg. S, FRN 10,25% Perpetual	USD	2.000.000	1.997.216	0,35	BBVA Mexico SA Institucion De Banca Multiple Grupo Financiero BBVA Mexico, Reg. S, FRN 8,45% 29/06/2038	USD	3.820.000	4.046.581	0,71
			4.585.872	0,80	Cemex SAB de CV, Reg. S, FRN 5,125% Perpetual	USD	4.195.000	4.155.403	0,73
<i>Hong Kong</i>					Cometa Energía SA de CV, Reg. S 6,375% 24/04/2035	USD	4.943.676	5.091.215	0,89
AIA Group Ltd., Reg. S 5,375% 05/04/2034	USD	1.155.000	1.177.164	0,21	El Puerto de Liverpool SAB de CV, Reg. S 6,255% 22/01/2032	USD	1.343.000	1.394.354	0,24
AIA Group Ltd., Reg. S 5,4% 30/09/2054	USD	1.800.000	1.681.815	0,29	El Puerto de Liverpool SAB de CV, Reg. S 6,658% 22/01/2037	USD	2.710.000	2.804.850	0,49
Bank of East Asia Ltd. (The), Reg. S, FRN 6,75% 27/06/2034	USD	2.690.000	2.726.340	0,48	FIEMEX Energía - Banco Actinver SA Institucion de Banca Multiple, Reg. S 7,25% 31/01/2041	USD	2.875.372	2.917.237	0,51
MTR Corp. Ltd., Reg. S 5,25% 01/04/2055	USD	2.575.000	2.526.997	0,44	Industrias Penoles SAB de CV, Reg. S 4,75% 06/08/2050	USD	1.028.000	782.704	0,14
			8.112.316	1,42	Metalsa Sapi De Cv, Reg. S 3,75% 04/05/2031	USD	3.396.000	2.805.283	0,49
<i>Hungría</i>					Orbia Advance Corp. SAB de CV, Reg. S 6,8% 13/05/2030	USD	4.135.000	4.231.097	0,74
OTP Bank Nyrt., Reg. S, FRN 7,3% 30/07/2035	USD	1.330.000	1.359.916	0,24	Petroleos Mexicanos 6,875% 04/08/2026	USD	570.000	570.116	0,10
			1.359.916	0,24	Petroleos Mexicanos 6,49% 23/01/2027	USD	5.535.000	5.504.857	0,96
<i>India</i>								44.749.797	7,82
HDFC Bank Ltd., Reg. S, FRN 3,7% Perpetual	USD	3.180.000	3.084.745	0,54	<i>Marruecos</i>				
HPCL-Mittal Energy Ltd., Reg. S 5,25% 28/04/2027	USD	2.910.000	2.887.789	0,50	OCP SA, Reg. S 7,5% 02/05/2054	USD	1.417.000	1.418.408	0,25
IRB Infrastructure Developers Ltd., Reg. S 7,11% 11/03/2032	USD	2.900.000	2.909.968	0,51				1.418.408	0,25
JSW Infrastructure Ltd., Reg. S 4,95% 21/01/2029	USD	3.635.000	3.548.092	0,62	<i>Países Bajos</i>				
Muthoot Finance Ltd., Reg. S 7,125% 14/02/2028	USD	1.650.000	1.680.979	0,29	Braskem Netherlands Finance BV, Reg. S 4,5% 31/01/2030	USD	2.149.000	1.679.793	0,29
Shriram Finance Ltd., Reg. S 6,625% 22/04/2027	USD	830.000	841.823	0,15	Braskem Netherlands Finance BV, Reg. S, FRN 8,5% 23/01/2081	USD	5.500.000	4.624.070	0,81
Tata Capital Ltd., Reg. S 5,389% 21/07/2028	USD	820.000	829.750	0,15	Greenko Dutch BV, Reg. S 3,85% 29/03/2026	USD	7.146.480	7.023.873	1,23
			15.783.146	2,76	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV 8,125% 15/09/2031	USD	2.520.000	2.849.427	0,50
<i>Israel</i>								16.177.163	2,83
Energean Israel Finance Ltd., Reg. S, 144A 8,5% 30/09/2033	USD	1.935.000	1.985.215	0,35	<i>Paraguay</i>				
			1.985.215	0,35	Banco Continental SAECA, Reg. S 2,75% 10/12/2025	USD	2.673.000	2.649.523	0,46
<i>Luxemburgo</i>								2.649.523	0,46
Acu Petroleo Luxembourg SARL, Reg. S 7,5% 13/07/2035	USD	4.350.261	4.347.230	0,76	<i>Perú</i>				
Chile Electricity Lux Mpc II SARL, Reg. S 5,58% 20/10/2035	USD	2.869.955	2.872.475	0,50	Hunt Oil Co. of Peru LLC Sucursal del Peru, Reg. S 7,75% 05/11/2038	USD	2.870.000	3.028.539	0,53
Chile Electricity Lux Mpc II SARL, Reg. S 5,672% 20/10/2035	USD	1.404.000	1.413.938	0,25				3.028.539	0,53
FS Luxembourg SARL, Reg. S 8,875% 12/02/2031	USD	3.873.000	3.973.071	0,69	<i>Polonia</i>				
Guara Norte SARL, Reg. S 5,198% 15/06/2034	USD	2.810.405	2.663.943	0,47	Orlen SA, Reg. S 6% 30/01/2035	USD	3.326.000	3.412.534	0,60
Millicom International Cellular SA, Reg. S 7,375% 02/04/2032	USD	2.200.000	2.258.925	0,40				3.412.534	0,60
Nexa Resources SA, Reg. S 6,6% 08/04/2037	USD	2.950.000	2.964.080	0,52	<i>Santa Lucía</i>				
Raizen Fuels Finance SA, 144A 6,7% 25/02/2037	USD	2.525.000	2.481.958	0,43	Digicel Midco Ltd. 10,5% 25/11/2028	USD	2.905.000	2.875.950	0,50
Raizen Fuels Finance SA, Reg. S 5,7% 17/01/2035	USD	1.709.000	1.598.860	0,28				2.875.950	0,50

JPMorgan Funds - Emerging Markets Corporate Bond Fund

Cartera de inversiones (continuación)

A 30 de junio de 2025

Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto	Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
<i>Singapur</i>					ENN Clean Energy International Investment Ltd., Reg. S 3,375% 12/05/2026				
Cathaylife Singapore Pte. Ltd., Reg. S, FRN 5,3% 05/09/2039	USD	1.066.000	1.044.726	0,18	Studio City Co. Ltd., Reg. S 7% 15/02/2027	USD	2.748.000	2.707.502	0,47
Continuum Energy Aura Pte. Ltd., Reg. S 9,5% 24/02/2027	USD	3.465.000	3.581.707	0,62	Studio City Finance Ltd., Reg. S 5% 15/01/2029	USD	3.305.000	3.319.469	0,58
Medco Laurel Tree Pte. Ltd., Reg. S 6,95% 12/11/2028	USD	1.310.000	1.298.664	0,23		USD	6.117.000	5.609.231	0,98
Medco Maple Tree Pte. Ltd., Reg. S 8,96% 27/04/2029	USD	2.360.000	2.463.479	0,43				18.824.768	3,29
Nanshan Life Pte. Ltd., Reg. S 5,45% 11/09/2034	USD	2.730.000	2.566.382	0,45	Total obligaciones			328.993.004	57,52
			10.954.958	1,91	Total de valores mobiliarios e instrumentos de mercado monetario que se negocian en un mercado regulado de otro tipo			328.993.004	57,52
<i>Corea del Sur</i>					Unidades de OICVM autorizados y otros instrumentos de inversión colectiva				
Hanwha Life Insurance Co. Ltd., Reg. S, FRN 3,379% 04/02/2032	USD	3.448.000	3.358.924	0,59	Esquemas de inversión colectiva - OICVM				
Hanwha Life Insurance Co. Ltd., Reg. S, FRN 6,3% 24/06/2055	USD	995.000	1.026.094	0,18	Luxemburgo				
SK Hynix, Inc., Reg. S 6,5% 17/01/2033	USD	1.040.000	1.122.593	0,19	JPMorgan USD Liquidity LVNAV Fund - JPM USD Liquidity LVNAV X (dist.)†	USD	26.888.141	26.888.141	4,70
			5.507.611	0,96				26.888.141	4,70
<i>España</i>					Total Esquemas de inversión colectiva - OICVM				
Al Candelaria Spain SA, Reg. S 7,5% 15/12/2028	USD	6.873.721	6.868.233	1,20	Total Unidades de OICVM autorizados y otros instrumentos de inversión colectiva				
Al Candelaria Spain SA, Reg. S 5,75% 15/06/2033	USD	4.432.000	3.726.204	0,65	Total de inversiones				
EnfraGen Energia Sur SA, Reg. S 5,375% 30/12/2030	USD	6.517.000	5.847.222	1,02	Efectivo				
Termocandelaria Power SA, Reg. S 7,75% 17/09/2031	USD	2.935.000	3.011.398	0,53	Otro activo/(pasivo)				
			19.453.057	3,40	Patrimonio neto total				
<i>Supranacional</i>					†Fondo de Partes relacionadas. §El título-valor se encuentra actualmente en situación de impago.				
ATP Tower Holdings, Reg. S 7,875% 03/02/2030	USD	3.081.000	3.142.752	0,55				572.014.328	100,00
Banque Ouest Africaine de Developpement, Reg. S, FRN 8,2% 13/02/2055	USD	2.547.000	2.551.499	0,45					
			5.694.251	1,00					
<i>Tailandia</i>									
Bangkok Bank PCL, 144A 5,5% 21/09/2033	USD	2.310.000	2.370.758	0,41					
Bangkok Bank PCL, Reg. S 5,65% 05/07/2034	USD	2.480.000	2.565.793	0,45					
			4.936.551	0,86					
<i>Trinidad y Tobago</i>									
Trinidad Generation UnLtd, Reg. S 7,75% 16/06/2033	USD	2.870.000	2.966.504	0,52					
			2.966.504	0,52					
<i>Turquía</i>									
Akbank TAS, Reg. S, FRN 7,875% 04/09/2035	USD	2.761.000	2.740.453	0,48					
Akbank TAS, Reg. S, FRN 9,369% Perpetual	USD	2.740.000	2.797.797	0,49					
TAV Havalimanlari Holding A/S, Reg. S 8,5% 07/12/2028	USD	2.040.000	2.125.975	0,37					
			7.664.225	1,34					
<i>Reino Unido</i>									
Azule Energy Finance plc, Reg. S 8,125% 23/01/2030	USD	2.757.000	2.733.565	0,48					
WE Soda Investments Holding plc, Reg. S 9,5% 06/10/2028	USD	3.235.000	3.380.535	0,59					
WE Soda Investments Holding plc, Reg. S 9,375% 14/02/2031	USD	730.000	764.146	0,13					
			6.878.246	1,20					
<i>Estados Unidos de América</i>									
Kosmos Energy Ltd., Reg. S 7,125% 04/04/2026	USD	1.206.000	1.163.587	0,21					
Kosmos Energy Ltd., Reg. S 7,5% 01/03/2028	USD	1.830.000	1.506.787	0,26					
			2.670.374	0,47					
<i>Islas Vírgenes Británicas</i>									
CAS Capital No. 1 Ltd., Reg. S, FRN 4% Perpetual	USD	3.559.000	3.491.946	0,61					
Champion Path Holdings Ltd., Reg. S 4,5% 27/01/2026	USD	3.720.000	3.696.620	0,65					

JPMorgan Funds - Emerging Markets Corporate Bond Fund

Cartera de inversiones (continuación)

A 30 de junio de 2025

Distribución Geográfica de la cartera a 30 de junio de 2025	% del patrimonio neto
Luxemburgo	13,41
Islas Caimán	9,56
México	9,07
Países Bajos	4,65
Islas Vírgenes Británicas	4,43
India	4,02
Turquía	3,52
Chile	3,43
España	3,40
Reino Unido	3,18
Mauricio	3,07
Colombia	2,87
Supranacional	2,87
Hong Kong	2,43
Singapur	2,36
Perú	2,25
Indonesia	2,21
Argentina	1,85
Corea del Sur	1,64
Canadá	1,56
Brasil	1,39
Polonia	1,33
Arabia Saudí	1,26
Tailandia	1,18
Emiratos Árabes Unidos	1,13
Hungría	1,06
Marruecos	0,87
Georgia	0,80
Nigeria	0,65
República Checa	0,54
Uzbekistán	0,52
Trinidad y Tobago	0,52
Bermudas	0,51
Santa Lucía	0,50
Sudáfrica	0,50
Estonia	0,49
Kazajistán	0,48
Estados Unidos de América	0,47
Paraguay	0,46
República Dominicana	0,40
Austria	0,38
Israel	0,35
Jersey	0,25
Isla de Man	0,23
Total de inversiones	98,05
Efectivo y otro activo/(pasivo)	1,95
Total	100,00

JPMorgan Funds - Emerging Markets Corporate Bond Fund

Cartera de inversiones (continuación)

A 30 de junio de 2025

Contratos de divisas a plazo

Moneda comprada	Cantidad comprada	Moneda vendida	Cantidad vendida	Fecha de vencimiento	Contraparte	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD	% del patrimonio neto
AUD	20.486	USD	13.344	03/07/2025	Barclays	63	-
AUD	6.462.005	USD	4.148.469	03/07/2025	BNP Paribas	80.640	0,01
AUD	17.045	USD	11.127	03/07/2025	HSBC	28	-
AUD	59.158	USD	38.206	03/07/2025	Morgan Stanley	510	-
AUD	6.416.686	USD	4.194.125	05/08/2025	HSBC	8.284	-
CHF	25.864	USD	31.397	03/07/2025	Barclays	1.036	-
CHF	13.987.574	USD	17.035.094	03/07/2025	HSBC	505.273	0,09
CHF	89.663	USD	109.578	03/07/2025	Morgan Stanley	2.859	-
CHF	36.475	USD	45.779	05/08/2025	BNP Paribas	167	-
CHF	36.101	USD	45.391	05/08/2025	Citibank	84	-
CHF	13.836.790	USD	17.392.711	05/08/2025	Morgan Stanley	36.899	0,01
EUR	41.831	USD	48.475	03/07/2025	Barclays	546	-
EUR	412.078	USD	471.347	03/07/2025	BNP Paribas	11.558	-
EUR	76.526	USD	88.080	03/07/2025	Citibank	1.599	-
EUR	412.884	USD	471.926	03/07/2025	HSBC	11.923	-
EUR	129.717.630	USD	147.182.879	03/07/2025	Morgan Stanley	4.830.265	0,84
EUR	1.466.750	USD	1.690.657	15/07/2025	Barclays	29.647	0,01
EUR	69.263	USD	79.929	15/07/2025	HSBC	1.307	-
EUR	391.270	USD	459.171	05/08/2025	Citibank	437	-
EUR	129.005.308	USD	151.495.003	05/08/2025	Morgan Stanley	42.365	0,01
GBP	8.097	USD	10.976	03/07/2025	BNP Paribas	102	-
GBP	8.588	USD	11.630	03/07/2025	HSBC	120	-
GBP	2.449.215	USD	3.297.163	03/07/2025	Morgan Stanley	53.623	0,01
GBP	6.677	USD	9.049	07/07/2025	Merrill Lynch	86	-
SEK	19.569	USD	2.043	03/07/2025	BNP Paribas	15	-
SEK	22.153	USD	2.308	03/07/2025	Goldman Sachs	21	-
SEK	6.836.951	USD	713.917	03/07/2025	HSBC	5.103	-
SEK	23.636	USD	2.488	05/08/2025	Morgan Stanley	4	-
SGD	3.609.933	USD	2.804.273	03/07/2025	HSBC	27.589	0,01
SGD	21.665	USD	16.871	03/07/2025	Morgan Stanley	125	-
SGD	10.450	USD	8.188	05/08/2025	HSBC	31	-
SGD	10.218	USD	8.035	05/08/2025	Morgan Stanley	2	-
USD	14.449	AUD	22.042	05/08/2025	Citibank	14	-
USD	3.377.484	GBP	2.465.901	03/07/2025	HSBC	3.870	-
USD	9.151	GBP	6.677	07/07/2025	Morgan Stanley	16	-
USD	849.596	SEK	8.061.486	01/07/2025	Morgan Stanley	1.848	-
USD	725.361	SEK	6.878.673	03/07/2025	HSBC	1.953	-
USD	2.778.806	SGD	3.541.135	03/07/2025	HSBC	913	-
Total plusvalías latentes sobre contratos de divisas a plazo - Activos						5.660.925	0,99
AUD	22.042	USD	14.440	01/07/2025	Citibank	(15)	-
AUD	18.284	USD	11.982	05/08/2025	Barclays	(8)	-
EUR	316.594	USD	371.022	02/07/2025	Morgan Stanley	(37)	-
EUR	872.335	USD	1.023.718	15/07/2025	Citibank	(584)	-
GBP	2.465.901	USD	3.377.968	05/08/2025	HSBC	(3.776)	-
GBP	13.345	USD	18.314	05/08/2025	Morgan Stanley	(54)	-
GBP	6.481	USD	8.882	05/08/2025	RBC	(14)	-
SEK	6.878.673	USD	726.909	05/08/2025	HSBC	(1.824)	-
SEK	8.072.216	USD	852.670	05/08/2025	Morgan Stanley	(1.773)	-
SGD	3.541.135	USD	2.785.516	05/08/2025	HSBC	(303)	-
USD	54.558	AUD	83.814	03/07/2025	Barclays	(295)	-
USD	6.694	AUD	10.334	03/07/2025	BNP Paribas	(69)	-
USD	4.209.570	AUD	6.444.288	03/07/2025	HSBC	(7.947)	-
USD	13.143	AUD	20.256	03/07/2025	Morgan Stanley	(113)	-
USD	9.268	AUD	14.220	05/08/2025	Goldman Sachs	(45)	-
USD	2.432	CHF	1.973	03/07/2025	Barclays	(41)	-
USD	17.644.740	CHF	14.101.129	03/07/2025	Morgan Stanley	(38.023)	(0,01)
USD	1.107	CHF	880	05/08/2025	Goldman Sachs	(1)	-
USD	1.100	EUR	970	03/07/2025	BNP Paribas	(36)	-
USD	562.732	EUR	493.266	03/07/2025	Citibank	(15.315)	-
USD	16.664	EUR	14.407	03/07/2025	Goldman Sachs	(219)	-
USD	437.823	EUR	382.392	03/07/2025	HSBC	(10.294)	-
USD	152.030.571	EUR	129.769.914	03/07/2025	Morgan Stanley	(43.845)	(0,01)
USD	9.757.128	EUR	8.507.933	15/07/2025	HSBC	(221.548)	(0,04)
USD	57.100	EUR	49.646	15/07/2025	Morgan Stanley	(1.128)	-
USD	159.105	EUR	136.473	05/08/2025	Citibank	(1.204)	-
USD	374.858	EUR	319.189	05/08/2025	Morgan Stanley	(81)	-
USD	14.671	SGD	18.772	03/07/2025	Barclays	(55)	-
USD	55.877	SGD	71.691	03/07/2025	HSBC	(362)	-
USD	1.102	SGD	1.402	05/08/2025	HSBC	-	-
Total minusvalías latentes sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						(349.009)	(0,06)
Plusvalías netas latentes sobre contratos de divisas a plazo - Activos						5.311.916	0,93

JPMorgan Funds - Emerging Markets Corporate Bond Fund

Cartera de inversiones (continuación)

A 30 de junio de 2025

Contratos de futuros financieros

Descripción de los títulos-valores	Número de contratos	Moneda	Exposición global USD	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD	% del patrimonio neto
US 5 Year Note, 30/09/2025	355	USD	38.668.653	20.800	-
Total plusvalías latentes sobre contratos de futuros financieros				20.800	-
US 10 Year Note, 19/09/2025	(5)	USD	(559.727)	(664)	-
US Long Bond, 19/09/2025	(2)	USD	(229.906)	(969)	-
Total minusvalías latentes sobre contratos de futuros financieros				(1.633)	-
Plusvalías netas latentes sobre contratos de futuros financieros				19.167	-

JPMorgan Funds - Emerging Markets Debt Fund

Cartera de inversiones

A 30 de junio de 2025

Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto	Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en un mercado de valores					Islas Caimán				
Obligaciones					Bioceanico Sovereign Certificate Ltd., Reg. S 0% 05/06/2034				
Angola					EDO Sukuk Ltd., Reg. S 5,875% 21/09/2033				
Angola Government Bond, Reg. S 9,5% 12/11/2025	USD	3.000.000	3.023.822	0,26		USD	7.954.993	6.332.174	0,54
Angola Government Bond, Reg. S 8,25% 09/05/2028	USD	1.525.000	1.445.074	0,12		USD	3.124.000	3.202.202	0,27
Angola Government Bond, Reg. S 8% 26/11/2029	USD	2.600.000	2.369.710	0,20				9.534.376	0,81
Angola Government Bond, Reg. S 8,75% 14/04/2032	USD	3.100.000	2.739.196	0,24	Chile				
Angola Government Bond, Reg. S 9,125% 26/11/2049	USD	4.703.000	3.649.851	0,31	Chile Government Bond 2,55% 27/01/2032	USD	4.370.000	3.847.698	0,33
			13.227.653	1,13	Corp. Nacional del Cobre de Chile, Reg. S 3% 30/09/2029	USD	505.000	468.920	0,04
Argentina					Corp. Nacional del Cobre de Chile, Reg. S 5,125% 02/02/2033	USD	3.678.000	3.580.793	0,31
Argentina Government Bond 0% 15/12/2035	USD	17.200.000	561.838	0,05	Corp. Nacional del Cobre de Chile, Reg. S 6,15% 24/10/2036	USD	1.200.000	1.219.600	0,10
Argentina Government Bond, STEP 0,75% 09/07/2030	USD	8.800.000	7.051.000	0,60	Corp. Nacional del Cobre de Chile, Reg. S 4,5% 01/08/2047	USD	6.622.000	5.173.485	0,44
Argentina Government Bond, STEP 4,125% 09/07/2035	USD	14.959.083	10.168.476	0,87	Corp. Nacional del Cobre de Chile, Reg. S 6,3% 08/09/2053	USD	2.873.000	2.815.894	0,24
Argentina Government Bond, STEP 5% 09/01/2038	USD	6.332.208	4.558.876	0,39	Empresa de los Ferrocarriles del Estado, Reg. S 3,068% 18/08/2050	USD	2.164.000	1.282.327	0,11
Argentina Government Bond, STEP 3,5% 09/07/2041	USD	12.846.593	8.075.226	0,69	Empresa de Transporte de Pasajeros Metro SA, Reg. S 4,7% 07/05/2050	USD	800.000	648.439	0,05
			30.415.416	2,60	GNL Quintero SA, Reg. S 4,634% 31/07/2029	USD	559.258	553.832	0,05
Azerbaiyán								19.590.988	1,67
Azerbaijan Government Bond, Reg. S 3,5% 01/09/2032	USD	1.100.000	984.673	0,08	Colombia				
Southern Gas Corridor CJSC, Reg. S 6,875% 24/03/2026	USD	895.000	907.834	0,08	Colombia Government Bond 3% 30/01/2030	USD	800.000	693.041	0,06
			1.892.507	0,16	Colombia Government Bond 7,375% 25/04/2030	USD	5.566.000	5.765.572	0,49
Bahamas					Colombia Government Bond 3,125% 15/04/2031	USD	13.060.000	10.732.220	0,92
Bahamas Government Bond, Reg. S 8,95% 15/10/2032	USD	3.320.000	3.561.098	0,31	Colombia Government Bond 10,375% 28/01/2033	USD	1.078.000	1.274.854	0,11
Commonwealth of the Bahamas, Reg. S 8,25% 24/06/2036	USD	5.213.000	5.279.466	0,45	Colombia Government Bond 5,2% 15/05/2049	USD	1.800.000	1.209.997	0,10
			8.840.564	0,76	Colombia Government Bond 4,125% 15/05/2051	USD	8.023.000	4.569.241	0,39
Bahréin					Colombia Government Bond 8,75% 14/11/2053	USD	1.842.000	1.827.695	0,16
Bahrain Government Bond, Reg. S 7% 12/10/2028	USD	4.800.000	4.925.800	0,42	Colombia Government Bond 8,375% 07/11/2054	USD	2.780.000	2.639.701	0,22
Bahrain Government Bond, Reg. S 6,75% 20/09/2029	USD	5.750.000	5.858.634	0,50				28.712.321	2,45
Bahrain Government Bond, Reg. S 5,45% 16/09/2032	USD	7.035.000	6.552.601	0,56	Costa Rica				
Bahrain Government Bond, Reg. S 5,25% 25/01/2033	USD	2.690.000	2.462.125	0,21	Costa Rica Government Bond, Reg. S 6,125% 19/02/2031	USD	1.490.000	1.533.881	0,13
			19.799.160	1,69	Costa Rica Government Bond, Reg. S 7% 04/04/2044	USD	2.300.000	2.353.314	0,20
Benín					Costa Rica Government Bond, Reg. S 7,158% 12/03/2045	USD	4.860.000	5.021.838	0,43
Benin Government Bond, Reg. S 7,96% 13/02/2038	USD	3.755.000	3.557.851	0,30	Costa Rica Government Bond, Reg. S 7,3% 13/11/2054	USD	6.199.000	6.423.001	0,55
			3.557.851	0,30	Instituto Costarricense de Electricidad, Reg. S 6,75% 07/10/2031	USD	1.710.000	1.758.923	0,15
Brasil					Instituto Costarricense de Electricidad, Reg. S 6,375% 15/05/2043	USD	987.000	894.370	0,08
Brazil Government Bond 3,75% 12/09/2031	USD	8.351.000	7.540.273	0,64				17.985.327	1,54
Brazil Government Bond 6% 20/10/2033	USD	6.360.000	6.310.320	0,54	República Dominicana				
Brazil Government Bond 8,25% 20/01/2034	USD	5.460.000	6.217.459	0,53	Dominican Republic Government Bond, 144A 6,6% 01/06/2036	USD	2.100.000	2.123.835	0,18
Brazil Government Bond 6,625% 15/03/2035	USD	4.968.000	5.008.316	0,43	Dominican Republic Government Bond, Reg. S 5,95% 25/01/2027	USD	773.000	781.426	0,07
Brazil Government Bond 4,75% 14/01/2050	USD	11.095.000	7.778.860	0,67	Dominican Republic Government Bond, Reg. S 6% 19/07/2028	USD	4.209.000	4.277.607	0,36
Brazil Government Bond 7,125% 13/05/2054	USD	2.975.000	2.837.129	0,24	Dominican Republic Government Bond, Reg. S 4,5% 30/01/2030	USD	5.600.000	5.338.200	0,46
			35.692.357	3,05	Dominican Republic Government Bond, Reg. S 7,05% 03/02/2031	USD	3.060.000	3.215.050	0,27
Bulgaria					Dominican Republic Government Bond, Reg. S 4,875% 23/09/2032	USD	4.252.000	3.940.413	0,34
Bulgaria Government Bond, Reg. S 5% 05/03/2037	USD	1.886.000	1.844.649	0,16	Dominican Republic Government Bond, Reg. S 5,3% 21/01/2041	USD	3.100.000	2.671.301	0,23
			1.844.649	0,16	Dominican Republic Government Bond, Reg. S 5,875% 30/01/2060	USD	7.276.000	6.110.021	0,52
								28.457.853	2,43

JPMorgan Funds - Emerging Markets Debt Fund

Cartera de inversiones (continuación)

A 30 de junio de 2025

Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto	Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
<i>Ecuador</i>					Hungary Government Bond, Reg. S 3,125% 21/09/2051				
Ecuador Government Bond, STEP, Reg. S 6,9% 31/07/2030	USD	1.268.846	1.102.944	0,10		USD	9.920.000	5.865.956	0,50
Ecuador Government Bond, STEP, Reg. S 5,5% 31/07/2035	USD	17.406.362	12.547.784	1,07	Magyar Export-Import Bank Zrt., Reg. S 6,125% 04/12/2027				
Ecuador Government Bond, STEP, Reg. S 5% 31/07/2040	USD	7.327.480	4.585.057	0,39		USD	1.115.000	1.141.616	0,10
			18.235.785	1,56					
<i>Egipto</i>					<i>Indonesia</i>				
Egypt Government Bond, 144A 8,625% 04/02/2030	USD	8.297.000	8.413.201	0,72	Indonesia Government Bond 4,75% 11/02/2029	USD	4.570.000	4.656.304	0,40
Egypt Government Bond 24,458% 01/10/2027	EGP	141.800.000	2.881.636	0,25	Indonesia Government Bond 3,05% 12/03/2051	USD	10.028.000	6.630.229	0,56
Egypt Government Bond 22,576% 07/01/2028	EGP	306.389.000	6.065.655	0,52	Indonesia Government Bond 5,15% 10/09/2054	USD	1.600.000	1.507.110	0,13
Egypt Government Bond 21,333% 06/05/2028	EGP	258.000.000	5.035.481	0,43	Indonesia Government Bond, Reg. S 8,5% 12/10/2035	USD	3.410.000	4.325.157	0,37
Egypt Government Bond, Reg. S 7,6% 01/03/2029	USD	3.375.000	3.394.829	0,29	Indonesia Government Bond, Reg. S 6,625% 17/02/2037	USD	4.790.000	5.346.580	0,46
Egypt Government Bond, Reg. S 7,053% 15/01/2032	USD	600.000	549.525	0,05	Pertamina Persero PT, Reg. S 3,1% 21/01/2030	USD	1.600.000	1.491.249	0,13
Egypt Government Bond, Reg. S 8,5% 31/01/2047	USD	4.534.000	3.688.176	0,31	Pertamina Persero PT, Reg. S 6,5% 27/05/2041	USD	1.829.000	1.899.991	0,16
Egypt Government Bond, Reg. S 7,903% 21/02/2048	USD	9.865.000	7.588.500	0,65	Pertamina Persero PT, Reg. S 4,7% 30/07/2049	USD	2.000.000	1.628.886	0,14
Egypt Government Bond, Reg. S 8,875% 29/05/2050	USD	2.150.000	1.790.389	0,15			27.485.506	2,35	
Egypt Government Bond, Reg. S 8,75% 30/09/2051	USD	2.200.000	1.804.275	0,15	<i>Irak</i>				
Egypt Government Bond, Reg. S 7,5% 16/02/2061	USD	1.400.000	1.019.974	0,09	Iraq Government Bond, Reg. S 5,8% 15/01/2028	USD	1.500.000	1.482.678	0,13
			42.231.641	3,61			1.482.678	0,13	
<i>El Salvador</i>					<i>Costa de Marfil</i>				
El Salvador Government Bond, Reg. S 8,625% 28/02/2029	USD	2.500.000	2.609.275	0,22	Ivory Coast Government Bond, Reg. S 6,375% 03/03/2028	USD	5.470.000	5.487.599	0,47
El Salvador Government Bond, Reg. S 7,125% 20/01/2050	USD	4.387.000	3.630.242	0,31	Ivory Coast Government Bond, Reg. S 8,075% 01/04/2036	USD	2.835.000	2.734.389	0,23
El Salvador Government Bond, Reg. S 9,5% 15/07/2052	USD	2.852.000	2.905.475	0,25	Ivory Coast Government Bond, Reg. S 8,25% 30/01/2037	USD	10.080.000	9.704.510	0,83
			9.144.992	0,78			17.926.498	1,53	
<i>Gabón</i>					<i>Jordán</i>				
Gabon Government Bond, Reg. S 9,5% 18/02/2029	USD	1.700.000	1.556.871	0,13	Jordan Government Bond, 144A 5,85% 07/07/2030	USD	1.500.000	1.445.236	0,12
Gabon Government Bond, Reg. S 7% 24/11/2031	USD	1.145.000	910.133	0,08	Jordan Government Bond, Reg. S 4,95% 07/07/2025	USD	1.400.000	1.397.057	0,12
			2.467.004	0,21	Jordan Government Bond, Reg. S 7,5% 13/01/2029	USD	2.770.000	2.838.349	0,24
<i>Ghana</i>					Jordan Government Bond, Reg. S 5,85% 07/07/2030	USD	3.635.000	3.502.289	0,30
Ghana Government Bond, Reg. S 0% 03/07/2026	USD	645.144	626.921	0,05	Jordan Government Bond, Reg. S 7,375% 10/10/2047	USD	4.600.000	4.076.080	0,35
Ghana Government Bond, Reg. S 0% 03/01/2030	USD	1.415.495	1.187.375	0,10	Jordan Government Bond, Reg. S 5,75% 31/01/2027	USD	800.000	795.394	0,07
Ghana Government Bond, STEP, Reg. S 5% 03/07/2029	USD	1.205.202	1.130.421	0,10			14.054.405	1,20	
Ghana Government Bond, STEP, Reg. S 5% 03/07/2035	USD	11.984.588	9.316.751	0,80	<i>Kenia</i>				
			12.261.468	1,05	Kenya Government Bond, Reg. S 7,25% 28/02/2028	USD	3.250.000	3.193.276	0,27
<i>Guatemala</i>					Kenya Government Bond, Reg. S 8% 22/05/2032	USD	3.345.000	3.126.575	0,27
Guatemala Government Bond, Reg. S 4,9% 01/06/2030	USD	9.553.000	9.371.493	0,80	Kenya Government Bond, Reg. S 6,3% 23/01/2034	USD	1.934.000	1.566.573	0,13
Guatemala Government Bond, Reg. S 5,375% 24/04/2032	USD	1.514.000	1.481.479	0,13			7.886.424	0,67	
Guatemala Government Bond, Reg. S 3,7% 07/10/2033	USD	2.830.000	2.393.119	0,20	<i>Líbano</i>				
Guatemala Government Bond, Reg. S 6,125% 01/06/2050	USD	2.163.000	1.961.571	0,17	Lebanon Government Bond, Reg. S 6,6% 27/11/2026\$	USD	2.651.000	494.428	0,04
			15.207.662	1,30	Lebanon Government Bond, Reg. S 6,85% 23/03/2027\$	USD	2.523.000	471.505	0,04
<i>Hungría</i>					Lebanon Government Bond, Reg. S 6,65% 03/11/2028\$	USD	3.634.000	678.511	0,06
Hungary Government Bond, 144A 3,125% 21/09/2051	USD	2.200.000	1.300.918	0,11	Lebanon Government Bond, Reg. S 6,65% 26/02/2030\$	USD	1.682.000	319.462	0,03
Hungary Government Bond, Reg. S 2,125% 22/09/2031	USD	8.300.000	6.916.559	0,59			1.963.906	0,17	
Hungary Government Bond, Reg. S 5,5% 16/06/2034	USD	4.650.000	4.569.828	0,39	<i>Luxemburgo</i>				
Hungary Government Bond, Reg. S 5,5% 26/03/2036	USD	1.945.000	1.877.309	0,16	Greensaif Pipelines Bidco SARL, Reg. S 6,51% 23/02/2042	USD	2.231.000	2.310.288	0,20
							2.310.288	0,20	
					<i>Mauricio</i>				
					Greenko Power II Ltd., Reg. S 4,3% 13/12/2028	USD	1.812.718	1.707.337	0,15
							1.707.337	0,15	

JPMorgan Funds - Emerging Markets Debt Fund

Cartera de inversiones (continuación)

A 30 de junio de 2025

Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto	Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
México					Omán				
Banco Nacional de Comercio Exterior SNC, Reg. S 4,375% 14/10/2025	USD	306.000	306.082	0,03	Oman Government Bond, Reg. S 5,625% 17/01/2028	USD	15.600.000	15.966.560	1,36
Banco Nacional de Comercio Exterior SNC, Reg. S, FRN 2,72% 11/08/2031	USD	2.630.000	2.496.622	0,21	Oman Government Bond, Reg. S 6,5% 08/03/2047	USD	11.100.000	11.255.482	0,96
Comision Federal de Electricidad, Reg. S 3,348% 09/02/2031	USD	4.266.000	3.765.021	0,32	Oman Government Bond, Reg. S 7% 25/01/2051	USD	3.250.000	3.460.053	0,30
Mexican Bonos 8,5% 28/02/2030	MXN	2.095.000	11.012.719	0,94				30.682.095	2,62
Mexico City Airport Trust, Reg. S 3,875% 30/04/2028	USD	1.200.000	1.164.114	0,10	Pakistán				
Mexico City Airport Trust, Reg. S 5,5% 31/10/2046	USD	2.500.000	2.082.865	0,18	Pakistan Government Bond, Reg. S 8,25% 30/09/2025	USD	500.000	499.522	0,04
Mexico Government Bond 6,35% 09/02/2035	USD	17.038.000	17.410.962	1,49	Pakistan Government Bond, Reg. S 6,875% 05/12/2027	USD	5.808.000	5.507.322	0,47
Mexico Government Bond 6,338% 04/05/2053	USD	10.110.000	9.268.343	0,79	Pakistan Government Bond, Reg. S 7,375% 08/04/2031	USD	6.941.000	6.182.975	0,53
Mexico Government Bond 7,375% 13/05/2055	USD	1.202.000	1.237.663	0,10	Pakistan Government Bond, Reg. S 8,875% 08/04/2051	USD	2.180.000	1.793.992	0,15
Petroleos Mexicanos 6,875% 16/10/2025	USD	1.400.000	1.398.911	0,12				13.983.811	1,19
			50.143.302	4,28	Panamá				
Mongolia					Panama Government Bond 2,252% 29/09/2032	USD	3.400.000	2.598.892	0,22
Mongolia Government Bond, Reg. S 3,5% 07/07/2027	USD	2.000.000	1.876.837	0,16	Panama Government Bond 6,4% 14/02/2035	USD	1.400.000	1.359.820	0,12
Mongolia Government Bond, Reg. S 8,65% 19/01/2028	USD	600.000	630.427	0,05	Panama Government Bond 6,875% 31/01/2036	USD	2.645.000	2.623.774	0,22
			2.507.264	0,21	Panama Government Bond 4,5% 19/01/2063	USD	2.600.000	1.657.500	0,14
Montenegro								8.239.986	0,70
Montenegro Government Bond, Reg. S 7,25% 12/03/2031	USD	4.916.000	5.100.227	0,44	Paraguay				
			5.100.227	0,44	Paraguay Government Bond, Reg. S 7,9% 09/02/2031	PYG	13.371.000.000	1.618.092	0,14
Marruecos					Paraguay Government Bond, Reg. S 4,95% 28/04/2031	USD	7.600.000	7.562.000	0,64
Morocco Government Bond, 144A 5,95% 08/03/2028	USD	3.915.000	4.015.508	0,34	Paraguay Government Bond, Reg. S 3,849% 28/06/2033	USD	750.000	681.660	0,06
Morocco Government Bond, Reg. S 5,95% 08/03/2028	USD	2.600.000	2.666.749	0,23	Paraguay Government Bond, Reg. S 5,85% 21/08/2033	USD	3.970.000	4.055.950	0,35
Morocco Government Bond, Reg. S 4% 15/12/2050	USD	2.733.000	1.864.726	0,16	Paraguay Government Bond, Reg. S 5,6% 13/03/2048	USD	6.800.000	6.043.500	0,52
OCP SA, Reg. S 6,1% 30/04/2030	USD	2.975.000	3.018.626	0,26	Paraguay Government Bond, Reg. S 5,4% 30/03/2050	USD	4.445.000	3.817.144	0,32
			11.565.609	0,99				23.778.346	2,03
Namibia					Perú				
Namibia Government Bond, Reg. S 5,25% 29/10/2025	USD	2.000.000	1.996.194	0,17	Corp. Financiera de Desarrollo SA, Reg. S 2,4% 28/09/2027	USD	2.710.000	2.568.863	0,22
			1.996.194	0,17	Corp. Financiera de Desarrollo SA, Reg. S 5,5% 06/05/2030	USD	1.410.000	1.427.364	0,12
Países Bajos					Fondo MIVIVIENDA SA, Reg. S 4,625% 12/04/2027	USD	3.520.000	3.520.113	0,30
Braskem Netherlands Finance BV, Reg. S 4,5% 10/01/2028	USD	700.000	604.677	0,05	Peru Bonos de Tesoreria, Reg. S, 144A 6,85% 12/08/2035	PEN	55.800.000	16.154.186	1,38
MV24 Capital BV, Reg. S 6,748% 01/06/2034	USD	1.966.279	1.904.840	0,16	Peru Government Bond 3% 15/01/2034	USD	5.117.000	4.316.804	0,37
Yinson Bergenia Production BV, Reg. S 8,498% 31/01/2045	USD	1.393.000	1.411.805	0,12	Peru LNG SRL, Reg. S 5,375% 22/03/2030	USD	2.308.518	2.175.127	0,19
Yinson Boronia Production BV, Reg. S 8,947% 31/07/2042	USD	2.247.005	2.394.335	0,21	Petroleos del Peru SA, Reg. S 5,625% 19/06/2047	USD	3.794.000	2.396.536	0,20
			6.315.657	0,54				32.558.993	2,78
Nigeria					Filipinas				
Nigeria Government Bond, Reg. S 6,125% 28/09/2028	USD	3.345.000	3.199.712	0,27	Philippines Government Bond 4,625% 17/07/2028	USD	1.800.000	1.816.205	0,15
Nigeria Government Bond, Reg. S 7,143% 23/02/2030	USD	8.835.000	8.427.967	0,72	Philippines Government Bond 3,556% 29/09/2032	USD	2.345.000	2.180.270	0,19
Nigeria Government Bond, Reg. S 9,625% 09/06/2031	USD	1.712.000	1.790.854	0,15	Philippines Government Bond 5,95% 13/10/2047	USD	5.200.000	5.375.725	0,46
Nigeria Government Bond, Reg. S 7,375% 28/09/2033	USD	5.681.000	5.086.501	0,44	Philippines Government Bond 5,5% 17/01/2048	USD	1.076.000	1.050.481	0,09
Nigeria Government Bond, Reg. S 10,375% 09/12/2034	USD	1.531.000	1.610.817	0,14	Philippines Government Bond 5,9% 04/02/2050	USD	3.400.000	3.474.343	0,30
Nigeria Government Bond, Reg. S 7,696% 23/02/2038	USD	3.210.000	2.781.348	0,24				13.897.024	1,19
Nigeria Government Bond, Reg. S 7,625% 28/11/2047	USD	5.439.000	4.349.931	0,37	Polonia				
			27.247.130	2,33	Bank Gospodarstwa Krajowego, Reg. S 6,25% 31/10/2028	USD	2.385.000	2.517.124	0,22
					Bank Gospodarstwa Krajowego, Reg. S 5,375% 22/05/2033	USD	3.140.000	3.171.120	0,27
					Poland Government Bond 5,75% 16/11/2032	USD	1.821.000	1.927.092	0,16
					Poland Government Bond 4,875% 04/10/2033	USD	3.095.000	3.082.852	0,26

JPMorgan Funds - Emerging Markets Debt Fund

Cartera de inversiones (continuación)

A 30 de junio de 2025

Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto	Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
Poland Government Bond 5,5% 04/04/2053	USD	835.000	776.015	0,07	<i>Surinam</i> Suriname Government Bond, Reg. S 7,95% 15/07/2033	USD	2.286.287	2.267.997	0,19
Poland Government Bond 5,5% 18/03/2054	USD	11.938.000	11.098.477	0,95	Suriname Government Bond, Reg. S 9% 31/12/2050	USD	995.000	1.121.365	0,10
			22.572.680	1,93				3.389.362	0,29
<i>Rumanía</i> Romania Government Bond, Reg. S 3% 27/02/2027	USD	5.740.000	5.559.388	0,48	<i>Trinidad y Tobago</i> Trinidad & Tobago Government Bond, Reg. S 4,5% 26/06/2030	USD	3.780.000	3.548.550	0,30
Romania Government Bond, Reg. S 3,625% 27/03/2032	USD	4.400.000	3.785.704	0,32	Trinidad & Tobago Government Bond, Reg. S 5,95% 14/01/2031	USD	2.210.000	2.209.757	0,19
Romania Government Bond, Reg. S 6,375% 30/01/2034	USD	2.596.000	2.550.004	0,22				5.758.307	0,49
Romania Government Bond, Reg. S 6% 25/05/2034	USD	2.294.000	2.205.084	0,19	<i>Turquía</i> Istanbul Metropolitan Municipality, Reg. S 10,5% 06/12/2028	USD	4.432.000	4.758.051	0,41
Romania Government Bond, Reg. S 5,75% 24/03/2035	USD	5.390.000	4.997.467	0,43	TC Ziraat Bankasi A/S, Reg. S, FRN 8,994% 02/08/2034	USD	4.850.000	5.030.068	0,43
Romania Government Bond, Reg. S 7,5% 10/02/2037	USD	4.200.000	4.373.799	0,37	Turkcell İletişim Hizmetleri A/S, Reg. S 5,8% 11/04/2028	USD	900.000	888.068	0,07
Romania Government Bond, Reg. S 7,625% 17/01/2053	USD	3.148.000	3.193.872	0,27	Türkiye Garanti Bankasi AS, Reg. S, FRN 8,375% 28/02/2034	USD	2.200.000	2.236.152	0,19
			26.665.318	2,28	Türkiye Government Bond 36% 12/08/2026	TRY	635.896.018	15.468.485	1,32
<i>Arabia Saudí</i> Saudi Arabia Government Bond, Reg. S 4,75% 16/01/2030	USD	12.700.000	12.826.825	1,09	Türkiye Government Bond 9,875% 15/01/2028	USD	6.250.000	6.846.907	0,58
Saudi Arabia Government Bond, Reg. S 4,5% 17/04/2030	USD	8.800.000	8.813.040	0,75	Türkiye Government Bond 30% 12/09/2029	TRY	444.190.000	10.258.066	0,88
Saudi Arabia Government Bond, Reg. S 5,5% 25/10/2032	USD	4.000.000	4.169.256	0,36	Türkiye Government Bond 9,125% 13/07/2030	USD	7.990.000	8.864.306	0,76
Saudi Arabia Government Bond, Reg. S 2,25% 02/02/2033	USD	3.789.000	3.181.710	0,27	Türkiye Government Bond 7,625% 15/05/2034	USD	3.309.000	3.396.477	0,29
Saudi Arabia Government Bond, Reg. S 5% 16/01/2034	USD	3.339.000	3.346.468	0,29	Türkiye Government Bond 4,875% 16/04/2043	USD	10.188.000	7.211.880	0,62
Saudi Arabia Government Bond, Reg. S 4,625% 04/10/2047	USD	3.105.000	2.595.466	0,22				64.958.460	5,55
			34.932.765	2,98	<i>Ucrania</i> NPC Ukrenergó, Reg. S 6,875% 09/11/2028	USD	1.217.000	992.354	0,08
<i>Senegal</i> Senegal Government Bond, Reg. S 6,25% 23/05/2033	USD	7.154.000	4.685.940	0,40	Ukraine Government Bond, Reg. S 7,858% 01/08/2041	USD	4.855.000	3.478.656	0,30
			4.685.940	0,40	Ukraine Government Bond, STEP, Reg. S 1,75% 01/02/2029	USD	1.525.000	946.930	0,08
<i>Serbia</i> Serbia Government Bond, Reg. S 6,5% 26/09/2033	USD	6.065.000	6.396.573	0,55	Ukraine Government Bond, STEP, Reg. S 0% 01/02/2030	USD	1.102.618	535.636	0,05
			6.396.573	0,55	Ukraine Government Bond, STEP, Reg. S 1,75% 01/02/2034	USD	6.050.262	3.151.261	0,27
<i>Sudáfrica</i> South Africa Government Bond 4,3% 12/10/2028	USD	2.613.000	2.525.961	0,21	Ukraine Government Bond, STEP, Reg. S 1,75% 01/02/2035	USD	4.664.838	2.380.272	0,20
South Africa Government Bond 4,85% 30/09/2029	USD	2.345.000	2.262.459	0,19	Ukraine Government Bond, STEP, Reg. S 0% 01/02/2036	USD	5.055.000	2.391.144	0,20
South Africa Government Bond 5,875% 20/04/2032	USD	2.150.000	2.107.373	0,18	Ukraine Government Bond, STEP, Reg. S 1,75% 01/02/2036	USD	10.231.132	5.119.205	0,44
South Africa Government Bond 6,25% 08/03/2041	USD	5.745.000	4.987.849	0,43				18.995.458	1,62
South Africa Government Bond 5% 12/10/2046	USD	8.600.000	6.000.978	0,51	<i>Emiratos Árabes Unidos</i> Adnoc Murban RSC Ltd., Reg. S 5,125% 11/09/2054	USD	5.007.000	4.569.629	0,39
South Africa Government Bond 7,3% 20/04/2052	USD	5.405.000	4.882.072	0,42	DP World Ltd., Reg. S 6,85% 02/07/2037	USD	2.200.000	2.401.897	0,21
South Africa Government Bond, Reg. S 7,1% 19/11/2036	USD	3.493.000	3.467.649	0,30	DP World Ltd., Reg. S 5,625% 25/09/2048	USD	2.437.000	2.275.476	0,19
Transnet SOC Ltd., Reg. S 8,25% 06/02/2028	USD	3.800.000	3.945.663	0,34	Finance Department Government of Sharjah, Reg. S 3,625% 10/03/2033	USD	2.370.000	2.048.818	0,18
			30.180.004	2,58	MDGH GMTN RSC Ltd., Reg. S 2,875% 07/11/2029	USD	3.140.000	2.950.485	0,25
<i>Sri Lanka</i> Sri Lanka Government Bond, Reg. S 4% 15/04/2028	USD	1.891.488	1.777.999	0,15	MDGH GMTN RSC Ltd., Reg. S 5,5% 28/04/2033	USD	900.000	937.468	0,08
Sri Lanka Government Bond, STEP, Reg. S 3,1% 15/01/2030	USD	1.359.737	1.213.565	0,10				15.183.773	1,30
Sri Lanka Government Bond, STEP, Reg. S 3,35% 15/03/2033	USD	6.001.622	4.823.879	0,41	<i>Uruguay</i> Uruguay Government Bond 7,625% 21/03/2036	USD	10.428.610	12.460.625	1,07
Sri Lanka Government Bond, STEP, Reg. S 3,6% 15/06/2035	USD	1.459.566	997.077	0,09	Uruguay Government Bond 5,25% 10/09/2060	USD	6.600.000	5.993.196	0,51
Sri Lanka Government Bond, STEP, Reg. S 3,6% 15/05/2036	USD	2.812.512	2.278.486	0,20				18.453.821	1,58
			11.091.006	0,95	<i>Uzbekistán</i> Navoi Mining & Metallurgical Combinat, Reg. S 6,7% 17/10/2028	USD	326.000	333.417	0,03
					Navoiyuran State Enterprise, Reg. S 6,7% 02/07/2030	USD	2.800.000	2.807.164	0,24

JPMorgan Funds - Emerging Markets Debt Fund

Cartera de inversiones (continuación)

A 30 de junio de 2025

Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto	Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
Uzbekistan Government Bond, Reg. S 3,7% 25/11/2030	USD	5.600.000	5.004.855	0,43	República Dominicana Dominican Republic Government Bond, Reg. S 7,15% 24/02/2055	USD	5.310.000	5.302.778	0,45
Uzbekneftegaz JSC, Reg. S 4,75% 16/11/2028	USD	2.244.000	2.059.608	0,17				5.302.778	0,45
			10.205.044	0,87					
Venezuela					El Salvador				
Venezuela Government Bond, Reg. S 11,75% 21/10/2026\$	USD	3.875.000	783.138	0,07	El Salvador Government Bond, Reg. S 0,25% 17/04/2030	USD	6.070.000	132.023	0,01
Venezuela Government Bond, Reg. S 9,25% 07/05/2028\$	USD	1.128.000	200.302	0,02	El Salvador Government Bond, Reg. S 9,25% 17/04/2030	USD	4.910.000	5.219.968	0,45
Venezuela Government Bond, Reg. S 11,95% 05/08/2031\$	USD	9.130.000	1.757.525	0,15				5.351.991	0,46
Venezuela Government Bond, Reg. S 7% 31/03/2038\$	USD	17.206.500	3.054.750	0,26	Etiopia				
			5.795.715	0,50	Federal Democratic Republic of Ethiopia 6,625% 31/12/2025	USD	487.000	452.910	0,04
Zambia								452.910	0,04
Zambia Government Bond, Reg. S 0,5% 31/12/2053	USD	11.687.130	7.959.679	0,68	Guatemala				
Zambia Government Bond, STEP, Reg. S 5,75% 30/06/2033	USD	848.472	780.990	0,07	CT Trust, Reg. S 5,125% 03/02/2032	USD	700.000	652.269	0,06
			8.740.669	0,75	Guatemala Government Bond, Reg. S 6,55% 06/02/2037	USD	4.200.000	4.246.830	0,36
Total obligaciones			931.609.335	79,60				4.899.099	0,42
Total de valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en un mercado de valores			931.609.335	79,60	Honduras				
Valores mobiliarios e instrumentos de mercado monetario que se negocian en un mercado regulado de otro tipo					Honduras Government Bond, Reg. S 8,625% 27/11/2034	USD	2.210.000	2.322.158	0,20
Obligaciones								2.322.158	0,20
Argentina					India				
Argentina Government Bond, STEP 4,125% 09/07/2046	USD	3.361.818	2.230.427	0,19	HDFC Bank Ltd., Reg. S, FRN 3,7% Perpetual	USD	2.145.000	2.080.748	0,18
			2.230.427	0,19				2.080.748	0,18
Bahréin					Indonesia				
Bapco Energies BSCC, Reg. S 8,375% 07/11/2028	USD	5.800.000	6.154.921	0,53	Indonesia Government Bond 5,1% 10/02/2054	USD	1.600.000	1.490.230	0,13
			6.154.921	0,53				1.490.230	0,13
Barbados					Líbano				
Barbados Government Bond, Reg. S 8% 26/06/2035	USD	6.021.000	6.052.915	0,52	Lebanon Government Bond 6,15% 31/12/2025	USD	1.708.000	320.250	0,03
			6.052.915	0,52	Lebanon Government Bond 6,375% 31/12/2025	USD	16.357.000	3.066.937	0,26
Islas Caimán								3.387.187	0,29
Kingston Airport Revenue Finance Ltd., Reg. S 6,75% 15/12/2036	USD	674.000	688.953	0,06	Luxemburgo				
			688.953	0,06	FS Luxembourg SARL, Reg. S 8,875% 12/02/2031	USD	1.813.000	1.859.844	0,16
Chile					Guara Norte SARL, Reg. S 5,198% 15/06/2034	USD	2.657.515	2.519.021	0,21
Alfa Desarrollo SpA, Reg. S 4,55% 27/09/2051	USD	2.437.510	1.793.465	0,15	Raizen Fuels Finance SA, Reg. S 6,45% 05/03/2034	USD	2.224.000	2.214.463	0,19
Banco de Credito e Inversiones SA, FRN, 144A 7,5% Perpetual	USD	700.000	703.512	0,06	Saavi Energia SARL, Reg. S 8,875% 10/02/2035	USD	3.448.000	3.593.678	0,31
Banco de Credito e Inversiones SA, Reg. S, FRN 8,75% Perpetual	USD	500.000	527.900	0,05	Tierra Mojada Luxembourg II SARL, Reg. S 5,75% 01/12/2040	USD	2.578.099	2.427.680	0,21
Banco del Estado de Chile, Reg. S, FRN 7,95% Perpetual	USD	7.755.000	8.079.973	0,69				12.614.686	1,08
Corp. Nacional del Cobre de Chile, Reg. S 6,44% 26/01/2036	USD	779.000	815.716	0,07	Mauricio				
Empresa Nacional del Petroleo, Reg. S 3,45% 16/09/2031	USD	940.000	840.461	0,07	Azure Power Energy Ltd., Reg. S 3,575% 19/08/2026	USD	259.571	250.245	0,02
Empresa Nacional del Petroleo, Reg. S 5,95% 30/07/2034	USD	1.600.000	1.618.927	0,14				250.245	0,02
Empresa Nacional del Petroleo, Reg. S 4,5% 14/09/2047	USD	200.000	153.218	0,01	México				
			14.533.172	1,24	Banco Mercantil del Norte SA, Reg. S, FRN 7,5% Perpetual	USD	1.165.000	1.158.771	0,10
Colombia					Banco Mercantil del Norte SA, Reg. S, FRN 8,75% Perpetual	USD	1.577.000	1.595.959	0,14
Colombia Telecomunicaciones SA ESP, Reg. S 4,95% 17/07/2030	USD	3.600.000	3.067.014	0,26	BBVA Mexico SA Institucion De Banca Multiple Grupo Financiero BBVA Mexico, Reg. S, FRN 5,125% 18/01/2033	USD	1.600.000	1.538.657	0,13
Ecopetrol SA 8,625% 19/01/2029	USD	6.360.000	6.727.773	0,58	BBVA Mexico SA Institucion De Banca Multiple Grupo Financiero BBVA Mexico, Reg. S, FRN 8,45% 29/06/2038	USD	1.300.000	1.377.109	0,12
			9.794.787	0,84	Cemex SAB de CV, Reg. S, FRN 7,2% Perpetual	USD	1.589.000	1.605.287	0,14
					Cometa Energia SA de CV, Reg. S 6,375% 24/04/2035	USD	2.728.800	2.810.239	0,24
					Comision Federal de Electricidad, 144A 4,677% 09/02/2051	USD	685.000	477.847	0,04
					Comision Federal de Electricidad, Reg. S 5,7% 24/01/2030	USD	840.000	837.606	0,07

JPMorgan Funds - Emerging Markets Debt Fund

Cartera de inversiones (continuación)

A 30 de junio de 2025

Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto	Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
FIEMEX Energía - Banco Actinver SA Institucion de Banca Multiple, Reg. S 7,25% 31/01/2041	USD	2.265.897	2.298.888	0,20	Reino Unido WE Soda Investments Holding plc, Reg. S 9,5% 06/10/2028	USD	1.500.000	1.567.481	0,13
Mexico Government Bond 6,4% 07/05/2054	USD	5.620.000	5.165.735	0,44				1.567.481	0,13
Petroleos Mexicanos 6,5% 13/03/2027	USD	1.420.000	1.410.606	0,12	Venezuela Venezuela Government Bond, Reg. S 8,25% 15/10/2025§	USD	8.220.000	1.356.315	0,11
Petroleos Mexicanos 5,35% 12/02/2028	USD	3.717.000	3.570.015	0,30	Venezuela Government Bond, Reg. S 7,65% 31/12/2025§	USD	4.241.000	689.586	0,06
Petroleos Mexicanos 6,5% 23/01/2029	USD	9.285.000	9.080.442	0,78	Venezuela Government Bond, Reg. S 12,75% 31/12/2025	USD	4.360.000	817.500	0,07
Petroleos Mexicanos 6,84% 23/01/2030	USD	3.800.000	3.668.675	0,31				2.863.401	0,24
Petroleos Mexicanos 5,95% 28/01/2031	USD	4.460.000	4.026.720	0,34					
Petroleos Mexicanos 6,7% 16/02/2032	USD	3.370.000	3.131.661	0,27	Islas Vírgenes Británicas Studio City Finance Ltd., Reg. S 5% 15/01/2029	USD	800.000	733.592	0,06
Petroleos Mexicanos 6,35% 12/02/2048	USD	1.830.000	1.274.538	0,11				733.592	0,06
Petroleos Mexicanos 7,69% 23/01/2050	USD	8.890.000	7.003.247	0,60					
			52.032.002	4,45	Total obligaciones			176.824.810	15,11
Marruecos OCP SA, Reg. S 7,5% 02/05/2054	USD	1.467.000	1.468.458	0,12	Total de valores mobiliarios e instrumentos de mercado monetario que se negocian en un mercado regulado de otro tipo			176.824.810	15,11
			1.468.458	0,12	Otros valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario				
Países Bajos Braskem Netherlands Finance BV, Reg. S 4,5% 31/01/2030	USD	1.730.000	1.352.276	0,11	Obligaciones				
Braskem Netherlands Finance BV, Reg. S, FRN 8,5% 23/01/2081	USD	1.800.000	1.513.332	0,13	Indonesia Polysindo Eka Perkasa 0% 28/10/1998*	IDR	475.000.000	0	0,00
Greenko Dutch BV, Reg. S 3,85% 29/03/2026	USD	2.340.800	2.300.641	0,20	Polysindo Eka Perkasa 0% 26/04/1999*	IDR	475.000.000	0	0,00
			5.166.249	0,44	Polysindo Eka Perkasa Tbk. PT 0% 28/10/1998*	IDR	47.500.000	0	0,00
Panamá Panama Government Bond 8% 01/03/2038	USD	2.200.000	2.348.170	0,20	Polysindo Eka Perkasa Tbk. PT 0% 26/04/1999*	IDR	47.500.000	0	0,00
Panama Government Bond 7,875% 01/03/2057	USD	560.000	569.828	0,05	Polysindo Eka Perkasa Tbk. PT 0% 19,274% 26/04/1999*	IDR	5.000.000.000	0	0,00
			2.917.998	0,25	Polysindo Eka Perkasa Tbk. PT 0% 22/10/1999*	IDR	47.236.110	0	0,00
Paraguay Paraguay Government Bond, Reg. S 6% 09/02/2036	USD	725.000	737.506	0,07	Polysindo Eka Perkasa Tbk. PT 0% 20/04/2000*	IDR	47.763.890	0	0,00
Paraguay Government Bond, Reg. S 6,65% 04/03/2055	USD	1.321.000	1.317.830	0,11	Polysindo Eka Perkasa Tbk. PT 0% 31/12/2000*	IDR	475.000.000	0	0,00
			2.055.336	0,18				0	0,00
Perú Peru Government Bond 5,375% 08/02/2035	USD	15.743.000	15.736.703	1,34	Irlanda Vnesheconombank 6,8% 22/11/2025* Vnesheconombank 5,942% 31/12/2025*	USD	2.700.000	0	0,00
			15.736.703	1,34		USD	7.621.000	0	0,00
España Al Candelaria Spain SA, Reg. S 7,5% 15/12/2028	USD	603.197	602.716	0,05				0	0,00
Al Candelaria Spain SA, Reg. S 5,75% 15/06/2033	USD	3.312.000	2.784.564	0,24	Total obligaciones			0	0,00
EnfraGen Energia Sur SA, Reg. S 5,375% 30/12/2030	USD	3.306.000	2.966.229	0,25	Total otros valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario			0	0,00
			6.353.509	0,54	Unidades de OICVM autorizados y otros instrumentos de inversión colectiva				
Supranacional ATP Tower Holdings, Reg. S 7,875% 03/02/2030	USD	1.363.000	1.390.319	0,12	Esquemas de inversión colectiva - OICVM				
			1.390.319	0,12	Luxemburgo JPMorgan USD Liquidity LVNAV Fund - JPM USD Liquidity LVNAV X (dist.)†	USD	21.592.609	21.592.609	1,84
Trinidad y Tobago Trinidad Generation UnLtd, Reg. S 7,75% 16/06/2033	USD	2.667.000	2.756.678	0,23				21.592.609	1,84
			2.756.678	0,23	Total Esquemas de inversión colectiva - OICVM			21.592.609	1,84
Turquía Akbank TAS, Reg. S, FRN 9,369% Perpetual	USD	1.200.000	1.225.312	0,11	Total Unidades de OICVM autorizados y otros instrumentos de inversión colectiva			21.592.609	1,84
Türkiye Varlik Fonu Yonetimi A/S, Reg. S 8,25% 14/02/2029	USD	2.820.000	2.950.565	0,25	Total de inversiones			1.130.026.754	96,55
			4.175.877	0,36	Efectivo			2.678.487	0,23
					Otro activo/(pasivo)			37.711.396	3,22
					Patrimonio neto total			1.170.416.637	100,00

*El valor razonable de los títulos se establece bajo la dirección del Consejo de Administración.
†Fondo de Partes relacionadas.
§El título-valor se encuentra actualmente en situación de impago.

JPMorgan Funds - Emerging Markets Debt Fund

Cartera de inversiones (continuación)

A 30 de junio de 2025

Distribución Geográfica de la cartera a 30 de junio de 2025	% del patrimonio neto
México	8,73
Turquía	5,91
Perú	4,12
Egipto	3,61
Colombia	3,29
Luxemburgo	3,12
Brasil	3,05
Arabia Saudí	2,98
Chile	2,91
República Dominicana	2,88
Argentina	2,79
Omán	2,62
Sudáfrica	2,58
Indonesia	2,48
Nigeria	2,33
Rumanía	2,28
Bahréin	2,22
Paraguay	2,21
Polonia	1,93
Hungría	1,85
Guatemala	1,72
Ucrania	1,62
Uruguay	1,58
Ecuador	1,56
Costa Rica	1,54
Costa de Marfil	1,53
Emiratos Árabes Unidos	1,30
El Salvador	1,24
Jordán	1,20
Pakistán	1,19
Filipinas	1,19
Angola	1,13
Marruecos	1,11
Ghana	1,05
Países Bajos	0,98
Panamá	0,95
Sri Lanka	0,95
Islas Caimán	0,87
Uzbekistán	0,87
Bahamas	0,76
Zambia	0,75
Venezuela	0,74
Trinidad y Tobago	0,72
Kenia	0,67
Serbia	0,55
España	0,54
Barbados	0,52
Líbano	0,46
Montenegro	0,44
Senegal	0,40
Benín	0,30
Surinam	0,29
Mongolia	0,21
Gabón	0,21
Honduras	0,20
India	0,18
Namibia	0,17
Mauricio	0,17
Azerbaiyán	0,16
Bulgaria	0,16
Reino Unido	0,13
Irak	0,13
Supranacional	0,12
Islas Vírgenes Británicas	0,06
Etiopía	0,04
Irlanda	-
Total de inversiones	96,55
Efectivo y otro activo/(pasivo)	3,45
Total	100,00

JPMorgan Funds - Emerging Markets Debt Fund

Cartera de inversiones (continuación)

A 30 de junio de 2025

Contratos de divisas a plazo

Moneda comprada	Cantidad comprada	Moneda vendida	Cantidad vendida	Fecha de vencimiento	Contraparte	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD	% del patrimonio neto
AUD	1.911	USD	1.248	02/07/2025	Morgan Stanley	3	-
AUD	48.813	USD	31.672	03/07/2025	Barclays	274	-
AUD	11.258.427	USD	7.227.824	03/07/2025	BNP Paribas	140.344	0,01
AUD	7.646	USD	4.985	03/07/2025	Citibank	19	-
AUD	37.997	USD	24.648	03/07/2025	Goldman Sachs	219	-
AUD	15.264	USD	9.838	03/07/2025	HSBC	152	-
AUD	63.560	USD	41.015	03/07/2025	Morgan Stanley	582	-
AUD	30.228	USD	19.768	05/08/2025	BNP Paribas	28	-
AUD	5.057	USD	3.296	05/08/2025	Goldman Sachs	16	-
AUD	11.063.674	USD	7.231.394	05/08/2025	HSBC	14.413	-
AUD	41.697	USD	27.256	05/08/2025	Morgan Stanley	52	-
CAD	1.921.491	USD	1.393.655	03/07/2025	Barclays	11.786	-
CAD	10.886	USD	7.912	03/07/2025	Citibank	50	-
CAD	1.940.177	USD	1.421.105	05/08/2025	BNP Paribas	603	-
CAD	12.080	USD	8.816	05/08/2025	Goldman Sachs	35	-
CAD	5.408	USD	3.962	05/08/2025	Morgan Stanley	1	-
CHF	16.679	USD	20.424	03/07/2025	Citibank	491	-
CHF	12.908	USD	15.740	03/07/2025	Goldman Sachs	447	-
CHF	4.247.830	USD	5.173.373	03/07/2025	HSBC	153.390	0,01
CHF	39.036	USD	47.586	03/07/2025	Morgan Stanley	1.365	-
CHF	15.886	USD	19.938	05/08/2025	BNP Paribas	73	-
CHF	11.668	USD	14.671	05/08/2025	Citibank	27	-
CHF	4.293.073	USD	5.396.127	05/08/2025	Morgan Stanley	11.673	-
EGP	315.644.816	USD	5.331.838	12/03/2026	Goldman Sachs	418.053	0,04
EUR	943.845	USD	1.071.794	03/07/2025	Barclays	34.277	-
EUR	1.302.795	USD	1.493.905	03/07/2025	BNP Paribas	32.811	-
EUR	423.633	USD	485.245	03/07/2025	Citibank	11.201	-
EUR	2.270.858	USD	2.603.702	03/07/2025	Goldman Sachs	57.466	0,01
EUR	2.078.796	USD	2.379.217	03/07/2025	HSBC	56.877	0,01
EUR	347.285.122	USD	394.038.381	03/07/2025	Morgan Stanley	12.937.165	1,11
EUR	1.552.295	USD	1.822.716	05/08/2025	Citibank	703	-
EUR	302.799.404	USD	355.576.867	05/08/2025	Morgan Stanley	109.462	0,01
GBP	867.739	USD	1.174.486	03/07/2025	Barclays	12.673	-
GBP	348.167	USD	471.933	03/07/2025	BNP Paribas	4.396	-
GBP	3.100	USD	4.199	03/07/2025	Citibank	42	-
GBP	211.385	USD	285.409	03/07/2025	Goldman Sachs	3.788	-
GBP	81.436.853	USD	109.632.233	03/07/2025	Morgan Stanley	1.782.015	0,15
GBP	506.955	USD	690.713	05/08/2025	Barclays	2.974	-
NZD	3.845	USD	2.315	03/07/2025	Barclays	18	-
NZD	3.856	USD	2.314	03/07/2025	Citibank	25	-
NZD	1.768	USD	1.067	03/07/2025	Goldman Sachs	5	-
NZD	588.281	USD	350.880	03/07/2025	HSBC	6.012	-
NZD	3.674	USD	2.217	05/08/2025	Barclays	15	-
NZD	2.235	USD	1.356	05/08/2025	HSBC	2	-
NZD	589.885	USD	358.148	05/08/2025	Morgan Stanley	141	-
SGD	178.191	USD	139.031	03/07/2025	Barclays	753	-
SGD	55.261	USD	43.042	03/07/2025	BNP Paribas	309	-
SGD	18.251.546	USD	14.179.551	03/07/2025	HSBC	138.128	0,01
SGD	258.318	USD	201.160	03/07/2025	Morgan Stanley	1.480	-
SGD	1.798	USD	1.401	07/07/2025	HSBC	10	-
SGD	68.654	USD	53.896	05/08/2025	Barclays	103	-
SGD	69.629	USD	54.714	05/08/2025	Citibank	52	-
SGD	181.946	USD	142.527	05/08/2025	HSBC	579	-
USD	3.317	AUD	5.062	01/07/2025	Citibank	3	-
USD	5.413	CAD	7.343	03/07/2025	Goldman Sachs	42	-
USD	3.863	CAD	5.238	03/07/2025	HSBC	32	-
USD	2.229.867	EUR	1.902.751	02/07/2025	Morgan Stanley	224	-
USD	27.662	EUR	23.526	05/08/2025	Barclays	27	-
USD	610.662	EUR	518.926	05/08/2025	HSBC	1.099	-
USD	112.104.302	GBP	81.847.350	03/07/2025	HSBC	128.451	0,01
USD	88.730	GBP	64.602	05/08/2025	HSBC	332	-
USD	67.028	GBP	48.862	05/08/2025	Morgan Stanley	168	-
USD	963	NZD	1.585	03/07/2025	Citibank	1	-
USD	42.101	SGD	53.650	01/07/2025	Barclays	18	-
USD	14.441.757	SGD	18.403.665	03/07/2025	HSBC	4.745	-
USD	1.412	SGD	1.798	07/07/2025	Morgan Stanley	1	-
Total plusvalías latentes sobre contratos de divisas a plazo - Activos						16.082.721	1,37
AUD	5.062	USD	3.319	05/08/2025	Citibank	(3)	-
CAD	13.554	USD	9.940	03/07/2025	Goldman Sachs	(27)	-
CAD	11.749	USD	8.612	03/07/2025	Morgan Stanley	(19)	-
EUR	518.926	USD	609.332	03/07/2025	HSBC	(1.214)	-
EUR	806.695	USD	947.738	05/08/2025	Barclays	(146)	-
EUR	1.239	USD	1.456	05/08/2025	Morgan Stanley	-	-
GBP	63.801	USD	87.618	01/07/2025	HSBC	(331)	-
GBP	48.862	USD	67.019	02/07/2025	Morgan Stanley	(170)	-
GBP	81.847.350	USD	112.120.385	05/08/2025	HSBC	(125.338)	(0,01)
GBP	309.969	USD	425.910	05/08/2025	Morgan Stanley	(1.766)	-
GBP	224.029	USD	307.034	05/08/2025	RBC	(486)	-
SGD	53.650	USD	42.204	05/08/2025	Barclays	(7)	-
SGD	18.403.665	USD	14.476.632	05/08/2025	HSBC	(1.576)	-
SGD	52.809	USD	41.549	05/08/2025	Morgan Stanley	(12)	-

JPMorgan Funds - Emerging Markets Debt Fund

Cartera de inversiones (continuación)

A 30 de junio de 2025

Contratos de divisas a plazo (continuación)

Moneda comprada	Cantidad comprada	Moneda vendida	Cantidad vendida	Fecha de vencimiento	Contraparte	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD	% del patrimonio neto
USD	176.018	AUD	272.204	03/07/2025	BNP Paribas	(2.128)	-
USD	76.578	AUD	118.114	03/07/2025	Goldman Sachs	(723)	-
USD	7.198.711	AUD	11.020.042	03/07/2025	HSBC	(13.443)	-
USD	13.852	AUD	21.347	03/07/2025	Morgan Stanley	(118)	-
USD	1.248	AUD	1.911	05/08/2025	Morgan Stanley	(3)	-
USD	8.904	CAD	12.272	03/07/2025	Morgan Stanley	(72)	-
USD	13.310	CHF	10.848	03/07/2025	Barclays	(293)	-
USD	32.938	CHF	27.092	03/07/2025	BNP Paribas	(1.035)	-
USD	5.355.606	CHF	4.278.513	03/07/2025	Morgan Stanley	(9.634)	-
USD	2.595.763	EGP	157.822.410	12/03/2026	Goldman Sachs	(279.182)	(0,03)
USD	523.326	EUR	447.112	01/07/2025	Citibank	(599)	-
USD	307.502	EUR	269.868	03/07/2025	Citibank	(8.750)	-
USD	49.431.134	EUR	42.972.721	03/07/2025	HSBC	(927.622)	(0,08)
USD	364.268.831	EUR	311.062.459	03/07/2025	Morgan Stanley	(258.202)	(0,02)
USD	7.196.625	EUR	6.177.305	05/08/2025	Citibank	(59.607)	(0,01)
USD	289.788	EUR	250.724	05/08/2025	Morgan Stanley	(4.728)	-
USD	28.118	GBP	20.724	03/07/2025	Barclays	(235)	-
USD	3.150	GBP	2.337	03/07/2025	Citibank	(47)	-
USD	45.552	GBP	33.696	03/07/2025	Goldman Sachs	(548)	-
USD	555.741	GBP	410.535	03/07/2025	HSBC	(5.913)	-
USD	745.964	GBP	552.601	03/07/2025	Morgan Stanley	(10.052)	-
USD	95.668	GBP	70.437	05/08/2025	Barclays	(714)	-
USD	11.962.245	MXN	229.252.459	22/07/2025	Goldman Sachs	(155.304)	(0,01)
USD	1.509	NZD	2.499	03/07/2025	Barclays	(7)	-
USD	360.017	NZD	593.666	03/07/2025	Morgan Stanley	(141)	-
USD	35.634	SGD	45.476	02/07/2025	Barclays	(38)	-
USD	185.865	SGD	238.422	03/07/2025	Barclays	(1.169)	-
USD	41.659	SGD	53.547	03/07/2025	BNP Paribas	(346)	-
USD	4.819	SGD	6.202	03/07/2025	HSBC	(47)	-
USD	32.202	SGD	41.480	03/07/2025	Morgan Stanley	(337)	-
USD	42.791	SGD	54.967	05/08/2025	HSBC	(442)	-
Total minusvalías latentes sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						(1.872.574)	(0,16)
Plusvalías netas latentes sobre contratos de divisas a plazo - Activos						14.210.147	1,21

Contratos de futuros financieros

Descripción de los títulos-valores		Número de contratos	Moneda	Exposición global USD	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD	% del patrimonio neto
US 5 Year Note, 30/09/2025		1.316	USD	143.346.329	1.672.070	0,14
US Ultra Bond, 19/09/2025		61	USD	7.229.453	204.922	0,02
Total plusvalías latentes sobre contratos de futuros financieros					1.876.992	0,16
Plusvalías netas latentes sobre contratos de futuros financieros					1.876.992	0,16

Contratos de swaps de incumplimiento crediticio

Valor nominal	Moneda	Contraparte	Entidad de referencia	Compra/ Venta	Tipo de interés (Pagado)/ Recibido	Fecha de vencimiento	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
29.965.000	USD	Citigroup	CDX.NA.EM.43-V1	Compra	(1,00)%	20/06/2030	804.892	0,07
Total contratos de swap de incumplimiento crediticio según su valor razonable - Activos							804.892	0,07
Valor de mercado neto sobre contratos de swap de incumplimiento crediticio - Activos							804.892	0,07

JPMorgan Funds - Emerging Markets Investment Grade Bond Fund

Cartera de inversiones

A 30 de junio de 2025

Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto	Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en un mercado de valores					Corp. Nacional del Cobre de Chile, Reg. S 6,3% 08/09/2053	USD	1.215.000	1.190.850	0,22
Obligaciones					Corp. Nacional del Cobre de Chile, Reg. S 6,78% 13/01/2055	USD	2.173.000	2.225.607	0,41
Austria					Empresa de los Ferrocarriles del Estado, Reg. S 3,83% 14/09/2061	USD	1.585.000	1.014.818	0,19
Suzano Austria GmbH 6% 15/01/2029	USD	1.260.000	1.297.352	0,24	Empresa de Transporte de Pasajeros Metro SA, Reg. S 4,7% 07/05/2050	USD	2.305.000	1.868.315	0,35
			1.297.352	0,24	Empresa Nacional del Petroleo, Reg. S 6,15% 10/05/2033	USD	440.000	452.021	0,08
Azerbaiyán					GNL Quintero SA, Reg. S 4,634% 31/07/2029	USD	1.415.621	1.401.886	0,26
Azerbaijan Government Bond, Reg. S 3,5% 01/09/2032	USD	1.400.000	1.253.221	0,23				14.149.688	2,61
			1.253.221	0,23	Colombia				
Bermudas					Colombia Government Bond 4,5% 15/03/2029	USD	1.860.000	1.768.749	0,33
Bermuda Government Bond, Reg. S 2,375% 20/08/2030	USD	1.801.000	1.599.684	0,30	Colombia Government Bond 8,375% 07/11/2054	USD	1.330.000	1.262.879	0,23
Bermuda Government Bond, Reg. S 5% 15/07/2032	USD	399.000	392.616	0,07				3.031.628	0,56
			1.992.300	0,37	Croacia				
Bulgaria					Croatia Government Bond, Reg. S 4% 14/06/2035	EUR	1.090.000	1.373.418	0,25
Bulgaria Government Bond, Reg. S 5% 05/03/2037	USD	3.774.000	3.691.254	0,68				1.373.418	0,25
			3.691.254	0,68	Hong Kong				
Islas Caimán					Airport Authority, Reg. S, FRN 2,4% Perpetual	USD	1.000.000	942.972	0,17
Al Rajhi Sukuk Ltd., Reg. S, FRN 6,25% Perpetual	USD	1.180.000	1.186.093	0,22	Far East Horizon Ltd., Reg. S 5,875% 05/03/2028	USD	1.800.000	1.794.154	0,33
Aldar Investment Properties Sukuk Ltd., Reg. S 5,5% 16/05/2034	USD	1.170.000	1.201.577	0,22	Hong Kong Government International Bond, Reg. S 4% 07/06/2033	USD	600.000	584.529	0,11
Bioceanico Sovereign Certificate Ltd., Reg. S 0% 05/06/2034	USD	739.930	588.985	0,11				3.321.655	0,61
DIB Sukuk Ltd., Reg. S 2,95% 16/01/2026	USD	727.000	720.639	0,13	Hungria				
DP World Crescent Ltd., Reg. S 3,75% 30/01/2030	USD	1.000.000	953.128	0,18	Hungary Government Bond, Reg. S 5,25% 16/06/2029	USD	600.000	605.375	0,11
DP World Crescent Ltd., Reg. S 5,5% 08/05/2035	USD	746.000	752.496	0,14	Hungary Government Bond, Reg. S 5,375% 26/09/2030	USD	1.000.000	1.009.729	0,19
DP World Salaam, Reg. S, FRN 6% Perpetual	USD	5.150.000	5.151.481	0,95	Hungary Government Bond, Reg. S 2,125% 22/09/2031	USD	1.911.000	1.592.475	0,29
El Sukuk Co. Ltd., Reg. S 5,431% 28/05/2029	USD	1.200.000	1.233.661	0,23	Hungary Government Bond, Reg. S 5,5% 16/06/2034	USD	2.281.000	2.241.673	0,41
Gaci First Investment Co., Reg. S 5,125% 14/02/2053	USD	2.290.000	1.962.507	0,36	Hungary Government Bond, Reg. S 5,5% 26/03/2036	USD	755.000	728.724	0,14
Gaci First Investment Co., Reg. S 5,375% 29/01/2054	USD	919.000	814.822	0,15	Hungary Government Bond, Reg. S 4,875% 22/03/2040	EUR	913.000	1.046.607	0,19
KIB Sukuk Ltd., Reg. S, FRN 2,375% 30/11/2030	USD	971.000	957.139	0,18	Hungary Government Bond, Reg. S 6,75% 25/09/2052	USD	2.506.000	2.560.601	0,47
KSA Sukuk Ltd., Reg. S 4,511% 22/05/2033	USD	1.460.000	1.433.793	0,26	Magyar Export-Import Bank Zrt., Reg. S 6,125% 04/12/2027	USD	1.440.000	1.474.373	0,27
Ma'aden Sukuk Ltd., Reg. S 5,25% 13/02/2030	USD	900.000	916.433	0,17	MFB Magyar Fejlesztési Bank Zrt., Reg. S 6,5% 29/06/2028	USD	840.000	870.985	0,16
MAF Sukuk Ltd., Reg. S 4,638% 14/05/2029	USD	1.220.000	1.213.900	0,22	MVM Energetika Zrt., Reg. S 7,5% 09/06/2028	USD	1.000.000	1.054.198	0,20
QIB Sukuk Ltd., Reg. S 1,95% 27/10/2025	USD	690.000	682.767	0,13	OTP Bank Nyrt., Reg. S, FRN 7,5% 25/05/2027	USD	1.230.000	1.255.676	0,23
QNB Finance Ltd., Reg. S 1,625% 22/09/2025	USD	630.000	625.674	0,12				14.440.416	2,66
QNB Finance Ltd., Reg. S 1,375% 26/01/2026	USD	510.000	500.491	0,09	India				
QNB Finance Ltd., Reg. S 4,875% 30/01/2029	USD	1.250.000	1.268.639	0,23	Indian Railway Finance Corp. Ltd., Reg. S 3,57% 21/01/2032	USD	1.422.000	1.309.367	0,24
RAK Capital, Reg. S 5% 12/03/2035	USD	1.200.000	1.217.169	0,22	State Bank of India, Reg. S 4,875% 05/05/2028	USD	1.170.000	1.179.654	0,22
Saudi Electricity Sukuk Programme Co., Reg. S 5,225% 18/02/2030	USD	2.360.000	2.402.633	0,44	State Bank of India, Reg. S 5% 17/01/2029	USD	836.000	846.909	0,16
SNB Funding Ltd., Reg. S, FRN 6% 24/06/2035	USD	1.173.000	1.181.423	0,22				3.335.930	0,62
Suci Second Investment Co., Reg. S 4,875% 08/05/2032	USD	1.200.000	1.198.314	0,22	Indonesia				
Vale Overseas Ltd. 6,4% 28/06/2054	USD	935.000	914.056	0,17	Bank Bukopin Tbk. PT, Reg. S 5,658% 30/10/2027	USD	1.390.000	1.381.718	0,26
Zhongsheng Group Holdings Ltd., Reg. S 5,98% 30/01/2028	USD	2.100.000	2.086.356	0,39	Bank Mandiri Persero Tbk. PT, Reg. S 5,5% 04/04/2026	USD	2.300.000	2.316.476	0,43
			31.164.176	5,75	Bank Negara Indonesia Persero Tbk. PT, Reg. S 5,28% 05/04/2029	USD	1.390.000	1.414.962	0,26
Chile					Freeport Indonesia PT, Reg. S 4,763% 14/04/2027	USD	480.000	481.262	0,09
Chile Government Bond 3,75% 14/01/2032	EUR	555.000	662.658	0,12	Freeport Indonesia PT, Reg. S 5,315% 14/04/2032	USD	2.392.000	2.397.554	0,44
Chile Government Bond 4,34% 07/03/2042	USD	724.000	627.346	0,12	Freeport Indonesia PT, Reg. S 6,2% 14/04/2052	USD	1.470.000	1.444.276	0,27
Corp. Nacional del Cobre de Chile, Reg. S 3,75% 15/01/2031	USD	700.000	652.736	0,12	Hutama Karya Persero PT, Reg. S 3,75% 11/05/2030	USD	1.062.000	1.014.051	0,19
Corp. Nacional del Cobre de Chile, Reg. S 5,125% 02/02/2033	USD	451.000	439.080	0,08	Indonesia Government Bond 5,65% 11/01/2053	USD	200.000	198.367	0,04
Corp. Nacional del Cobre de Chile, Reg. S 5,95% 08/01/2034	USD	1.770.000	1.805.297	0,33					
Corp. Nacional del Cobre de Chile, Reg. S 6,15% 24/10/2036	USD	1.780.000	1.809.074	0,33					

JPMorgan Funds - Emerging Markets Investment Grade Bond Fund

Cartera de inversiones (continuación)

A 30 de junio de 2025

Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto	Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
Indonesia Government Bond 5,15% 10/09/2054	USD	1.860.000	1.752.015	0,32	Malasia Khazanah Capital Ltd., Reg. S 4,759% 05/09/2034	USD	1.000.000	994.073	0,18
Indonesia Government Bond, Reg. S 6,625% 17/02/2037	USD	4.000.000	4.464.785	0,82				994.073	0,18
Indonesia Government Bond, Reg. S 6,75% 15/01/2044	USD	971.000	1.089.231	0,20					
Pertamina Persero PT, Reg. S 6,5% 27/05/2041	USD	1.732.000	1.799.226	0,33	México America Movil SAB de CV 6,125% 30/03/2040	USD	1.060.000	1.105.998	0,20
Pertamina Persero PT, Reg. S 6% 03/05/2042	USD	1.000.000	987.258	0,18	America Movil SAB de CV 4,375% 16/07/2042	USD	550.000	462.313	0,08
Pertamina Persero PT, Reg. S 6,5% 07/11/2048	USD	600.000	617.197	0,11	Banco Nacional de Comercio Exterior SNC, Reg. S 4,375% 14/10/2025	USD	500.000	500.134	0,09
Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia III, Reg. S 5,6% 15/11/2033	USD	1.060.000	1.109.649	0,20	Comision Federal de Electricidad, Reg. S 3,348% 09/02/2031	USD	1.850.000	1.632.745	0,30
			22.468.027	4,14	Comision Federal de Electricidad, Reg. S 4,677% 09/02/2051	USD	1.174.000	818.968	0,15
Isla de Man AngloGold Ashanti Holdings plc 3,375% 01/11/2028	USD	510.000	486.812	0,09	Corp. Inmobiliaria Vesta SAB de CV, Reg. S 3,625% 13/05/2031	USD	1.590.000	1.403.876	0,26
			486.812	0,09	Grupo Bimbo SAB de CV, Reg. S 4,7% 10/11/2047	USD	1.100.000	917.103	0,17
Israel Bank Leumi Le-Israel BM, Reg. S, FRN, 144A 7,129% 18/07/2033	USD	1.170.000	1.201.846	0,22	Mexico City Airport Trust, Reg. S 3,875% 30/04/2028	USD	400.000	388.038	0,07
Israel Electric Corp. Ltd., Reg. S, 144A 3,75% 22/02/2032	USD	560.000	501.360	0,09	Mexico City Airport Trust, Reg. S 5,5% 31/10/2046	USD	400.000	333.258	0,06
Israel Government Bond 5,375% 12/03/2029	USD	1.460.000	1.490.718	0,28	Mexico Government Bond 2,659% 24/05/2031	USD	1.326.000	1.149.244	0,21
Israel Government Bond 5,375% 19/02/2030	USD	1.132.000	1.158.065	0,21	Mexico Government Bond 6,35% 09/02/2035	USD	801.000	818.534	0,15
Israel Government Bond 5,5% 12/03/2034	USD	1.118.000	1.133.606	0,21	Mexico Government Bond 6,625% 29/01/2038	USD	1.541.000	1.561.803	0,29
Israel Government Bond 5,625% 19/02/2035	USD	1.038.000	1.058.755	0,20	Mexico Government Bond 5% 27/04/2051	USD	890.000	687.970	0,13
Israel Government Bond 5,75% 12/03/2054	USD	1.216.000	1.129.363	0,21	Mexico Government Bond 6,338% 04/05/2053	USD	724.000	663.727	0,12
			7.673.713	1,42	Mexico Government Bond 7,375% 13/05/2055	USD	878.000	904.050	0,17
Jersey Galaxy Pipeline Assets Bidco Ltd., Reg. S 3,25% 30/09/2040	USD	1.663.000	1.296.215	0,24	Mexico Government Bond 3,771% 24/05/2061	USD	4.683.000	2.756.531	0,51
			1.296.215	0,24	Mexico Government Bond 5,75% 12/10/2110	USD	808.000	635.492	0,12
					Orbia Advance Corp. SAB de CV, Reg. S 5,875% 17/09/2044	USD	681.000	574.262	0,11
					Orbia Advance Corp. SAB de CV, Reg. S 5,5% 15/01/2048	USD	552.000	432.773	0,08
								17.746.819	3,27
Kazajistán Baiterek National Managing Holding JSC, Reg. S 5,45% 08/05/2028	USD	2.000.000	2.029.755	0,38	Marruecos OCP SA, Reg. S 6,7% 01/03/2036	USD	1.770.000	1.780.686	0,33
Kazakhstan Government Bond, Reg. S 4,714% 09/04/2035	USD	1.290.000	1.254.374	0,23				1.780.686	0,33
KazMunayGas National Co. JSC, Reg. S 5,375% 24/04/2030	USD	650.000	655.357	0,12	Países Bajos Prosus NV, Reg. S 4,193% 19/01/2032	USD	1.050.000	982.051	0,18
KazMunayGas National Co. JSC, Reg. S 5,75% 19/04/2047	USD	2.575.000	2.233.328	0,41	Prosus NV, Reg. S 4,027% 03/08/2050	USD	1.070.000	713.973	0,13
KazMunayGas National Co. JSC, Reg. S 6,375% 24/10/2048	USD	2.780.000	2.567.974	0,47	Prosus NV, Reg. S 4,987% 19/01/2052	USD	1.542.000	1.186.820	0,22
QazaqGaz NC JSC, Reg. S 4,375% 26/09/2027	USD	1.375.000	1.347.317	0,25	SABIC Capital II BV, Reg. S 4,5% 10/10/2028	USD	1.150.000	1.149.425	0,21
			10.088.105	1,86	SMRC Automotive Holdings Netherlands BV, Reg. S 5,625% 11/07/2029	USD	1.409.000	1.431.144	0,27
								5.463.413	1,01
Letonia Latvia Government Bond, Reg. S 5,125% 30/07/2034	USD	1.400.000	1.401.351	0,26	Omán Oman Government Bond, Reg. S 6,5% 08/03/2047	USD	2.400.000	2.433.618	0,45
			1.401.351	0,26				2.433.618	0,45
Lituania Lithuania Government Bond, Reg. S 3,875% 14/06/2033	EUR	833.000	1.027.818	0,19	Panamá Banco Nacional de Panama, Reg. S 2,5% 11/08/2030	USD	555.000	466.205	0,09
			1.027.818	0,19	Panama Government Bond 9,375% 01/04/2029	USD	757.000	855.940	0,16
Luxemburgo Chile Electricity Lux MPC SARL, Reg. S 6,01% 20/01/2033	USD	2.498.910	2.592.019	0,48	Panama Government Bond 2,252% 29/09/2032	USD	3.155.000	2.411.619	0,44
EIG Pearl Holdings SARL, Reg. S 4,387% 30/11/2046	USD	3.206.000	2.495.863	0,46	Panama Government Bond 3,298% 19/01/2033	USD	1.300.000	1.056.120	0,19
Greensaf Pipelines Bidco SARL, Reg. S 6,51% 23/02/2042	USD	1.783.000	1.846.367	0,34	Panama Government Bond 6,4% 14/02/2035	USD	1.600.000	1.554.080	0,29
Greensaf Pipelines Bidco SARL, Reg. S 6,103% 23/08/2042	USD	879.000	879.751	0,16	Panama Government Bond 4,5% 16/04/2050	USD	1.537.000	1.034.078	0,19
TMS Issuer SARL, Reg. S 5,78% 23/08/2032	USD	2.547.000	2.632.496	0,49	Panama Government Bond 6,853% 28/03/2054	USD	1.085.000	988.815	0,18
			10.446.496	1,93				8.366.857	1,54

JPMorgan Funds - Emerging Markets Investment Grade Bond Fund

Cartera de inversiones (continuación)

A 30 de junio de 2025

Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto	Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
Paraguay					Romania Government Bond, Reg. S 3,375% 28/01/2050	EUR	1.699.000	1.204.985	0,22
Paraguay Government Bond, Reg. S 5,4% 30/03/2050	USD	2.600.000	2.232.750	0,41	Romania Government Bond, Reg. S 4% 14/02/2051	USD	1.400.000	879.484	0,16
			2.232.750	0,41	Romania Government Bond, Reg. S 7,625% 17/01/2053	USD	772.000	783.249	0,15
Perú							14.147.194	2,61	
Corp. Financiera de Desarrollo SA, Reg. S 2,4% 28/09/2027	USD	1.375.000	1.303.390	0,24	Arabia Saudí				
Corp. Financiera de Desarrollo SA, Reg. S 5,5% 06/05/2030	USD	1.290.000	1.305.886	0,24	Al Rajhi Bank, Reg. S, FRN 6,375% Perpetual	USD	1.142.000	1.155.493	0,21
Fenix Power Peru SA, Reg. S 4,317% 20/09/2027	USD	1.652.424	1.616.321	0,30	Saudi Arabia Government Bond, Reg. S 5,5% 25/10/2032	USD	1.000.000	1.042.314	0,19
Fondo MIVIVIENDA SA, Reg. S 4,625% 12/04/2027	USD	2.160.000	2.160.069	0,40	Saudi Arabia Government Bond, Reg. S 5,625% 13/01/2035	USD	1.163.000	1.214.977	0,23
Kallpa Generacion SA, Reg. S 4,125% 16/08/2027	USD	840.000	833.866	0,15	Saudi Arabia Government Bond, Reg. S 5,75% 16/01/2054	USD	864.000	825.555	0,15
Peru Government Bond 2,783% 23/01/2031	USD	3.000.000	2.706.750	0,50	Saudi Arabia Government Bond, Reg. S 3,75% 21/01/2055	USD	2.022.000	1.378.321	0,26
Peru Government Bond 3% 15/01/2034	USD	1.178.000	993.785	0,18	Saudi Arabian Oil Co., Reg. S 4,25% 16/04/2039	USD	1.618.000	1.410.560	0,26
Peru Government Bond 3,3% 11/03/2041	USD	2.103.000	1.567.745	0,29	Saudi Arabian Oil Co., Reg. S 3,25% 24/11/2050	USD	370.000	235.139	0,04
			12.487.812	2,30	Saudi Arabian Oil Co., Reg. S 5,75% 17/07/2054	USD	1.804.000	1.696.482	0,31
Filipinas					Saudi Arabian Oil Co., Reg. S 6,375% 02/06/2055	USD	1.760.000	1.761.166	0,33
Metropolitan Bank & Trust Co., Reg. S 5,375% 06/03/2029	USD	767.000	788.406	0,15	Saudi Arabian Oil Co., Reg. S 5,875% 17/07/2064	USD	1.220.000	1.115.819	0,21
Metropolitan Bank & Trust Co., Reg. S 5,5% 06/03/2034	USD	700.000	715.445	0,13	Saudi Arabian Oil Co., Reg. S 3,5% 24/11/2070	USD	1.116.000	668.481	0,12
Philippines Government Bond 4,75% 05/03/2035	USD	1.220.000	1.196.361	0,22			12.504.307	2,31	
Philippines Government Bond 5,6% 14/05/2049	USD	1.640.000	1.610.798	0,30	Serbia				
Philippines Government Bond 5,175% 05/09/2049	USD	1.240.000	1.148.531	0,21	Serbia Government Bond, Reg. S 6% 12/06/2034	USD	2.500.000	2.527.563	0,47
Philippines Government Bond 5,9% 04/02/2050	USD	700.000	715.306	0,13			2.527.563	0,47	
ROP Sukuk Trust, Reg. S 5,045% 06/06/2029	USD	748.000	765.204	0,14					
			6.940.051	1,28	Singapur				
Polonia					ABJA Investment Co. Pte. Ltd., Reg. S 5,45% 24/01/2028	USD	2.568.000	2.600.002	0,48
Bank Gospodarstwa Krajowego, Reg. S 6,25% 31/10/2028	USD	593.000	625.851	0,12	Great Eastern Life Assurance Co. Ltd. (The), Reg. S, FRN 5,398% Perpetual	USD	1.400.000	1.385.619	0,26
Bank Gospodarstwa Krajowego, Reg. S 5,375% 22/05/2033	USD	1.740.000	1.757.245	0,32			3.985.621	0,74	
Orlen SA, Reg. S 3,625% 02/07/2032	EUR	1.698.000	1.974.793	0,36	Eslovenia				
Poland Government Bond 5,75% 16/11/2032	USD	974.000	1.030.745	0,19	Slovenia Government Bond, Reg. S 5% 19/09/2033	USD	2.500.000	2.536.330	0,47
Poland Government Bond 4,875% 04/10/2033	USD	800.000	796.860	0,15			2.536.330	0,47	
Poland Government Bond 5,125% 18/09/2034	USD	335.000	337.050	0,06	Corea del Sur				
Poland Government Bond 5,5% 04/04/2053	USD	2.808.000	2.609.642	0,48	Hyundai Capital Services, Inc., Reg. S 1,25% 08/02/2026	USD	742.000	727.389	0,13
Poland Government Bond 5,5% 18/03/2054	USD	1.082.000	1.005.910	0,19	KEB Hana Bank, Reg. S, FRN 3,5% Perpetual	USD	990.000	964.570	0,18
			10.138.096	1,87	Kyobo Life Insurance Co. Ltd., Reg. S, FRN 5,9% 15/06/2052	USD	2.622.000	2.659.180	0,49
Qatar					Mirae Asset Securities Co. Ltd., Reg. S 5,5% 31/07/2027	USD	2.420.000	2.458.206	0,45
Qatar Government Bond, Reg. S 5,103% 23/04/2048	USD	2.148.000	2.028.167	0,38	POSCO, Reg. S 5,625% 17/01/2026	USD	710.000	713.858	0,13
QatarEnergy, Reg. S 2,25% 12/07/2031	USD	1.000.000	877.056	0,16	POSCO, Reg. S 5,875% 17/01/2033	USD	1.270.000	1.320.789	0,24
			2.905.223	0,54	Shinhan Financial Group Co. Ltd., Reg. S, FRN 2,875% Perpetual	USD	983.000	959.202	0,18
Rumanía					Tongyang Life Insurance Co. Ltd., Reg. S, FRN 6,25% 07/05/2035	USD	355.000	365.493	0,07
Romania Government Bond, Reg. S 6,625% 17/02/2028	USD	1.000.000	1.033.885	0,19	Tongyang Life Insurance Co. Ltd., Reg. S, FRN 5,25% Perpetual	USD	1.230.000	1.227.898	0,23
Romania Government Bond, Reg. S 3,624% 26/05/2030	EUR	600.000	668.245	0,12			11.396.585	2,10	
Romania Government Bond, Reg. S 3% 14/02/2031	USD	1.970.000	1.688.074	0,31	Supranacional				
Romania Government Bond, Reg. S 5,375% 22/03/2031	EUR	579.000	681.562	0,13	Africa Finance Corp., Reg. S 4,375% 17/04/2026	USD	3.146.000	3.127.832	0,58
Romania Government Bond, Reg. S 7,125% 17/01/2033	USD	2.200.000	2.292.027	0,42	Africa Finance Corp., Reg. S 2,875% 28/04/2028	USD	1.618.000	1.499.129	0,28
Romania Government Bond, Reg. S 6,375% 30/01/2034	USD	1.664.000	1.634.517	0,30	Africa Finance Corp., Reg. S 5,55% 08/10/2029	USD	2.375.000	2.363.187	0,43
Romania Government Bond, Reg. S 5,75% 24/03/2035	USD	1.000.000	927.174	0,17	Africa Finance Corp., Reg. S 3,75% 30/10/2029	USD	1.699.000	1.566.571	0,29
Romania Government Bond, Reg. S 5,625% 22/02/2036	EUR	615.000	688.248	0,13	African Export-Import Bank (The), Reg. S 3,994% 21/09/2029	USD	1.699.000	1.559.933	0,29
Romania Government Bond, Reg. S 7,5% 10/02/2037	USD	1.152.000	1.199.670	0,22	African Export-Import Bank (The), Reg. S 3,798% 17/05/2031	USD	952.000	820.444	0,15
Romania Government Bond, Reg. S 2,625% 02/12/2040	EUR	637.000	466.074	0,09	Banque Ouest Africaine de Developpement, Reg. S 5% 27/07/2027	USD	1.190.000	1.169.847	0,21

JPMorgan Funds - Emerging Markets Investment Grade Bond Fund

Cartera de inversiones (continuación)

A 30 de junio de 2025

Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto	Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
Banque Ouest Africaine de Developpement, Reg. S 4,7% 22/10/2031	USD	2.669.000	2.421.157	0,45	Uruguay Government Bond 4,975% 20/04/2055	USD	1.882.995	1.672.627	0,31
Corp. Andina de Fomento, Reg. S, FRN 6,75% Perpetual	USD	1.309.000	1.329.111	0,24	Uruguay Government Bond 5,25% 10/09/2060	USD	1.160.000	1.053.350	0,19
			15.857.211	2,92				6.801.362	1,25
Tailandia					Islas Vírgenes Británicas				
Thaioil Treasury Center Co. Ltd., Reg. S 3,5% 17/10/2049	USD	1.142.000	713.531	0,13	Gerdau Trade, Inc. 5,75% 09/06/2035	USD	1.332.000	1.335.663	0,25
			713.531	0,13	Gold Fields Orogen Holdings BVI Ltd., Reg. S 6,125% 15/05/2029	USD	450.000	467.359	0,09
Trinidad y Tobago					Yunda Holding Investment Ltd., Reg. S 2,25% 19/08/2025	USD	789.000	786.135	0,14
Trinidad & Tobago Government Bond, Reg. S 5,95% 14/01/2031	USD	1.190.000	1.189.869	0,22				2.589.157	0,48
			1.189.869	0,22	Total obligaciones			319.783.156	58,99
Emiratos Árabes Unidos					Total de valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en un mercado de valores			319.783.156	58,99
Abu Dhabi Commercial Bank PJSC, Reg. S, FRN 5,361% 10/03/2035	USD	1.250.000	1.253.837	0,23	Valores mobiliarios e instrumentos de mercado monetario que se negocian en un mercado regulado de otro tipo				
Abu Dhabi Crude Oil Pipeline LLC, Reg. S 3,65% 02/11/2029	USD	1.780.000	1.727.834	0,32	Obligaciones				
Abu Dhabi Crude Oil Pipeline LLC, Reg. S 4,6% 02/11/2047	USD	890.000	797.171	0,15	Bermudas				
Abu Dhabi Developmental Holding Co. PJSC, Reg. S 5,375% 08/05/2029	USD	1.071.000	1.103.462	0,20	Tengizchevroil Finance Co. International Ltd., Reg. S 3,25% 15/08/2030	USD	1.110.000	988.240	0,18
Abu Dhabi Developmental Holding Co. PJSC, Reg. S 5% 06/05/2035	USD	1.700.000	1.695.733	0,31				988.240	0,18
Abu Dhabi Developmental Holding Co. PJSC, Reg. S 5,25% 02/10/2054	USD	1.920.000	1.783.007	0,33	Canadá				
Abu Dhabi Government Bond, Reg. S 5,5% 30/04/2054	USD	1.000.000	995.116	0,18	St. Marys Cement, Inc., Reg. S 5,75% 02/04/2034	USD	1.291.000	1.308.193	0,24
Abu Dhabi National Energy Co. PJSC, Reg. S 3,4% 29/04/2051	USD	1.970.000	1.346.244	0,25	Windfall Mining Group, Inc., Reg. S 5,854% 13/05/2032	USD	780.000	796.622	0,15
Adnoc Murban RSC Ltd., Reg. S 5,125% 11/09/2054	USD	1.523.000	1.389.963	0,26				2.104.815	0,39
Aldar Properties PJSC, Reg. S, FRN 6,623% 15/04/2055	USD	1.550.000	1.576.514	0,29	Islas Caimán				
DP World Ltd., Reg. S 6,85% 02/07/2037	USD	2.020.000	2.205.378	0,41	ABQ Finance Ltd., Reg. S 4,95% 25/03/2030	USD	1.200.000	1.210.503	0,22
DP World Ltd., Reg. S 5,625% 25/09/2048	USD	600.000	560.232	0,10	El Sukuk Co. Ltd., Reg. S 5,059% 25/03/2030	USD	1.200.000	1.215.840	0,23
Emirates NBD Bank PJSC, Reg. S 5,875% 11/10/2028	USD	1.040.000	1.086.392	0,20	Emaar Sukuk Ltd., Reg. S 3,875% 17/09/2029	USD	1.250.000	1.211.198	0,22
Equate Sukuk Spc Ltd., Reg. S 5% 05/09/2031	USD	1.210.000	1.208.959	0,22	FWD Group Holdings Ltd., Reg. S, FRN 8,045% Perpetual	USD	1.315.000	1.322.206	0,24
Finance Department Government of Sharjah, Reg. S 3,625% 10/03/2033	USD	1.683.000	1.454.920	0,27	Lima Metro Line 2 Finance Ltd., Reg. S 4,35% 05/04/2036	USD	3.531.280	3.315.539	0,61
Finance Department Government of Sharjah, Reg. S 6,125% 06/03/2036	USD	680.000	684.147	0,13	Poinsettia Finance Ltd., Reg. S 6,625% 17/06/2031	USD	1.283.500	1.181.680	0,22
First Abu Dhabi Bank PJSC, Reg. S, FRN 4,5% Perpetual	USD	957.000	947.590	0,17	Sands China Ltd., STEP 5,4% 08/08/2028	USD	3.765.000	3.799.336	0,70
MDGH Sukuk Ltd., Reg. S 5% 04/06/2035	USD	1.800.000	1.833.273	0,34	Sands China Ltd., STEP 4,375% 18/06/2030	USD	770.000	736.692	0,14
NBK Tier 1 Ltd., Reg. S, FRN 3,625% Perpetual	USD	4.130.000	3.995.925	0,74				13.992.994	2,58
			27.645.697	5,10	Chile				
Reino Unido					Alfa Desarrollo SpA, Reg. S 4,55% 27/09/2051	USD	2.569.908	1.890.881	0,35
Anglo American Capital plc, 144A 6% 05/04/2054	USD	1.348.000	1.325.810	0,24	Banco del Estado de Chile, Reg. S, FRN 7,95% Perpetual	USD	2.838.000	2.956.926	0,54
Anglo American Capital plc, Reg. S 4,5% 15/03/2028	USD	970.000	969.978	0,18	Celulosa Arauco y Constitucion SA, Reg. S 4,25% 30/04/2029	USD	2.737.000	2.660.234	0,49
Anglo American Capital plc, Reg. S 5,5% 02/05/2033	USD	2.330.000	2.369.067	0,44	Cencosud SA, Reg. S 5,95% 28/05/2031	USD	1.289.000	1.330.903	0,24
Antofagasta plc, Reg. S 5,625% 13/05/2032	USD	600.000	610.528	0,11	Chile Electricity PEC SpA, Reg. S 0% 25/01/2028	USD	3.753.470	3.312.437	0,61
Antofagasta plc, Reg. S 6,25% 02/05/2034	USD	775.000	811.094	0,15	Corp. Nacional del Cobre de Chile, Reg. S 6,44% 26/01/2036	USD	873.000	914.146	0,17
Prudential Funding Asia plc, Reg. S, FRN 2,95% 03/11/2033	USD	1.950.000	1.826.904	0,34	Empresa de Transporte de Pasajeros Metro SA, Reg. S 5% 25/01/2047	USD	600.000	519.329	0,10
Standard Chartered plc, Reg. S, FRN 6,296% 06/07/2034	USD	1.633.000	1.736.490	0,32	Empresa Nacional del Petroleo, Reg. S 3,45% 16/09/2031	USD	226.000	202.068	0,04
			9.649.871	1,78	Empresa Nacional del Petroleo, Reg. S 5,95% 30/07/2034	USD	1.350.000	1.365.969	0,25
Estados Unidos de América					Engie Energia Chile SA, Reg. S 6,375% 17/04/2034	USD	1.865.000	1.935.682	0,36
Las Vegas Sands Corp. 6% 15/08/2029	USD	890.000	913.964	0,17	Inversiones CMPC SA, Reg. S 6,125% 23/06/2033	USD	730.000	751.042	0,14
Las Vegas Sands Corp. 6,2% 15/08/2034	USD	970.000	984.762	0,18	Inversiones CMPC SA, Reg. S 6,125% 26/02/2034	USD	1.140.000	1.169.748	0,22
Tongyang Life Insurance Co., Reg. S 6,25% 30/04/2035	USD	885.000	911.159	0,17				19.009.365	3,51
			2.809.885	0,52	Uruguay				
Uruguay					Uruguay Government Bond 5,75% 28/10/2034	USD	1.645.509	1.740.619	0,32
Uruguay Government Bond 5,1% 18/06/2050	USD	2.530.062	2.334.766	0,43					

JPMorgan Funds - Emerging Markets Investment Grade Bond Fund

Cartera de inversiones (continuación)

A 30 de junio de 2025

Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto	Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
<i>Colombia</i>					Comision Federal de Electricidad, Reg. S 6,45% 24/01/2035				
Grupo Energia Bogota SA ESP, Reg. S 7,85% 09/11/2033	USD	1.800.000	1.998.334	0,37	El Puerto de Liverpool SAB de CV, Reg. S 6,255% 22/01/2032	USD	1.922.000	1.889.421	0,35
Grupo Nutresa SA, Reg. S 9% 12/05/2035	USD	2.920.000	3.162.360	0,58	El Puerto de Liverpool SAB de CV, Reg. S 6,658% 22/01/2037	USD	1.571.000	1.631.072	0,30
SURA Asset Management SA, Reg. S 6,35% 13/05/2032	USD	2.010.000	2.129.595	0,39	FIEMEX Energia - Banco Actinver SA Institucion de Banca Multiple, Reg. S 7,25% 31/01/2041	USD	1.355.000	1.402.425	0,26
			7.290.289	1,34	Gruma SAB de CV, Reg. S 5,39% 09/12/2034	USD	1.885.099	1.912.546	0,35
<i>Hong Kong</i>					Industrias Penoles SAB de CV, Reg. S 4,75% 06/08/2050	USD	1.260.000	1.264.058	0,23
AIA Group Ltd., Reg. S 5,375% 05/04/2034	USD	465.000	473.923	0,09	Metalsa Sapi De Cv, Reg. S 3,75% 04/05/2031	USD	1.551.000	1.180.908	0,22
AIA Group Ltd., Reg. S 5,4% 30/09/2054	USD	1.415.000	1.322.093	0,24	Mexico Generadora de Energia S de rl, Reg. S 5,5% 06/12/2032	USD	1.528.000	1.262.212	0,23
AIA Group Ltd., Reg. S, FRN 2,7% Perpetual	USD	740.000	726.636	0,13	Mexico Government Bond 6% 13/05/2030	USD	1.915.676	1.904.805	0,35
Bank of East Asia Ltd. (The), Reg. S, FRN 6,75% 27/06/2034	USD	1.210.000	1.226.346	0,23	Mexico Government Bond 6,875% 13/05/2037	USD	1.200.000	1.241.400	0,23
MTR Corp. Ltd., Reg. S 5,25% 01/04/2055	USD	1.102.000	1.081.457	0,20	Orbia Advance Corp. SAB de CV, Reg. S 6,8% 13/05/2030	USD	777.000	807.594	0,15
			4.830.455	0,89	Orbia Advance Corp. SAB de CV, Reg. S 6,75% 19/09/2042	USD	2.765.000	2.829.258	0,52
<i>India</i>					Petroleos Mexicanos 4,5% 23/01/2026	USD	530.000	498.363	0,09
HDFC Bank Ltd., Reg. S 5,18% 15/02/2029	USD	1.160.000	1.180.233	0,22	Petroleos Mexicanos 6,875% 04/08/2026	USD	1.280.000	1.263.692	0,23
Tata Capital Ltd., Reg. S 5,389% 21/07/2028	USD	2.590.000	2.620.796	0,48	Petroleos Mexicanos 6,5% 13/03/2027	USD	1.901.000	1.901.387	0,35
			3.801.029	0,70	Petroleos Mexicanos 5,35% 12/02/2028	USD	730.000	725.171	0,13
<i>Indonesia</i>					Petroleos Mexicanos 6,84% 23/01/2030	USD	1.000.000	960.456	0,18
Indonesia Government Bond 4,7% 10/02/2034	USD	600.000	590.087	0,11	Petroleos Mexicanos 5,95% 28/01/2031	USD	1.000.000	965.441	0,18
Indonesia Government Bond 5,1% 10/02/2054	USD	609.000	567.219	0,10	Petroleos Mexicanos 6,7% 16/02/2032	USD	1.546.000	1.395.809	0,26
Pertamina Hulu Energi PT, Reg. S 5,25% 21/05/2030	USD	1.000.000	1.010.631	0,19	Petroleos Mexicanos 10% 07/02/2033	USD	3.200.000	2.973.684	0,55
			2.167.937	0,40	Petroleos Mexicanos 7,69% 23/01/2050	USD	755.000	809.001	0,15
<i>Kuwait</i>					Sitios Latinoamerica SAB de CV, Reg. S 6% 25/11/2029	USD	1.610.000	1.268.305	0,23
EQUATE Petrochemical Co. KSC, Reg. S 4,25% 03/11/2026	USD	2.397.000	2.377.422	0,44	Sitios Latinoamerica SAB de CV, Reg. S 5,375% 04/04/2032	USD	1.290.000	1.316.187	0,24
			2.377.422	0,44		USD	2.030.000	1.987.605	0,37
<i>Luxemburgo</i>							43.844.427	8,09	
Chile Electricity Lux Mpc II SARL, Reg. S 5,58% 20/10/2035	USD	2.493.615	2.495.806	0,46	<i>Marruecos</i>				
Chile Electricity Lux Mpc II SARL, Reg. S 5,672% 20/10/2035	USD	859.000	865.080	0,16	OCF SA, Reg. S 6,75% 02/05/2034	USD	1.200.000	1.245.489	0,23
Guara Norte SARL, Reg. S 5,198% 15/06/2034	USD	2.097.432	1.988.126	0,37	OCF SA, Reg. S 7,5% 02/05/2054	USD	3.669.000	3.672.646	0,68
Nexa Resources SA, Reg. S 6,6% 08/04/2037	USD	1.200.000	1.205.728	0,22			4.918.135	0,91	
Raizen Fuels Finance SA, 144A 6,7% 25/02/2037	USD	1.080.000	1.061.590	0,19	<i>Panamá</i>				
Raizen Fuels Finance SA, Reg. S 5,7% 17/01/2035	USD	1.336.000	1.249.899	0,23	Banco Latinoamericano de Comercio Exterior SA, Reg. S 2,375% 14/09/2025	USD	2.686.000	2.673.013	0,49
Tierra Mojada Luxembourg II SARL, Reg. S 5,75% 01/12/2040	USD	2.523.156	2.375.942	0,44	Panama Government Bond 7,5% 01/03/2031	USD	2.556.000	2.721.501	0,50
			11.242.171	2,07	Panama Government Bond 8% 01/03/2038	USD	1.500.000	1.601.025	0,30
<i>Malasia</i>					Panama Government Bond 7,875% 01/03/2057	USD	1.605.000	1.633.168	0,30
Petronas Capital Ltd., Reg. S 5,34% 03/04/2035	USD	2.500.000	2.560.682	0,47			8.628.707	1,59	
Petronas Capital Ltd., Reg. S 5,848% 03/04/2055	USD	3.700.000	3.732.228	0,69	<i>Paraguay</i>				
			6.292.910	1,16	Banco Continental SAECA, Reg. S 2,75% 10/12/2025	USD	1.310.000	1.298.494	0,24
<i>Islas Marshall</i>					Paraguay Government Bond, Reg. S 6% 09/02/2036	USD	1.000.000	1.017.250	0,19
Nakilat, Inc., Reg. S 6,067% 31/12/2033	USD	393.625	412.642	0,08	Paraguay Government Bond, Reg. S 6,65% 04/03/2055	USD	1.358.000	1.354.741	0,25
			412.642	0,08			3.670.485	0,68	
<i>México</i>					<i>Perú</i>				
Alfa SAB de CV, Reg. S 6,875% 25/03/2044	USD	1.703.000	1.826.331	0,34	Banco de Credito del Peru SA, Reg. S 5,85% 11/01/2029	USD	1.172.000	1.212.521	0,22
Alpek SAB de CV, Reg. S 4,25% 18/09/2029	USD	1.472.000	1.400.496	0,26	Banco de Credito del Peru SA, Reg. S, FRN 3,125% 01/07/2030	USD	1.940.000	1.940.000	0,36
Banco Nacional de Comercio Exterior SNC, Reg. S 5,875% 07/05/2030	USD	900.000	910.710	0,17	Banco Internacional del Peru SAA Interbank, Reg. S 3,25% 04/10/2026	USD	1.679.000	1.643.355	0,30
BBVA Bancomer SA, Reg. S, FRN 5,875% 13/09/2034	USD	1.490.000	1.471.224	0,27	Banco Internacional del Peru SAA Interbank, Reg. S, FRN 6,397% 30/04/2035	USD	1.200.000	1.226.400	0,23
BBVA Bancomer SA, Reg. S, FRN 7,625% 11/02/2035	USD	973.000	999.758	0,19	Consorcio Transmantaro SA, Reg. S 4,7% 16/04/2034	USD	1.376.000	1.319.228	0,24
Cibanco SA, REIT, Reg. S 4,962% 18/07/2029	USD	1.260.000	1.207.387	0,22	Hunt Oil Co. of Peru LLC Sucursal del Peru, Reg. S 7,75% 05/11/2038	USD	1.200.000	1.266.288	0,23
Cometa Energia SA de CV, Reg. S 6,375% 24/04/2035	USD	2.561.282	2.637.721	0,49	Kallpa Generacion SA, Reg. S 5,875% 30/01/2032	USD	1.209.000	1.237.786	0,23
					Minsur SA, Reg. S 4,5% 28/10/2031	USD	855.000	794.255	0,15
					Niagara Energy SAC, Reg. S 5,746% 03/10/2034	USD	2.005.000	1.983.038	0,37

JPMorgan Funds - Emerging Markets Investment Grade Bond Fund

Cartera de inversiones (continuación)

A 30 de junio de 2025

Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto	Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
Peru Government Bond 5,875% 08/08/2054	USD	1.203.000	1.158.730	0,21	Islas Virgenes Británicas China Great Wall International Holdings VI Ltd., Reg. S, FRN 7,15% Perpetual	USD	1.860.000	1.934.619	0,36
Pluspetrol Camisea SA, Reg. S 6,24% 03/07/2036	USD	1.388.000	1.431.288	0,27	ENN Clean Energy International Investment Ltd., Reg. S 3,375% 12/05/2026	USD	1.340.000	1.320.253	0,24
Transportadora de Gas del Peru SA, Reg. S 4,25% 30/04/2028	USD	996.000	988.714	0,18					
			16.201.603	2,99				3.254.872	0,60
Polonia					Total obligaciones			188.219.536	34,72
Bank Gospodarstwa Krajowego, Reg. S 5,75% 09/07/2034	USD	1.000.000	1.029.716	0,19	Total de valores mobiliarios e instrumentos de mercado monetario que se negocian en un mercado regulado de otro tipo			188.219.536	34,72
Bank Gospodarstwa Krajowego, Reg. S 6,25% 09/07/2054	USD	800.000	793.219	0,15	Otros valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario				
Orlen SA, Reg. S 6% 30/01/2035	USD	3.305.000	3.390.988	0,62	Obligaciones				
			5.213.923	0,96	Irlanda				
Singapur					Vnesheconombank 5,942% 31/12/2025*	USD	2.957.000	0	0,00
Cathaylife Singapore Pte. Ltd., Reg. S, FRN 5,3% 05/09/2039	USD	453.000	443.959	0,08				0	0,00
Nanshan Life Pte. Ltd., Reg. S 5,45% 11/09/2034	USD	1.270.000	1.193.885	0,22	Total obligaciones			0	0,00
			1.637.844	0,30	Total otros valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario			0	0,00
Corea del Sur					Unidades de OICVM autorizados y otros instrumentos de inversión colectiva				
Hanwha Life Insurance Co. Ltd., Reg. S, FRN 3,379% 04/02/2032	USD	3.158.000	3.076.416	0,57	Esquemas de inversión colectiva - OICVM				
Hanwha Life Insurance Co. Ltd., Reg. S, FRN 6,3% 24/06/2055	USD	795.000	819.844	0,15	Luxemburgo				
Shinhan Financial Group Co. Ltd., Reg. S 5% 24/07/2028	USD	710.000	721.476	0,13	JPMorgan USD Liquidity LVNAV Fund - JPM USD Liquidity LVNAV X (dist.)†	USD	21.695.275	21.695.275	4,00
SK Hynix, Inc., Reg. S 6,5% 17/01/2033	USD	1.210.000	1.306.093	0,24				21.695.275	4,00
Woori Bank, Reg. S, FRN 6,375% Perpetual	USD	1.244.000	1.265.744	0,24	Total Esquemas de inversión colectiva - OICVM			21.695.275	4,00
			7.189.573	1,33	Total Unidades de OICVM autorizados y otros instrumentos de inversión colectiva			21.695.275	4,00
España					Total de inversiones			529.697.967	97,71
EnfraGen Energia Sur SA, Reg. S 5,375% 30/12/2030	USD	3.010.000	2.700.651	0,50	Efectivo			226.825	0,04
			2.700.651	0,50	Otro activo/(pasivo)			12.173.778	2,25
Supranacional					Patrimonio neto total			542.098.570	100,00
Banque Ouest Africaine de Developpement, Reg. S, FRN 8,2% 13/02/2055	USD	2.138.000	2.141.776	0,40					
			2.141.776	0,40					
Tailandia									
Bangkok Bank PCL, 144A 5,5% 21/09/2033	USD	1.740.000	1.785.766	0,33					
Bangkok Bank PCL, Reg. S 5,3% 21/09/2028	USD	1.175.000	1.201.609	0,22					
Bangkok Bank PCL, Reg. S 5,65% 05/07/2034	USD	1.170.000	1.210.475	0,22					
Bangkok Bank PCL, Reg. S, FRN 3,733% 25/09/2034	USD	1.700.000	1.580.957	0,29					
Siam Commercial Bank PCL, Reg. S 4,4% 11/02/2029	USD	971.000	963.937	0,18					
Thaioil Treasury Center Co. Ltd., Reg. S 4,625% 20/11/2028	USD	600.000	588.726	0,11					
			7.331.470	1,35					
Emiratos Árabes Unidos									
NBK SPC Ltd., Reg. S, FRN 5,5% 06/06/2030	USD	1.180.000	1.213.707	0,22					
			1.213.707	0,22					
Estados Unidos de América									
Bimbo Bakeries USA, Inc., Reg. S 6,4% 15/01/2034	USD	650.000	692.789	0,13					
GUSAP III LP, Reg. S 7,25% 16/04/2044	USD	1.120.000	1.241.393	0,23					
Hyundai Capital America, Reg. S 5,4% 08/01/2031	USD	1.179.000	1.203.656	0,22					
			3.137.838	0,58					
Uruguay									
Uruguay Government Bond 5,442% 14/02/2037	USD	2.560.000	2.624.256	0,48					
			2.624.256	0,48					

*El valor razonable de los títulos se establece bajo la dirección del Consejo de Administración.
†Fondo de Partes relacionadas.

JPMorgan Funds - Emerging Markets Investment Grade Bond Fund

Cartera de inversiones (continuación)

A 30 de junio de 2025

Distribución Geográfica de la cartera a 30 de junio de 2025	% del patrimonio neto
México	11,36
Islas Caimán	8,33
Luxemburgo	8,00
Chile	6,12
Emiratos Árabes Unidos	5,32
Perú	5,29
Indonesia	4,54
Corea del Sur	3,43
Supranacional	3,32
Panamá	3,13
Polonia	2,83
Hungría	2,66
Rumanía	2,61
Arabia Saudí	2,31
Colombia	1,90
Kazajistán	1,86
Reino Unido	1,78
Uruguay	1,73
Hong Kong	1,50
Tailandia	1,48
Israel	1,42
Malasia	1,34
India	1,32
Filipinas	1,28
Marruecos	1,24
Estados Unidos de América	1,10
Paraguay	1,09
Islas Vírgenes Británicas	1,08
Singapur	1,04
Países Bajos	1,01
Bulgaria	0,68
Bermudas	0,55
Qatar	0,54
España	0,50
Eslovenia	0,47
Serbia	0,47
Omán	0,45
Kuwait	0,44
Canadá	0,39
Letonia	0,26
Croacia	0,25
Austria	0,24
Jersey	0,24
Azerbaiyán	0,23
Trinidad y Tobago	0,22
Lituania	0,19
Isla de Man	0,09
Islas Marshall	0,08
Irlanda	-
Total de inversiones	97,71
Efectivo y otro activo/(pasivo)	2,29
Total	100,00

JPMorgan Funds - Emerging Markets Investment Grade Bond Fund

Cartera de inversiones (continuación)

A 30 de junio de 2025

Contratos de divisas a plazo

Moneda comprada	Cantidad comprada	Moneda vendida	Cantidad vendida	Fecha de vencimiento	Contraparte	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD	% del patrimonio neto
CHF	194.412	USD	236.098	03/07/2025	Goldman Sachs	7.694	-
CHF	31.830.650	USD	38.765.390	03/07/2025	HSBC	1.150.128	0,21
CHF	253.306	USD	309.978	03/07/2025	Morgan Stanley	7.667	-
CHF	32.337.773	USD	40.647.078	05/08/2025	Morgan Stanley	87.426	0,02
EUR	57.375	USD	67.156	01/07/2025	Citibank	77	-
EUR	1.103.443	USD	1.254.423	03/07/2025	BNP Paribas	38.677	0,01
EUR	1.372.079	USD	1.575.274	03/07/2025	Goldman Sachs	32.634	-
EUR	668.133	USD	764.471	03/07/2025	HSBC	18.500	-
EUR	213.262.104	USD	242.660.706	03/07/2025	Morgan Stanley	7.256.309	1,34
EUR	587.072	USD	676.691	15/07/2025	Barclays	11.866	-
EUR	957.577	USD	1.097.473	15/07/2025	HSBC	25.638	0,01
EUR	748.794	USD	879.147	05/08/2025	Citibank	431	-
EUR	205.040.282	USD	240.783.539	05/08/2025	Morgan Stanley	69.066	0,01
JPY	5.727.916	USD	39.586	03/07/2025	HSBC	94	-
JPY	6.736.760	USD	46.804	05/08/2025	Citibank	52	-
JPY	7.453.237	USD	51.514	05/08/2025	Morgan Stanley	325	-
SGD	71.092	USD	55.504	03/07/2025	Barclays	265	-
SGD	84.878	USD	65.923	03/07/2025	BNP Paribas	661	-
SGD	27.217.116	USD	21.142.841	03/07/2025	HSBC	208.006	0,04
SGD	344.734	USD	268.654	03/07/2025	Morgan Stanley	1.778	-
SGD	112.342	USD	88.031	05/08/2025	HSBC	329	-
SGD	101.770	USD	80.028	05/08/2025	Morgan Stanley	17	-
USD	16.900	JPY	2.430.000	03/07/2025	Barclays	67	-
USD	40.103	JPY	5.722.606	03/07/2025	Goldman Sachs	460	-
USD	32.925	JPY	4.750.448	03/07/2025	HSBC	16	-
USD	12.470.882	JPY	1.797.526.035	03/07/2025	Morgan Stanley	18.673	0,01
USD	21.626.624	SGD	27.559.607	03/07/2025	HSBC	7.105	-
Total plusvalías latentes sobre contratos de divisas a plazo - Activos						8.943.961	1,65
EUR	104.350	USD	122.289	02/07/2025	Morgan Stanley	(12)	-
JPY	5.280.255	USD	36.914	03/07/2025	Citibank	(336)	-
JPY	1.789.919.242	USD	12.469.760	03/07/2025	HSBC	(70.247)	(0,01)
JPY	4.660.872	USD	32.440	03/07/2025	Morgan Stanley	(152)	-
JPY	4.840.804	USD	33.699	03/07/2025	RBC	(165)	-
JPY	1.797.526.035	USD	12.516.975	05/08/2025	Morgan Stanley	(14.694)	-
SGD	27.559.607	USD	21.678.850	05/08/2025	HSBC	(2.360)	-
USD	123.512	CHF	101.590	03/07/2025	BNP Paribas	(3.881)	-
USD	40.276.263	CHF	32.176.778	03/07/2025	Morgan Stanley	(73.299)	(0,02)
USD	64.322	EUR	55.529	03/07/2025	Barclays	(750)	-
USD	1.094	EUR	960	03/07/2025	BNP Paribas	(31)	-
USD	11.678.228	EUR	10.195.477	03/07/2025	Citibank	(269.620)	(0,05)
USD	136.651	EUR	119.997	03/07/2025	HSBC	(3.971)	-
USD	241.379.822	EUR	206.033.797	03/07/2025	Morgan Stanley	(66.504)	(0,02)
USD	185.086	EUR	160.347	15/07/2025	BNP Paribas	(2.980)	-
USD	656.633	EUR	569.642	15/07/2025	Citibank	(11.481)	-
USD	8.772.075	EUR	7.660.765	15/07/2025	HSBC	(212.987)	(0,04)
USD	142.683	EUR	122.028	05/08/2025	Citibank	(659)	-
USD	256.033	EUR	219.826	05/08/2025	Morgan Stanley	(2.189)	-
USD	67.201	SGD	86.197	03/07/2025	Barclays	(418)	-
USD	56.046	SGD	72.016	03/07/2025	Morgan Stanley	(447)	-
Total minusvalías latentes sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						(737.183)	(0,14)
Plusvalías netas latentes sobre contratos de divisas a plazo - Activos						8.206.778	1,51

Contratos de futuros financieros

Descripción de los títulos-valores	Número de contratos	Moneda	Exposición global USD	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD	% del patrimonio neto
US 5 Year Note, 30/09/2025	318	USD	34.638.399	403.352	0,07
Total plusvalías latentes sobre contratos de futuros financieros				403.352	0,07
Plusvalías netas latentes sobre contratos de futuros financieros				403.352	0,07

JPMorgan Funds - Emerging Markets Investment Grade Bond Fund

Cartera de inversiones (continuación)

A 30 de junio de 2025

Contratos de swaps de incumplimiento crediticio

Valor nominal	Moneda	Contraparte	Entidad de referencia	Compra/ Venta	Tipo de interés (Pagado)/ Recibido	Fecha de vencimiento	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
8.940.000	USD	Citigroup	CDX.NA.EM.43-V1	Compra	(1,00)%	20/06/2030	240.138	0,04
Total contratos de swap de incumplimiento crediticio según su valor razonable - Activos							240.138	0,04
Valor de mercado neto sobre contratos de swap de incumplimiento crediticio - Activos							240.138	0,04

JPMorgan Funds - Emerging Markets Local Currency Debt Fund

Cartera de inversiones

A 30 de junio de 2025

Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto	Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en un mercado de valores					República Dominicana				
Obligaciones					Dominican Republic Government Bond, Reg. S 11,25% 15/09/2035				
Angola					Dominican Republic Government Bond, Reg. S 10,75% 01/06/2036				
Angola Government Bond, 144A 8,75% 14/04/2032	USD	1.200.000	1.060.334	0,10	Dominican Republic Government Bond, Reg. S 10,5% 15/03/2037				
			1.060.334	0,10				3.599.595	0,34
Brasil					Ecuador				
Brazil Government Bond 10% 01/01/2027	BRL	57.810	10.534.811	1,00	Ecuador Government Bond, STEP, Reg. S 5,5% 31/07/2035				
Brazil Government Bond 10% 01/01/2029	BRL	122.520	21.524.818	2,03				1.441.747	0,14
								1.441.747	0,14
Brazil Notas do Tesouro Nacional 10% 01/01/2033	BRL	10.000	1.621.512	0,15	Egipto				
Brazil Notas do Tesouro Nacional 10% 01/01/2035	BRL	37.230	5.514.510	0,52	Egypt Government Bond, 144A 8,5% 31/01/2047				
			39.195.651	3,70	Egypt Government Bond 25,318% 13/08/2027				
Chile					Egypt Government Bond 24,458% 01/10/2027				
Bonos de la Tesorería de la Republica en pesos, Reg. S, 144A 7% 01/05/2034	CLP	7.600.000.000	8.912.272	0,84	Egypt Government Bond 22,576% 07/01/2028				
			8.912.272	0,84	Egypt Government Bond, Reg. S 8,625% 04/02/2030				
								1.419.607	0,13
								23.491.357	2,22
China					Gabón				
China Government Bond 2,67% 25/05/2033	CNH	139.470.000	20.909.207	1,97	Gabon Government Bond, Reg. S 9,5% 18/02/2029				
China Government Bond 1,67% 25/05/2035	CNH	24.270.000	3.392.315	0,32				1.007.387	0,09
								1.007.387	0,09
China Government Bond 1,98% 25/04/2045	CNH	17.660.000	2.495.633	0,24	Hungría				
China Government Bond 3,81% 14/09/2050	CNH	34.500.000	6.665.643	0,63	Hungary Government Bond 3% 21/08/2030				
China Government Bond 3,72% 12/04/2051	CNH	12.900.000	2.455.957	0,23	Hungary Government Bond 3,25% 22/10/2031				
China Government Bond 3,12% 25/10/2052	CNH	23.400.000	4.078.477	0,39	Hungary Government Bond 4,75% 24/11/2032				
People's Republic of China 2,11% 25/08/2034	CNH	18.210.000	2.631.371	0,25	Hungary Government Bond 2,25% 22/06/2034				
People's Republic of China 2,04% 25/11/2034	CNH	15.800.000	2.270.940	0,21	Hungary Government Bond 7% 24/10/2035				
			44.899.543	4,24				20.108.451	1,90
Colombia					India				
Colombia Government Bond 6,125% 18/01/2041	USD	1.200.000	978.944	0,09	India Government Bond 7,18% 14/08/2033				
Colombia Titulos de Tesorería 7,75% 18/09/2030	COP	15.340.400.000	3.249.606	0,31	India Government Bond 7,1% 08/04/2034				
Colombia Titulos de Tesorería 7% 26/03/2031	COP	35.362.700.000	7.026.271	0,66	India Government Bond 6,64% 16/06/2035				
Colombia Titulos de Tesorería 13,25% 09/02/2033	COP	5.522.900.000	1.417.732	0,14	India Government Bond 7,3% 19/06/2053				
Colombia Titulos de Tesorería 7,25% 18/10/2034	COP	33.234.000.000	5.956.848	0,56	India Government Bond 7,09% 05/08/2054				
Colombia Titulos de Tesorería 6,25% 09/07/2036	COP	67.752.600.000	10.738.111	1,01				95.169.536	8,98
Colombia Titulos de Tesorería 12,75% 28/11/2040	COP	25.239.200.000	6.155.029	0,58	Indonesia				
Colombia Titulos de Tesorería (COLOMBIA) 7% 26/03/2031	COP	55.237.900.000	10.975.306	1,04	Indonesia Government Bond 6,875% 15/04/2029				
			46.497.847	4,39	Indonesia Government Bond 6,5% 15/07/2030				
República Checa					Indonesia Government Bond 10,5% 15/08/2030				
Czech Republic Government Bond 1,2% 13/03/2031	CZK	128.390.000	5.277.964	0,50	Indonesia Government Bond 7% 15/09/2030				
Czech Republic Government Bond 4,5% 11/11/2032	CZK	500.600.000	24.452.919	2,31	Indonesia Government Bond 6,5% 15/02/2031				
Czech Republic Government Bond 2% 13/10/2033	CZK	193.100.000	7.826.524	0,74	Indonesia Government Bond 8,75% 15/05/2031				
Czech Republic Government Bond, Reg. S 0,95% 15/05/2030	CZK	25.300.000	1.051.271	0,10	Indonesia Government Bond 6,375% 15/04/2032				
Czech Republic Government Bond, Reg. S 4,85% 26/11/2057	CZK	25.590.000	1.209.364	0,11	Indonesia Government Bond 8,25% 15/06/2032				
			39.818.042	3,76	Indonesia Government Bond 7% 15/02/2033				
					Indonesia Government Bond 6,625% 15/02/2034				
					Indonesia Government Bond 8,375% 15/03/2034				
					Indonesia Government Bond 7,5% 15/06/2035				
					Indonesia Government Bond 6,75% 15/07/2035				

JPMorgan Funds - Emerging Markets Local Currency Debt Fund

Cartera de inversiones (continuación)

A 30 de junio de 2025

Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto	Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
Indonesia Government Bond 7,5% 15/05/2038	IDR	26.398.000.000	1.706.724	0,16	Rumanía				
Indonesia Government Bond 7,125% 15/06/2038	IDR	37.052.000.000	2.331.298	0,22	Romania Government Bond 6,3% 26/04/2028	RON	17.830.000	4.013.879	0,38
			125.479.815	11,84	Romania Government Bond 8% 29/04/2030	RON	56.065.000	13.271.047	1,25
Costa de Marfil					Romania Government Bond 3,65% 24/09/2031	RON	73.070.000	13.807.414	1,30
Ivory Coast Government Bond, Reg. S 8,075% 01/04/2036	USD	1.393.000	1.343.564	0,13	Romania Government Bond 7,2% 30/10/2033	RON	11.330.000	2.581.151	0,25
			1.343.564	0,13				33.673.491	3,18
Jordán					Serbia				
Jordan Government Bond, 144A 7,375% 10/10/2047	USD	2.000.000	1.772.209	0,17	Brazil Notas do Tesouro Nacional 6% 15/08/2050	BRL	3.450	2.571.674	0,24
			1.772.209	0,17				2.571.674	0,24
Líbano					Sudáfrica				
Lebanon Government Bond, Reg. S 6,6% 27/11/2026§	USD	4.000.000	746.024	0,07	South Africa Government Bond 8,25% 31/03/2032	ZAR	276.045.000	14.855.380	1,40
Lebanon Government Bond, Reg. S 6,65% 03/11/2028§	USD	4.088.000	763.279	0,07	South Africa Government Bond 8,875% 28/02/2035	ZAR	198.000.000	10.431.566	0,99
			1.509.303	0,14	South Africa Government Bond 6,25% 31/03/2036	ZAR	132.071.379	5.549.592	0,52
México					South Africa Government Bond 8,5% 31/01/2037	ZAR	348.105.993	17.084.161	1,61
Mexican Bonos 7,5% 03/06/2027	MXN	17.516	91.667	0,01	South Africa Government Bond 10,875% 31/03/2038	ZAR	103.815.720	5.978.203	0,56
Mexican Bonos 7,75% 29/05/2031	MXN	3.843.000	19.345.426	1,83	South Africa Government Bond 9% 31/01/2040	ZAR	370.805.000	18.091.827	1,71
Mexican Bonos 7,5% 26/05/2033	MXN	2.225.100	10.735.975	1,01				71.990.729	6,79
Mexican Bonos 8% 21/02/2036	MXN	4.925.000	24.157.237	2,28	Supranacional				
Mexican Bonos 7,75% 13/11/2042	MXN	7.200.900	31.433.246	2,97	Asian Development Bank 20% 29/10/2025	EGP	270.000.000	5.385.656	0,51
Mexican Bonos 8% 07/11/2047	MXN	499.900	2.187.872	0,21	European Investment Bank, Reg. S 7,4% 23/10/2033	INR	390.000.000	4.793.522	0,45
Mexican Bonos 8% 31/07/2053	MXN	517.000	2.241.337	0,21				10.179.178	0,96
Mexico Government Bond 6,625% 29/01/2038	USD	5.349.000	5.421.211	0,51	Tailandia				
Mexico Government Bond, FRN 7,75% 23/11/2034	MXN	2.234.000	10.762.107	1,01	Thailand Government Bond 1,585% 17/12/2035	THB	33.546.000	1.032.142	0,10
			106.376.078	10,04				1.032.142	0,10
Nigeria					Turquía				
Nigeria Government Bond, Reg. S 7,875% 16/02/2032	USD	1.100.000	1.044.203	0,10	Türkiye Government Bond 36% 12/08/2026	TRY	131.518.455	3.199.251	0,30
			1.044.203	0,10	Türkiye Government Bond 31,08% 08/11/2028	TRY	135.093.387	3.163.711	0,30
Pakistán					Türkiye Government Bond 30% 12/09/2029	TRY	826.641.128	19.090.343	1,80
Pakistan Government Bond, Reg. S 8,875% 08/04/2051	USD	1.500.000	1.234.398	0,12	Türkiye Government Bond 26,564% 05/10/2033	TRY	52.700.000	1.221.772	0,12
			1.234.398	0,12				26.675.077	2,52
Panamá					Ucrania				
Panama Government Bond 4,5% 16/04/2050	USD	1.300.000	874.627	0,08	Ukraine Government Bond, Reg. S 7,858% 01/08/2041	USD	2.100.000	1.504.671	0,14
			874.627	0,08	Ukraine Government Bond, STEP, Reg. S 1,75% 01/02/2029	USD	600.000	372.563	0,03
Perú					Ukraine Government Bond, STEP, Reg. S 1,75% 01/02/2036	USD	2.500.000	1.250.889	0,12
Peru Bonos de Tesorería 5,4% 12/08/2034	PEN	36.104.000	9.597.333	0,90				3.128.123	0,29
Peru Bonos de Tesorería, Reg. S, 144A 6,85% 12/08/2035	PEN	65.800.000	19.049.201	1,80	Uruguay				
Peru Bonos de Tesorería, Reg. S, 144A 7,6% 12/08/2039	PEN	40.670.000	12.172.830	1,15	Uruguay Government Bond 9,75% 20/07/2033	UYU	87.934.787	2.294.702	0,22
			40.819.364	3,85				2.294.702	0,22
Filipinas					Total obligaciones			858.045.484	80,99
Philippines Government Bond 6,75% 15/09/2032	PHP	452.000.000	8.337.834	0,79	Total de valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en un mercado de valores			858.045.484	80,99
Philippines Government Bond 6,375% 28/04/2035	PHP	215.360.000	3.863.043	0,36	Valores mobiliarios e instrumentos de mercado monetario que se negocian en un mercado regulado de otro tipo				
Philippines Government Bond 6,25% 14/01/2036	PHP	150.000.000	2.606.260	0,25	Obligaciones				
			14.807.137	1,40	China				
Polonia					China Government Bond 2,68% 21/05/2030	CNH	2.500.000	368.115	0,03
Poland Government Bond 4,75% 25/07/2029	PLN	92.589.000	25.584.667	2,41				368.115	0,03
Poland Government Bond 1,75% 25/04/2032	PLN	179.422.000	40.014.856	3,78					
Poland Government Bond 6% 25/10/2033	PLN	44.710.000	12.882.927	1,22					
Poland Government Bond 5% 25/10/2034	PLN	3.700.000	991.845	0,09					
Poland Government Bond 2% 25/08/2036	PLN	24.905.000	6.563.613	0,62					
			86.037.908	8,12					

JPMorgan Funds - Emerging Markets Local Currency Debt Fund

Cartera de inversiones (continuación)

A 30 de junio de 2025

Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
<i>Malasia</i>				
Malaysia Government Bond 3,955% 15/09/2025	MYR	100.000	23.794	0,00
Malaysia Government Bond 3,899% 16/11/2027	MYR	31.700.000	7.661.413	0,73
Malaysia Government Bond 3,582% 15/07/2032	MYR	185.350.000	44.538.861	4,21
Malaysia Government Bond 3,828% 05/07/2034	MYR	47.610.000	11.580.940	1,09
Malaysia Government Bond 4,054% 18/04/2039	MYR	19.400.000	4.791.191	0,45
Malaysia Government Bond 4,696% 15/10/2042	MYR	73.520.000	19.475.535	1,84
Malaysia Government Bond 4,065% 15/06/2050	MYR	10.244.000	2.457.574	0,23
Malaysia Government Bond 5,357% 15/05/2052	MYR	14.000.000	4.042.602	0,38
Malaysia Government Bond 4,457% 31/03/2053	MYR	9.500.000	2.425.054	0,23
			96.996.964	9,16
<i>México</i>				
Petroleos Mexicanos 5,95% 28/01/2031	USD	1.600.000	1.444.563	0,14
			1.444.563	0,14
<i>Nigeria</i>				
Nigeria OMO Bill 0% 25/11/2025	NGN	5.389.000.000	3.224.858	0,30
			3.224.858	0,30
<i>Tailandia</i>				
Thailand Government Bond 2% 17/12/2031	THB	10.520.000	334.079	0,03
Thailand Government Bond 3,775% 25/06/2032	THB	117.270.000	4.145.007	0,39
Thailand Government Bond 2,8% 17/06/2034	THB	186.600.000	6.310.024	0,60
Thailand Government Bond 3,4% 17/06/2036	THB	280.505.000	10.119.173	0,96
Thailand Government Bond 3,3% 17/06/2038	THB	10.045.000	366.026	0,03
Thailand Government Bond 2% 17/06/2042	THB	120.000.000	3.704.058	0,35
Thailand Government Bond 3,45% 17/06/2043	THB	572.990.000	21.283.902	2,01
Thailand Government Bond 2,98% 17/06/2045	THB	110.000.000	3.866.722	0,36
			50.128.991	4,73
<i>Total obligaciones</i>			152.163.491	14,36
Total de valores mobiliarios e instrumentos de mercado monetario que se negocian en un mercado regulado de otro tipo			152.163.491	14,36
Unidades de OICVM autorizados y otros instrumentos de inversión colectiva				
<i>Esquemas de inversión colectiva - OICVM</i>				
<i>Luxemburgo</i>				
JPMorgan USD Liquidity LVNAV Fund - JPM USD Liquidity LVNAV X (dist.)†	USD	2.324.963	2.324.963	0,22
			2.324.963	0,22
<i>Total Esquemas de inversión colectiva - OICVM</i>			2.324.963	0,22
Total Unidades de OICVM autorizados y otros instrumentos de inversión colectiva			2.324.963	0,22
Total de inversiones			1.012.533.938	95,57
Efectivo			32.243.293	3,04
Otro activo/(pasivo)			14.738.403	1,39
Patrimonio neto total			1.059.515.634	100,00

Distribución Geográfica de la cartera a 30 de junio de 2025

	% del patrimonio neto
Indonesia	11,84
México	10,18
Malasia	9,16
India	8,98
Polonia	8,12
Sudáfrica	6,79
Tailandia	4,83
Colombia	4,39
China	4,27
Perú	3,85
República Checa	3,76
Brasil	3,70
Rumanía	3,18
Turquía	2,52
Egipto	2,22
Hungría	1,90
Filipinas	1,40
Supranacional	0,96
Chile	0,84
Nigeria	0,40
República Dominicana	0,34
Ucrania	0,29
Serbia	0,24
Luxemburgo	0,22
Uruguay	0,22
Jordán	0,17
Líbano	0,14
Ecuador	0,14
Costa de Marfil	0,13
Pakistán	0,12
Angola	0,10
Gabón	0,09
Panamá	0,08
Total de inversiones	95,57
Efectivo y otro activo/(pasivo)	4,43
Total	100,00

†Fondo de Partes relacionadas.
§El título-valor se encuentra actualmente en situación de impago.

JPMorgan Funds - Emerging Markets Local Currency Debt Fund

Cartera de inversiones (continuación)

A 30 de junio de 2025

Contratos de divisas a plazo

Moneda comprada	Cantidad comprada	Moneda vendida	Cantidad vendida	Fecha de vencimiento	Contraparte	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD	% del patrimonio neto
AUD	162.341	USD	105.168	03/07/2025	Barclays	1.078	-
AUD	24.893.838	USD	15.981.040	03/07/2025	BNP Paribas	310.931	0,03
AUD	111.772	USD	72.381	03/07/2025	Citibank	770	-
AUD	894.903	USD	581.152	03/07/2025	HSBC	4.524	-
AUD	280.095	USD	181.107	03/07/2025	Morgan Stanley	2.204	-
AUD	66.984	USD	43.762	07/07/2025	Morgan Stanley	78	-
AUD	25.999.049	USD	16.992.957	05/08/2025	HSBC	34.307	-
AUD	27.517.223	USD	17.844.685	22/09/2025	Morgan Stanley	195.485	0,02
BRL	6.869.859	USD	1.224.830	22/07/2025	Citibank	23.879	-
BRL	3.570.238	USD	633.263	22/07/2025	Goldman Sachs	15.686	-
BRL	13.050.802	USD	2.323.137	22/09/2025	Citibank	11.884	-
BRL	195.815.999	USD	34.393.206	22/09/2025	Goldman Sachs	641.766	0,06
BRL	36.229.947	USD	6.409.057	22/09/2025	State Street	73.126	0,01
CLP	1.287.404.794	USD	1.368.371	22/07/2025	HSBC	7.976	-
CLP	7.220.607.020	USD	7.682.581	22/09/2025	BNP Paribas	35.894	-
CNH	4.717.072	USD	658.938	22/07/2025	Goldman Sachs	630	-
CNH	21.990.316	USD	3.086.494	22/09/2025	BNP Paribas	3.932	-
CNH	18.864.666	USD	2.646.506	22/09/2025	HSBC	4.655	-
CNH	36.439.411	USD	5.110.057	22/09/2025	Merrill Lynch	10.984	-
CNH	500.596.868	USD	70.184.838	22/09/2025	Standard Chartered	166.941	0,02
COP	2.616.861.359	USD	629.303	22/07/2025	Barclays	9.421	-
COP	32.197.861.835	USD	7.568.844	22/09/2025	Morgan Stanley	221.944	0,02
CZK	29.196.325	USD	1.354.654	22/07/2025	Goldman Sachs	29.116	-
CZK	159.475.818	USD	7.480.276	22/09/2025	HSBC	92.473	0,01
CZK	171.954.112	USD	8.151.841	22/09/2025	Morgan Stanley	13.444	-
EUR	1.270.156	USD	1.453.043	03/07/2025	BNP Paribas	35.424	-
EUR	620.795	USD	710.277	03/07/2025	Citibank	17.218	-
EUR	2.525.971	USD	2.884.979	03/07/2025	Goldman Sachs	75.149	0,01
EUR	2.180.533	USD	2.506.792	03/07/2025	HSBC	48.525	-
EUR	158.213.864	USD	179.521.012	03/07/2025	Morgan Stanley	5.886.222	0,56
EUR	1.089.549	USD	1.256.472	22/07/2025	Morgan Stanley	22.094	-
EUR	5.620.187	USD	6.594.456	05/08/2025	Citibank	7.352	-
EUR	159.448.807	USD	187.230.540	05/08/2025	Morgan Stanley	67.586	0,01
EUR	34.718.555	USD	40.198.522	22/09/2025	Morgan Stanley	710.623	0,07
GBP	100.535	USD	136.066	03/07/2025	Barclays	1.478	-
GBP	44.224	USD	59.945	03/07/2025	BNP Paribas	558	-
GBP	37.473	USD	50.353	03/07/2025	Goldman Sachs	913	-
GBP	130.255	USD	176.482	03/07/2025	HSBC	1.722	-
GBP	13.020.410	USD	17.528.926	03/07/2025	Morgan Stanley	284.375	0,03
GBP	162.635	USD	221.586	05/08/2025	Barclays	954	-
GBP	3.451.590	USD	4.677.393	22/09/2025	Morgan Stanley	47.254	0,01
HUF	3.538.079.483	EUR	8.727.164	22/09/2025	BNP Paribas	51.484	0,01
IDR	86.896.199.935	USD	5.306.314	22/09/2025	Goldman Sachs	31.893	-
IDR	26.435.968.340	USD	1.617.561	22/09/2025	HSBC	6.453	-
INR	50.458.501	USD	585.135	22/07/2025	Goldman Sachs	1.957	-
INR	436.601.999	USD	5.061.759	22/09/2025	Goldman Sachs	2.918	-
INR	708.230.436	USD	8.187.682	22/09/2025	Standard Chartered	27.943	-
KRW	2.579.796.238	USD	1.887.872	22/07/2025	Citibank	16.771	-
KRW	13.131.662.500	USD	9.634.877	22/09/2025	BNP Paribas	97.839	0,01
MXN	8.183.415	USD	426.081	22/09/2025	BNP Paribas	3.622	-
MXN	205.485.377	USD	10.675.081	22/09/2025	HSBC	114.750	0,01
MXN	60.903.669	USD	3.163.040	22/09/2025	Morgan Stanley	34.950	-
MYR	6.836.758	USD	1.599.466	22/09/2025	BNP Paribas	31.298	-
MYR	95.231.780	USD	22.535.826	22/09/2025	Standard Chartered	179.705	0,02
PEN	18.178.306	USD	5.025.241	22/09/2025	Standard Chartered	84.011	0,01
PLN	11.539.384	EUR	2.667.752	22/09/2025	Barclays	39.265	0,01
PLN	22.956.810	EUR	5.338.629	22/09/2025	BNP Paribas	41.211	0,01
PLN	4.646.535	USD	1.252.941	22/07/2025	BNP Paribas	30.472	-
PLN	8.656.183	USD	2.349.942	22/09/2025	Goldman Sachs	37.536	-
PLN	5.671.724	USD	1.535.965	22/09/2025	HSBC	28.364	-
SGD	820.851	USD	642.292	22/07/2025	BNP Paribas	2.618	-
SGD	26.448.316	USD	20.774.381	22/09/2025	BNP Paribas	97.351	0,01
THB	95.156.220	USD	2.933.579	22/09/2025	HSBC	12.095	-
TRY	548.705.079	USD	12.571.220	23/09/2025	Barclays	212.208	0,02
TRY	247.125.255	USD	5.696.314	23/09/2025	HSBC	61.073	0,01
TRY	401.163.110	USD	9.269.768	23/09/2025	Morgan Stanley	76.308	0,01
TWD	37.253.280	USD	1.277.854	22/07/2025	Goldman Sachs	7.706	-
TWD	18.992.965	USD	654.517	22/07/2025	Standard Chartered	905	-
USD	3.426.102	COP	14.078.572.484	22/09/2025	Goldman Sachs	19.566	-
USD	17.921.912	GBP	13.084.788	03/07/2025	HSBC	20.535	-
USD	3.052.701	INR	262.425.413	22/09/2025	Goldman Sachs	8.509	-
USD	5.111.960	INR	438.809.052	22/09/2025	State Street	21.681	-
USD	635.581	JPY	90.978.278	22/07/2025	BNP Paribas	3.877	-
USD	650.201	KRW	878.031.765	22/07/2025	J.P. Morgan	1.957	-
USD	3.119.504	KRW	4.203.624.574	22/09/2025	BNP Paribas	3.928	-
USD	5.861.234	MXN	111.387.615	22/09/2025	Goldman Sachs	12.382	-
USD	14.850.035	PHP	835.982.697	22/09/2025	Goldman Sachs	64.918	0,01
USD	8.380.894	PLN	30.377.195	22/09/2025	HSBC	2.504	-
USD	651.545	THB	21.057.618	22/07/2025	Citibank	2.769	-
USD	672.299	TWD	19.153.803	22/07/2025	Citibank	11.327	-
ZAR	23.504.107	USD	1.303.881	22/07/2025	Goldman Sachs	16.282	-
ZAR	85.175.564	USD	4.716.829	22/09/2025	Goldman Sachs	45.961	0,01
Total plusvalías latentes sobre contratos de divisas a plazo - Activos						10.689.477	1,01

JPMorgan Funds - Emerging Markets Local Currency Debt Fund

Cartera de inversiones (continuación)

A 30 de junio de 2025

Contratos de divisas a plazo (continuación)

Moneda comprada	Cantidad comprada	Moneda vendida	Cantidad vendida	Fecha de vencimiento	Contraparte	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD	% del patrimonio neto
AUD	217.737	USD	142.691	05/08/2025	Barclays	(91)	-
CNH	4.658.484	USD	651.545	22/07/2025	Goldman Sachs	(170)	-
COP	25.051.015.532	USD	6.084.848	22/09/2025	Goldman Sachs	(23.354)	-
EUR	8.830.250	HUF	3.601.655.879	22/09/2025	BNP Paribas	(115.724)	(0,01)
EUR	4.942.576	USD	5.792.292	02/07/2025	Morgan Stanley	(581)	-
EUR	664.616	USD	779.061	07/07/2025	HSBC	(7)	-
GBP	111.004	USD	152.551	05/08/2025	Barclays	(660)	-
GBP	13.084.788	USD	17.924.483	05/08/2025	HSBC	(20.038)	-
HUF	1.080.000.000	USD	3.156.357	22/09/2025	Goldman Sachs	(1.665)	-
IDR	127.027.246.124	USD	7.836.544	22/09/2025	Barclays	(33.006)	-
IDR	50.284.727.078	USD	3.093.436	22/09/2025	Morgan Stanley	(4.344)	-
JPY	85.326.212	USD	595.694	22/07/2025	BNP Paribas	(3.235)	-
JPY	957.806.202	USD	6.715.424	22/09/2025	Morgan Stanley	(18.487)	-
JPY	727.109.008	USD	5.113.820	22/09/2025	RBC	(29.907)	-
KRW	4.858.521.165	USD	3.601.359	22/09/2025	Goldman Sachs	(398)	-
THB	20.564.420	USD	635.581	22/07/2025	Barclays	(2.001)	-
THB	20.040.304	USD	619.252	22/07/2025	Goldman Sachs	(1.819)	-
THB	1.547.684.435	USD	47.943.981	22/09/2025	Goldman Sachs	(33.566)	-
USD	25.504	AUD	39.017	03/07/2025	Barclays	(30)	-
USD	11.116	AUD	17.174	03/07/2025	BNP Paribas	(124)	-
USD	48.795	AUD	75.491	03/07/2025	Goldman Sachs	(611)	-
USD	17.075.045	AUD	26.140.935	03/07/2025	HSBC	(33.098)	-
USD	45.641	AUD	70.331	03/07/2025	Morgan Stanley	(388)	-
USD	43.444	AUD	66.984	07/07/2025	Morgan Stanley	(396)	-
USD	631.237	AUD	976.139	22/07/2025	Citibank	(7.849)	-
USD	7.943	AUD	12.187	05/08/2025	Goldman Sachs	(38)	-
USD	100.062	AUD	153.857	05/08/2025	HSBC	(701)	-
USD	46.022	AUD	70.411	05/08/2025	Morgan Stanley	(93)	-
USD	2.624.050	AUD	4.003.217	22/09/2025	HSBC	(441)	-
USD	7.641.615	AUD	11.748.680	22/09/2025	Morgan Stanley	(60.767)	(0,01)
USD	632.704	BRL	3.573.520	22/07/2025	BNP Paribas	(16.841)	-
USD	636.562	BRL	3.511.586	22/07/2025	Citibank	(1.726)	-
USD	2.996.308	BRL	17.019.809	22/09/2025	Goldman Sachs	(48.839)	(0,01)
USD	5.933.976	CNH	42.366.307	22/09/2025	Barclays	(20.007)	-
USD	740.438	COP	3.090.417.010	22/07/2025	Goldman Sachs	(13.871)	-
USD	631.964	COP	2.632.761.716	22/07/2025	J.P. Morgan	(10.641)	-
USD	18.071.804	COP	76.223.977.562	22/09/2025	Barclays	(371.807)	(0,04)
USD	3.503.233	COP	14.705.289.234	22/09/2025	BNP Paribas	(54.947)	(0,01)
USD	3.042.129	COP	12.628.607.619	22/09/2025	Goldman Sachs	(13.565)	-
USD	1.068.994	CZK	23.002.837	22/09/2025	Barclays	(23.302)	-
USD	3.018.801	CZK	64.801.391	22/09/2025	Morgan Stanley	(58.310)	(0,01)
USD	5.860.867	EGP	307.751.367	22/09/2025	Goldman Sachs	(151.667)	(0,01)
USD	4.893.476	EGP	259.011.688	22/09/2025	Standard Chartered	(166.831)	(0,02)
USD	4.946.096	EUR	4.225.772	01/07/2025	Citibank	(5.663)	-
USD	1.367.959	EUR	1.188.024	03/07/2025	BNP Paribas	(24.260)	-
USD	1.289.044	EUR	1.120.510	03/07/2025	Goldman Sachs	(24.056)	-
USD	190.338.888	EUR	162.502.785	03/07/2025	Morgan Stanley	(94.437)	(0,01)
USD	760.894	EUR	664.616	07/07/2025	Barclays	(18.160)	-
USD	1.079.811	EUR	929.038	05/08/2025	Barclays	(11.493)	-
USD	5.746.961	EUR	4.929.694	05/08/2025	Citibank	(43.753)	(0,01)
USD	780.559	EUR	664.616	05/08/2025	HSBC	(139)	-
USD	6.130.043	EUR	5.223.503	05/08/2025	Morgan Stanley	(5.796)	-
USD	5.152.416	EUR	4.439.198	22/09/2025	BNP Paribas	(78.326)	(0,01)
USD	5.172.875	EUR	4.439.711	22/09/2025	Morgan Stanley	(58.471)	(0,01)
USD	96.543	GBP	71.063	03/07/2025	Barclays	(679)	-
USD	111.164	GBP	82.126	03/07/2025	HSBC	(1.193)	-
USD	127.708	GBP	94.920	03/07/2025	Morgan Stanley	(2.152)	-
USD	107.100	GBP	78.804	05/08/2025	Morgan Stanley	(730)	-
USD	1.899.050	HUF	666.764.853	22/07/2025	Goldman Sachs	(54.986)	(0,01)
USD	482.079	HUF	169.795.433	22/09/2025	Goldman Sachs	(13.895)	-
USD	619.549	IDR	10.110.789.732	22/07/2025	Barclays	(2.881)	-
USD	21.688.278	IDR	355.085.586.510	22/09/2025	BNP Paribas	(125.340)	(0,01)
USD	2.534.341	IDR	41.678.512.057	22/09/2025	Merrill Lynch	(26.053)	-
USD	5.058.809	IDR	82.866.329.484	22/09/2025	Morgan Stanley	(31.835)	-
USD	5.328.384	INR	463.920.526	22/09/2025	Citibank	(53.194)	(0,01)
USD	2.570.588	JPY	367.949.201	22/09/2025	BNP Paribas	(2.096)	-
USD	3.636.447	JPY	522.115.322	22/09/2025	Morgan Stanley	(14.159)	-
USD	635.505	MXN	12.100.010	22/07/2025	Citibank	(4.063)	-
USD	5.115.967	MXN	98.178.788	22/09/2025	Morgan Stanley	(39.302)	-
USD	3.167.701	MYR	13.299.276	22/09/2025	Standard Chartered	(4.560)	-
USD	4.445.128	PEN	16.287.620	22/09/2025	BNP Paribas	(132.722)	(0,01)
USD	13.575.645	PEN	49.301.504	22/09/2025	Goldman Sachs	(281.190)	(0,03)
USD	5.777.616	PEN	20.920.170	22/09/2025	J.P. Morgan	(102.273)	(0,01)
USD	3.355.894	PEN	12.225.590	22/09/2025	Morgan Stanley	(80.268)	(0,01)
USD	4.940.325	PLN	18.437.289	22/09/2025	Barclays	(144.897)	(0,01)
USD	9.256.607	PLN	34.494.487	22/09/2025	BNP Paribas	(257.380)	(0,03)
USD	621.881	RON	2.722.403	22/07/2025	BNP Paribas	(5.218)	-
USD	6.012.192	RON	26.541.993	22/09/2025	Barclays	(75.657)	(0,01)
USD	3.563.455	RON	15.663.618	22/09/2025	Goldman Sachs	(29.257)	-
USD	5.768.646	SGD	7.355.889	22/09/2025	Barclays	(36.266)	-
USD	3.075.817	SGD	3.927.387	22/09/2025	Goldman Sachs	(23.488)	-
USD	7.675.670	SGD	9.865.524	22/09/2025	Morgan Stanley	(109.724)	(0,01)
USD	6.336.514	THB	206.643.074	22/09/2025	Barclays	(60.368)	(0,01)
USD	3.163.773	THB	102.606.538	22/09/2025	Citibank	(12.535)	-

JPMorgan Funds - Emerging Markets Local Currency Debt Fund

Cartera de inversiones (continuación)

A 30 de junio de 2025

Contratos de divisas a plazo (continuación)

Moneda comprada	Cantidad comprada	Moneda vendida	Cantidad vendida	Fecha de vencimiento	Contraparte	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD	% del patrimonio neto
USD	3.079.278	THB	99.941.958	22/09/2025	Morgan Stanley	(14.545)	-
USD	15.700.604	TRY	684.940.629	23/09/2025	Morgan Stanley	(256.764)	(0,03)
USD	222.495	TWD	6.418.318	22/09/2025	BNP Paribas	(2.427)	-
USD	638.894	ZAR	11.403.073	22/07/2025	Merrill Lynch	(1.586)	-
USD	1.308.773	ZAR	23.594.900	22/09/2025	Goldman Sachs	(10.591)	-
USD	5.336.085	ZAR	96.717.201	22/09/2025	Morgan Stanley	(72.082)	(0,01)
ZAR	11.318.958	USD	638.065	22/07/2025	Citibank	(2.310)	-
Total minusvalías latentes sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						(3.799.163)	(0,36)
Plusvalías netas latentes sobre contratos de divisas a plazo - Activos						6.890.314	0,65

Contratos de futuros financieros

Descripción de los títulos-valores	Número de contratos	Moneda	Exposición global USD	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD	% del patrimonio neto
US 10 Year Note, 19/09/2025	6	USD	671.672	797	-
Total plusvalías latentes sobre contratos de futuros financieros				797	-
US 10 Year Ultra Bond, 19/09/2025	(50)	USD	(5.700.391)	(11.328)	-
US Ultra Bond, 19/09/2025	(28)	USD	(3.318.437)	(20.563)	-
Total minusvalías latentes sobre contratos de futuros financieros				(31.891)	-
Minusvalías netas latentes sobre contratos de futuros financieros				(31.094)	-

Contratos de opciones comprados

Cantidad	Descripción de los títulos-valores	Moneda	Contraparte	Exposición global USD	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
54.099.500	Foreign Exchange USD/AUD, Put, 0,630, 10/07/2025	AUD	Goldman Sachs	70.632.295	17.726	-
17.670.000	Foreign Exchange USD/EUR, Put, 1,110, 03/09/2025	EUR	Goldman Sachs	41.411.410	22.821	-
13.050.000	Foreign Exchange USD/EUR, Put, 1,110, 13/08/2025	EUR	HSBC	30.583.978	8.946	-
21.175.310	Foreign Exchange USD/EUR, Put, 1,110, 18/07/2025	EUR	Goldman Sachs	49.626.454	2.897	-
69.507.100	Foreign Exchange USD/SGD, Call, 1,305, 16/07/2025	USD	Goldman Sachs	69.507.100	25.675	-
40.990.000	Foreign Exchange USD/SGD, Call, 1,308, 21/08/2025	USD	Goldman Sachs	40.990.000	50.032	0,01
24.108.200	Foreign Exchange USD/SGD, Call, 1,320, 03/07/2025	USD	BNP Paribas	24.108.200	30	-
1.025	US Treasury 5 Year Note, Put, 107,000, 22/08/2025	USD	Morgan Stanley	10.967.500	100.098	0,01
Total contratos de opciones comprados al valor razonable - Activos					228.225	0,02

Contratos de opciones suscritos

Cantidad	Descripción de los títulos-valores	Moneda	Contraparte	Exposición global USD	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
(54.099.500)	Foreign Exchange USD/AUD, Put, 0,615, 10/07/2025	AUD	Goldman Sachs	70.632.295	(2.683)	-
(13.050.000)	Foreign Exchange USD/EUR, Put, 1,085, 13/08/2025	EUR	HSBC	30.583.978	(2.649)	-
(10.587.655)	Foreign Exchange USD/EUR, Put, 1,093, 18/07/2025	EUR	Goldman Sachs	24.813.227	(477)	-
(69.507.100)	Foreign Exchange USD/SGD, Call, 1,325, 16/07/2025	USD	Goldman Sachs	69.507.100	(6.140)	-
(12.054.100)	Foreign Exchange USD/SGD, Call, 1,335, 03/07/2025	USD	BNP Paribas	12.054.100	(2)	-
(1.025)	US Treasury 5 Year Note, Put, 105,000, 22/08/2025	USD	Morgan Stanley	-	(16.016)	-
Total Contratos de opciones suscritos al valor razonable - Pasivos					(27.967)	-

JPMorgan Funds - Emerging Markets Local Currency Debt Fund

Cartera de inversiones (continuación)

A 30 de junio de 2025

Contratos de swaps de incumplimiento crediticio

Valor nominal	Moneda	Contraparte	Entidad de referencia	Compra/ Venta	Tipo de interés (Pagado)/ Recibido	Fecha de vencimiento	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
20.000.000	EUR	Citigroup	ITRAXX.EUROPE.CROSSOVER.43-V1	Venta	5,00%	20/06/2030	2.189.074	0,21
Total contratos de swap de incumplimiento crediticio según su valor razonable - Activos							2.189.074	0,21
Valor de mercado neto sobre contratos de swap de incumplimiento crediticio - Activos							2.189.074	0,21

Contratos de swap de tipos de interés

Valor nominal	Moneda	Contraparte	Descripción de los títulos-valores	Fecha de vencimiento	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
22.500.000	BRL	Citigroup	Pago de tipo flotante CDI 1 day	04/01/2027	834	-
1.404.938.000	HUF	Citigroup	Recepción de tipo fijo al 14,198%			
1.404.937.000	HUF	Citigroup	Pago de tipo flotante BUBOR 6 month	27/05/2030	3.464	-
			Recepción de tipo fijo al 6,191%			
			Pago de tipo flotante BUBOR 6 month	27/05/2030	5.045	-
			Recepción de tipo fijo al 6,2%			
40.986.000	ZAR	Citigroup	Pago de tipo flotante JIBAR 3 month	26/06/2035	7.155	-
			Recepción de tipo fijo al 8,474%			
1.525.500.000	HUF	Citigroup	Pago de tipo flotante BUBOR 6 month	26/05/2030	9.423	-
			Recepción de tipo fijo al 6,221%			
2.910.000.000	HUF	Citigroup	Pago de tipo flotante BUBOR 6 month	27/06/2030	9.828	-
			Recepción de tipo fijo al 6,195%			
70.000.000	CNY	Citigroup	Pago de tipo flotante CNREPOFIX=CFXS 1 week	07/04/2030	10.008	-
			Recepción de tipo fijo al 1,5%			
1.900.000.000	HUF	Citigroup	Pago de tipo flotante BUBOR 6 month	11/06/2030	11.969	-
			Recepción de tipo fijo al 6,22%			
17.334.000	BRL	Citigroup	Pago de tipo flotante CDI 1 day	02/01/2029	12.315	-
			Recepción de tipo fijo al 13,478%			
17.334.000	BRL	Citigroup	Pago de tipo flotante CDI 1 day	02/01/2029	14.007	-
			Recepción de tipo fijo al 13,503%			
27.000.000	ZAR	Citigroup	Pago de tipo flotante JIBAR 3 month	12/06/2035	18.398	-
			Recepción de tipo fijo al 8,59%			
21.500.000	MYR	HSBC	Pago de tipo flotante KLIBOR 3 month	04/04/2035	21.731	-
			Recepción de tipo fijo al 3,477%			
35.000.000	BRL	Citigroup	Pago de tipo flotante CDI 1 day	02/01/2029	23.437	-
			Recepción de tipo fijo al 13,47%			
27.110.000	ZAR	Citigroup	Pago de tipo flotante JIBAR 3 month	13/06/2035	24.302	-
			Recepción de tipo fijo al 8,646%			
27.000.000	ZAR	Citigroup	Pago de tipo flotante JIBAR 3 month	12/06/2035	25.833	-
			Recepción de tipo fijo al 8,66%			
85.000.000	CNY	Citigroup	Pago de tipo flotante CNREPOFIX=CFXS 1 week	02/04/2027	28.141	-
			Recepción de tipo fijo al 1,625%			
300.000.000	THB	Citigroup	Pago de tipo flotante THOR 1 day	21/04/2030	34.460	-
			Recepción de tipo fijo al 1,371%			
75.000.000	BRL	Citigroup	Pago de tipo flotante CDI 1 day	04/01/2027	36.472	0,01
			Recepción de tipo fijo al 14,41%			
40.000.000	CNY	Citigroup	Pago de tipo flotante CNREPOFIX=CFXS 1 week	27/02/2030	40.460	0,01
			Recepción de tipo fijo al 1,63%			
125.000.000	MXN	Citigroup	Pago de tipo flotante TIIEOIS 1 day	05/04/2030	41.987	0,01
			Recepción de tipo fijo al 7,885%			
75.000.000	ZAR	Citigroup	Pago de tipo flotante JIBAR 3 month	25/11/2034	68.916	0,01
			Recepción de tipo fijo al 8,555%			
185.000.000	MXN	Citigroup	Pago de tipo flotante TIIEOIS 1 day	30/03/2028	75.318	0,01
			Recepción de tipo fijo al 7,89%			
185.000.000	MXN	Citigroup	Pago de tipo flotante TIIEOIS 1 day	29/03/2028	77.470	0,01
			Recepción de tipo fijo al 7,88%			
295.000.000	MXN	Citigroup	Pago de tipo flotante TIIEOIS 1 day	15/04/2030	78.518	0,01
			Recepción de tipo fijo al 7,85%			
28.000.000	MYR	Bank of America	Pago de tipo flotante KLIBOR 3 month	03/04/2035	81.776	0,01
			Recepción de tipo fijo al 3,57%			
330.000.000	THB	Citigroup	Pago de tipo flotante THOR 1 day	23/05/2030	111.903	0,01
			Recepción de tipo fijo al 1,515%			
49.972.000	BRL	Citigroup	Pago de tipo flotante CDI 1 day	02/01/2029	114.049	0,01
			Recepción de tipo fijo al 13,885%			
50.000.000	ZAR	Citigroup	Pago de tipo flotante JIBAR 3 month	09/04/2035	136.422	0,01
			Recepción de tipo fijo al 9,05%			
Total contratos de swap de tipos de interés según su valor razonable - Activo					1.123.641	0,11

JPMorgan Funds - Emerging Markets Local Currency Debt Fund

Cartera de inversiones (continuación)

A 30 de junio de 2025

Contratos de swap de tipos de interés (continuación)

Valor nominal	Moneda	Contraparte	Descripción de los títulos-valores	Fecha de vencimiento	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
130.000.000	MXN	Citigroup	Pago de tipo fijo 9,192%			
			Recepción de tipo flotante TIIEOIS 1 day	08/11/2034	(496.818)	(0,05)
220.000.000	MXN	Citigroup	Pago de tipo fijo 8,335%			
			Recepción de tipo flotante TIIEOIS 1 day	09/04/2035	(149.402)	(0,02)
65.000.000	MXN	Citigroup	Pago de tipo fijo 8,76%			
			Recepción de tipo flotante TIIEOIS 1 day	01/12/2034	(147.648)	(0,02)
120.000.000	ZAR	Citigroup	Pago de tipo fijo 7,78%			
			Recepción de tipo flotante JIBAR 3 month	04/02/2030	(134.489)	(0,01)
87.750.000	ZAR	Citigroup	Pago de tipo fijo 7,54%			
			Recepción de tipo flotante JIBAR 3 month	12/05/2030	(41.973)	(0,01)
50.000.000	BRL	Citigroup	Pago de tipo flotante CDI 1 day			
			Recepción de tipo fijo al 13,09%	02/01/2029	(35.347)	-
105.000.000	ZAR	Citigroup	Pago de tipo fijo 1,678%			
			Recepción de tipo flotante THOR 1 day	25/06/2035	(25.615)	-
162.100.000	CZK	Citigroup	Pago de tipo flotante PRIBOR 6 month			
			Recepción de tipo fijo al 3,552%	27/06/2030	(21.805)	-
50.000.000	CNY	Citigroup	Pago de tipo flotante CNREPOFIX=CFXS 1 week			
			Recepción de tipo fijo al 1,43%	28/04/2030	(15.249)	-
186.580.000	CZK	Citigroup	Pago de tipo flotante PRIBOR 6 month			
			Recepción de tipo fijo al 3,481%	16/06/2028	(11.481)	-
55.870.000	CZK	Citigroup	Pago de tipo flotante PRIBOR 6 month			
			Recepción de tipo fijo al 3,802%	27/06/2035	(11.022)	-
107.090.000	CZK	Citigroup	Pago de tipo flotante PRIBOR 6 month			
			Recepción de tipo fijo al 3,573%	16/06/2030	(9.404)	-
38.500.000	BRL	Citigroup	Pago de tipo flotante CDI 1 day			
			Recepción de tipo fijo al 14,093%	04/01/2027	(7.426)	-
38.500.000	BRL	Citigroup	Pago de tipo flotante CDI 1 day			
			Recepción de tipo fijo al 14,134%	04/01/2027	(4.001)	-
22.500.000	BRL	Citigroup	Pago de tipo flotante CDI 1 day			
			Recepción de tipo fijo al 14,14%	04/01/2027	(1.877)	-
Total contratos de swap de tipos de interés según su valor razonable - Pasivos					(1.113.557)	(0,11)
Valor de mercado neto sobre contratos de swap de tipos de interés - Activos					10.084	-

JPMorgan Funds - Emerging Markets Strategic Bond Fund

Cartera de inversiones

A 30 de junio de 2025

Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto	Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en un mercado de valores					Bulgaria				
Obligaciones					Bulgaria Government Bond, Reg. S 5% 05/03/2037	USD	290.000	283.642	0,07
								283.642	0,07
Angola					Islas Caimán				
Angola Government Bond, Reg. S 8,25% 09/05/2028	USD	200.000	189.518	0,05	Al Rajhi Sukuk Ltd., Reg. S, FRN 6,25% Perpetual	USD	200.000	201.033	0,05
Angola Government Bond, Reg. S 8% 26/11/2029	USD	220.000	200.514	0,05	Bioceanico Sovereign Certificate Ltd., Reg. S 0% 05/06/2034	USD	1.109.896	883.477	0,22
Angola Government Bond, Reg. S 9,375% 08/05/2048	USD	367.000	292.323	0,07	DP World Crescent Ltd., Reg. S 5,5% 08/05/2035	USD	200.000	201.742	0,05
			682.355	0,17	DP World Salaam, Reg. S, FRN 6% Perpetual	USD	1.235.000	1.235.355	0,31
Argentina					Gaci First Investment Co., Reg. S 5,375% 29/01/2054	USD	291.000	258.012	0,07
Argentina Government Bond 1% 09/07/2029	USD	90.000	75.723	0,02	IHS Holding Ltd., Reg. S 6,25% 29/11/2028	USD	605.000	589.922	0,15
Argentina Government Bond, STEP 0,75% 09/07/2030	USD	548.548	439.524	0,11	MAF Global Securities Ltd., Reg. S, FRN 6,375% Perpetual	USD	720.000	719.798	0,18
Argentina Government Bond, STEP 4,125% 09/07/2035	USD	3.650.000	2.481.097	0,62	Meituan, Reg. S 3,05% 28/10/2030	USD	290.000	267.471	0,07
Argentina Government Bond, STEP 3,5% 09/07/2041	USD	385.020	242.019	0,06	Wynn Macau Ltd., Reg. S 5,625% 26/08/2028	USD	260.000	255.417	0,06
Argentina Government Bond, STEP, FRN 5% 09/01/2038	USD	406.549	292.695	0,08	Zhongsheng Group Holdings Ltd., Reg. S 5,98% 30/01/2028	USD	615.000	611.004	0,15
YPF SA, Reg. S 8,5% 27/06/2029	USD	241.000	248.230	0,06				5.223.231	1,31
			3.779.288	0,95	Chile				
Armenia					Corp. Nacional del Cobre de Chile, Reg. S 6,3% 08/09/2053	USD	339.000	332.262	0,08
Armenia Government Bond, Reg. S 3,6% 02/02/2031	USD	1.500.000	1.301.739	0,33	Corp. Nacional del Cobre de Chile, Reg. S 6,78% 13/01/2055	USD	1.027.000	1.051.863	0,27
			1.301.739	0,33	Empresa Nacional del Petroleo, Reg. S 5,25% 06/11/2029	USD	200.000	202.162	0,05
Azerbaiján								1.586.287	0,40
State Oil Co. of the Azerbaijan Republic, Reg. S 6,95% 18/03/2030	USD	350.000	368.503	0,09	China				
			368.503	0,09	China Government Bond 3,12% 25/10/2052	CNH	6.100.000	1.063.193	0,27
Bahamas								1.063.193	0,27
Bahamas Government Bond, Reg. S 8,95% 15/10/2032	USD	2.000.000	2.145.240	0,54	Colombia				
Commonwealth of the Bahamas, Reg. S 8,25% 24/06/2036	USD	1.102.000	1.116.050	0,28	Colombia Government Bond 4,5% 15/03/2029	USD	200.000	190.188	0,05
			3.261.290	0,82	Colombia Government Bond 7,5% 02/02/2034	USD	280.000	279.102	0,07
Bahréin					Colombia Government Bond 7,375% 18/09/2037	USD	750.000	716.827	0,18
Bahrain Government Bond, Reg. S 6,75% 20/09/2029	USD	536.000	546.126	0,14	Colombia Government Bond 6,125% 18/01/2041	USD	700.000	571.051	0,14
Bahrain Government Bond, Reg. S 5,25% 25/01/2033	USD	600.000	549.173	0,14	Colombia Government Bond 8,75% 14/11/2053	USD	725.000	719.370	0,18
Bahrain Government Bond, Reg. S 7,5% 12/02/2036	USD	200.000	205.595	0,05	Colombia Government Bond 8,375% 07/11/2054	USD	460.000	436.785	0,11
CBB International Sukuk Programme Co., Reg. S 6,25% 07/07/2033	USD	1.334.000	1.330.231	0,33	Colombia Titulos de Tesoreria 7% 30/06/2032	COP	3.610.000.000	678.963	0,17
			2.631.125	0,66	Colombia Titulos de Tesoreria 13,25% 09/02/2033	COP	3.610.900.000	926.921	0,23
Barbados					Colombia Titulos de Tesoreria 7,25% 18/10/2034	COP	2.809.900.000	503.645	0,13
Barbados Government Bond, Reg. S 6,5% 01/10/2029	USD	900.000	886.500	0,22	Colombia Titulos de Tesoreria 12,75% 28/11/2040	COP	5.249.600.000	1.280.208	0,32
			886.500	0,22	Colombia Titulos de Tesoreria (COLOMBIA) 7% 26/03/2031	COP	15.902.100.000	3.159.614	0,79
Benín					Ecopetrol SA 8,375% 19/01/2036	USD	311.000	299.972	0,08
Benin Government Bond, Reg. S 7,96% 13/02/2038	USD	300.000	284.249	0,07	Oleoducto Central SA, Reg. S 4% 14/07/2027	USD	330.000	321.460	0,08
			284.249	0,07				10.084.106	2,53
Brasil					Costa Rica				
Brazil Government Bond 10% 01/01/2029	BRL	8.940	1.570.616	0,39	Costa Rica Government Bond, Reg. S 7,3% 13/11/2054	USD	328.000	339.852	0,08
Brazil Government Bond 8,25% 20/01/2034	USD	450.000	512.428	0,13	Instituto Costarricense de Electricidad, Reg. S 6,375% 15/05/2043	USD	300.000	271.845	0,07
Brazil Government Bond 6,625% 15/03/2035	USD	947.000	954.685	0,24				611.697	0,15
Brazil Government Bond 4,75% 14/01/2050	USD	600.000	420.668	0,11	República Checa				
Brazil Government Bond 7,125% 13/05/2054	USD	517.000	493.041	0,12	Czech Republic Government Bond 3% 03/03/2033	CZK	16.540.000	730.115	0,19
Caixa Economica Federal, Reg. S 5,625% 13/05/2030	USD	320.000	319.960	0,08	Czech Republic Government Bond 2% 13/10/2033	CZK	18.000.000	729.557	0,18
			4.271.398	1,07	Energo-Pro A/S, Reg. S 8% 27/05/2030	EUR	466.000	564.659	0,14
								2.024.331	0,51

JPMorgan Funds - Emerging Markets Strategic Bond Fund

Cartera de inversiones (continuación)

A 30 de junio de 2025

Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto	Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
<i>República Dominicana</i>					Ghana Government Bond, STEP, Reg. S 5% 03/07/2029				
Dominican Republic Government Bond, 144A 6,85% 27/01/2045	USD	1.250.000	1.237.938	0,31	Ghana Government Bond, STEP, Reg. S 5% 03/07/2035	USD	1.300.000	1.219.337	0,31
Dominican Republic Government Bond, Reg. S 4,5% 30/01/2030	USD	200.000	190.650	0,05		USD	509.000	395.694	0,10
Dominican Republic Government Bond, Reg. S 7,05% 03/02/2031	USD	440.000	462.295	0,12				2.512.322	0,63
Dominican Republic Government Bond, Reg. S 4,875% 23/09/2032	USD	700.000	648.704	0,16	<i>Guatemala</i>				
Dominican Republic Government Bond, Reg. S 10,75% 01/06/2036	DOP	24.950.000	433.270	0,11	Guatemala Government Bond, Reg. S 4,9% 01/06/2030	USD	480.000	470.880	0,12
Dominican Republic Government Bond, Reg. S 10,5% 15/03/2037	DOP	9.750.000	166.569	0,04	Guatemala Government Bond, Reg. S 6,05% 06/08/2031	USD	1.000.000	1.017.640	0,25
Dominican Republic Government Bond, Reg. S 6,4% 05/06/2049	USD	300.000	282.150	0,07				1.488.520	0,37
Dominican Republic Government Bond, Reg. S 5,875% 30/01/2060	USD	600.000	503.850	0,13	<i>Honduras</i>				
			3.925.426	0,99	Honduras Government Bond, Reg. S 6,25% 19/01/2027	USD	200.000	200.375	0,05
								200.375	0,05
<i>Ecuador</i>					<i>Hong Kong</i>				
Ecuador Government Bond, STEP, Reg. S 6,9% 31/07/2030	USD	525.000	456.356	0,11	AIA Group Ltd., Reg. S 3,2% 16/09/2040	USD	540.000	414.690	0,10
Ecuador Government Bond, STEP, Reg. S 5,5% 31/07/2035	USD	2.760.762	1.990.160	0,50	Far East Horizon Ltd., Reg. S 5,875% 05/03/2028	USD	420.000	418.636	0,11
Ecuador Government Bond, STEP, Reg. S 5% 31/07/2040	USD	300.000	187.720	0,05	Hong Kong Government Bond, Reg. S 3,85% 10/06/2055	HKD	17.000.000	2.212.095	0,55
			2.634.236	0,66				3.045.421	0,76
<i>Egipto</i>					<i>Hungría</i>				
Egypt Government Bond 25,318% 13/08/2027	EGP	59.600.000	1.228.507	0,31	Hungary Government Bond 3% 21/08/2030	HUF	1.732.200.000	4.343.644	1,09
Egypt Government Bond 22,576% 07/01/2028	EGP	266.700.000	5.279.922	1,33	Hungary Government Bond, Reg. S 5,5% 16/06/2034	USD	400.000	393.103	0,10
Egypt Government Bond, Reg. S 5,8% 30/09/2027	USD	200.000	196.406	0,05	Hungary Government Bond, Reg. S 6% 26/09/2035	USD	1.099.000	1.105.595	0,28
Egypt Government Bond, Reg. S 7,6% 01/03/2029	USD	1.500.000	1.508.813	0,38	Hungary Government Bond, Reg. S 5,5% 26/03/2036	USD	268.000	258.673	0,06
Egypt Government Bond, Reg. S 8,625% 04/02/2030	USD	800.000	811.204	0,20	Hungary Government Bond, Reg. S 6,75% 25/09/2052	USD	400.000	408.715	0,10
Egypt Government Bond, Reg. S 7,053% 15/01/2032	USD	400.000	366.350	0,09	Magyar Export-Import Bank Zrt., Reg. S 6,125% 04/12/2027	USD	320.000	327.639	0,08
Egypt Government Bond, Reg. S 7,625% 29/05/2032	USD	300.000	278.070	0,07	MFB Magyar Fejlesztési Bank Zrt., Reg. S 6,5% 29/06/2028	USD	260.000	269.590	0,07
Egypt Government Bond, Reg. S 9,45% 04/02/2033	USD	200.000	202.629	0,05	OTP Bank Nyrt., Reg. S, FRN 7,5% 25/05/2027	USD	480.000	490.020	0,12
Egypt Government Bond, Reg. S 8,5% 31/01/2047	USD	391.000	318.059	0,08	OTP Bank Nyrt., Reg. S, FRN 8,75% 15/05/2033	USD	402.000	430.645	0,11
Egypt Government Bond, Reg. S 8,875% 29/05/2050	USD	1.500.000	1.249.109	0,31				8.027.624	2,01
Egypt Government Bond, Reg. S 8,75% 30/09/2051	USD	400.000	328.050	0,08	<i>India</i>				
Egyptian Financial Co. for Sovereign Taskeek (The), Reg. S 10,875% 28/02/2026	USD	1.200.000	1.232.080	0,31	GMR Hyderabad International Airport Ltd., Reg. S 4,25% 27/10/2027	USD	400.000	387.275	0,10
			12.999.199	3,26	India Government Bond 7,26% 22/08/2032	INR	28.600.000	351.783	0,09
<i>El Salvador</i>					India Government Bond 7,18% 14/08/2033	INR	199.900.000	2.441.820	0,61
El Salvador Government Bond, 144A 9,5% 15/07/2052	USD	1.000.000	1.018.750	0,25	India Government Bond 7,09% 05/08/2054	INR	194.000.000	2.286.445	0,57
El Salvador Government Bond, Reg. S 8,25% 10/04/2032	USD	700.000	710.756	0,18	JSW Steel Ltd., Reg. S 3,95% 05/04/2027	USD	628.000	607.952	0,15
El Salvador Government Bond, Reg. S 9,5% 15/07/2052	USD	265.000	269.969	0,07				6.075.275	1,52
El Salvador Government Bond, Reg. S 9,65% 21/11/2054	USD	1.071.000	1.103.130	0,28	<i>Indonesia</i>				
			3.102.605	0,78	Bank Negara Indonesia Persero Tbk. PT, Reg. S, FRN 4,3% Perpetual	USD	511.000	490.810	0,12
<i>Estonia</i>					Freeport Indonesia PT, Reg. S 5,315% 14/04/2032	USD	454.000	455.054	0,11
Eesti Energia A/S, Reg. S, FRN 7,875% Perpetual	EUR	370.000	450.871	0,11	Freeport Indonesia PT, Reg. S 6,2% 14/04/2052	USD	530.000	520.725	0,13
			450.871	0,11	Hutama Karya Persero PT, Reg. S 3,75% 11/05/2030	USD	200.000	190.970	0,05
<i>Georgia</i>					Indonesia Government Bond 6,5% 15/07/2030	IDR	28.161.000.000	1.749.087	0,44
Georgia Government Bond, Reg. S 2,75% 22/04/2026	USD	2.778.000	2.706.622	0,68	Indonesia Government Bond 6,5% 15/02/2031	IDR	46.020.000.000	2.836.034	0,71
			2.706.622	0,68	Indonesia Government Bond 6,375% 15/04/2032	IDR	45.340.000.000	2.771.228	0,70
<i>Ghana</i>					Indonesia Government Bond 7% 15/02/2033	IDR	142.627.000.000	8.991.958	2,26
Ghana Government Bond, Reg. S 0% 03/07/2026	USD	42.000	40.813	0,01	Indonesia Government Bond 6,625% 15/02/2034	IDR	5.947.000.000	365.932	0,09
Ghana Government Bond, Reg. S 0% 03/01/2030	USD	94.278	79.084	0,02	Indonesia Government Bond 6,75% 15/07/2035	IDR	16.973.000.000	1.054.997	0,27
Ghana Government Bond, STEP, 144A 5% 03/07/2035	USD	1.000.000	777.394	0,19	Indonesia Government Bond, Reg. S 6,625% 17/02/2037	USD	1.400.000	1.562.675	0,39
					Pertamina Persero PT, Reg. S 5,625% 20/05/2043	USD	420.000	397.438	0,10

JPMorgan Funds - Emerging Markets Strategic Bond Fund

Cartera de inversiones (continuación)

A 30 de junio de 2025

Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto	Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
Pertamina Persero PT, Reg. S 6,45% 30/05/2044	USD	200.000	205.380	0,05	Millicom International Cellular SA, Reg. S 5,125% 15/01/2028	USD	396.000	391.625	0,10
Pertamina Persero PT, Reg. S 4,7% 30/07/2049	USD	300.000	244.333	0,06	TMS Issuer SARL, Reg. S 5,78% 23/08/2032	USD	300.000	310.070	0,08
			21.836.621	5,48				3.961.920	0,99
<i>Irak</i>					<i>Mauricio</i>				
Iraq Government Bond, Reg. S 5,8% 15/01/2028	USD	2.377.500	2.350.045	0,59	Greenko Power II Ltd., Reg. S 4,3% 13/12/2028	USD	203.363	191.540	0,05
			2.350.045	0,59	India Clean Energy Holdings, Reg. S 4,5% 18/04/2027	USD	250.000	242.115	0,06
<i>Israel</i>					Network i2i Ltd., Reg. S, FRN 3,975% Perpetual	USD	670.000	664.304	0,17
Israel Government Bond 5,625% 19/02/2035	USD	247.000	251.939	0,06				1.097.959	0,28
Israel Government Bond 5,75% 12/03/2054	USD	390.000	362.213	0,09	<i>México</i>				
			614.152	0,15	Banco Mercantil del Norte SA, Reg. S, FRN 8,375% Perpetual	USD	1.089.000	1.131.898	0,29
<i>Costa de Marfil</i>					Banco Nacional de Comercio Exterior SNC, Reg. S, FRN 2,72% 11/08/2031	USD	470.000	446.164	0,11
Ivory Coast Government Bond, Reg. S 4,875% 30/01/2032	EUR	100.000	105.184	0,03	Comision Federal de Electricidad, Reg. S 4,677% 09/02/2051	USD	340.000	237.180	0,06
Ivory Coast Government Bond, Reg. S 7,625% 30/01/2033	USD	250.000	246.734	0,06	Corp. Inmobiliaria Vesta SAB de CV, Reg. S 3,625% 13/05/2031	USD	275.000	242.809	0,06
Ivory Coast Government Bond, Reg. S 8,075% 01/04/2036	USD	273.000	263.311	0,07	Mexican Bonos 8% 21/02/2036	MXN	685.000	3.359.941	0,84
Ivory Coast Government Bond, Reg. S 8,25% 30/01/2037	USD	293.000	282.085	0,07	Mexican Bonos 7,75% 13/11/2042	MXN	1.340.000	5.849.345	1,47
Ivory Coast Government Bond, Reg. S 6,875% 17/10/2040	EUR	100.000	99.502	0,02	Mexico City Airport Trust, Reg. S 5,5% 31/10/2046	USD	400.000	333.258	0,08
			996.816	0,25	Mexico Government Bond 6,35% 09/02/2035	USD	481.000	491.529	0,12
<i>Jersey</i>					Mexico Government Bond 6,625% 29/01/2038	USD	230.000	233.105	0,06
Galaxy Pipeline Assets Bidco Ltd., Reg. S 2,94% 30/09/2040	USD	176.648	144.881	0,04	Mexico Government Bond 5% 27/04/2051	USD	1.100.000	850.300	0,21
Galaxy Pipeline Assets Bidco Ltd., Reg. S 3,25% 30/09/2040	USD	380.000	296.189	0,07	Mexico Government Bond 6,338% 04/05/2053	USD	1.464.000	1.342.122	0,34
			441.070	0,11	Mexico Government Bond 7,375% 13/05/2055	USD	269.000	276.981	0,07
<i>Jordán</i>					Mexico Government Bond 5,75% 12/10/2110	USD	400.000	314.600	0,08
Jordan Government Bond, 144A 7,375% 10/10/2047	USD	2.200.000	1.949.430	0,49	Mexico Government Bond, FRN 7,75% 23/11/2034	MXN	1.408.000	6.782.922	1,70
Jordan Government Bond, Reg. S 4,95% 07/07/2025	USD	200.000	199.579	0,05				21.892.154	5,49
Jordan Government Bond, Reg. S 5,85% 07/07/2030	USD	1.700.000	1.637.934	0,41	<i>Mongolia</i>				
Jordan Government Bond, Reg. S 7,375% 10/10/2047	USD	200.000	177.221	0,05	Mongolia Government Bond, 144A 8,65% 19/01/2028	USD	200.000	210.143	0,05
Jordan Government Bond, Reg. S 5,75% 31/01/2027	USD	205.000	203.820	0,05	Mongolia Government Bond, 144A 6,625% 25/02/2030	USD	1.000.000	984.429	0,25
			4.167.984	1,05				1.194.572	0,30
<i>Kazajistán</i>					<i>Montenegro</i>				
Baiterek National Managing Holding JSC, Reg. S 5,45% 08/05/2028	USD	1.500.000	1.522.316	0,38	Montenegro Government Bond, Reg. S 7,25% 12/03/2031	USD	1.776.000	1.842.556	0,46
KazMunayGas National Co. JSC, Reg. S 5,75% 19/04/2047	USD	283.000	245.450	0,06				1.842.556	0,46
KazMunayGas National Co. JSC, Reg. S 6,375% 24/10/2048	USD	704.000	650.307	0,17	<i>Marruecos</i>				
			2.418.073	0,61	Morocco Government Bond, Reg. S 4% 15/12/2050	USD	273.000	186.268	0,05
<i>Kenia</i>					OCP SA, Reg. S 6,7% 01/03/2036	USD	300.000	301.811	0,07
Kenya Government Bond, Reg. S 9,75% 16/02/2031	USD	358.000	364.087	0,09	OCP SA, Reg. S 6,875% 25/04/2044	USD	580.000	561.543	0,14
Kenya Government Bond, Reg. S 9,5% 05/03/2036	USD	300.000	282.635	0,07	OCP SA, Reg. S 5,125% 23/06/2051	USD	200.000	152.174	0,04
			646.722	0,16				1.201.796	0,30
<i>Líbano</i>					<i>Namibia</i>				
Lebanon Government Bond, Reg. S 6,85% 23/03/2027\$	USD	4.400.000	822.283	0,21	Namibia Government Bond, Reg. S 5,25% 29/10/2025	USD	200.000	199.619	0,05
Lebanon Government Bond, Reg. S 6,65% 26/02/2030\$	USD	2.800.000	531.804	0,13				199.619	0,05
			1.354.087	0,34	<i>Países Bajos</i>				
<i>Luxemburgo</i>					Braskem Netherlands Finance BV, Reg. S 4,5% 10/01/2028	USD	240.000	207.318	0,05
Chile Electricity Lux MPC SARL, Reg. S 6,01% 20/01/2033	USD	780.270	809.343	0,20	MV24 Capital BV, Reg. S 6,748% 01/06/2034	USD	497.978	482.417	0,12
EIG Pearl Holdings SARL, Reg. S 4,387% 30/11/2046	USD	988.000	769.156	0,19	Prosus NV, Reg. S 4,193% 19/01/2032	USD	515.000	481.673	0,12
Greensaif Pipelines Bidco SARL, Reg. S 6,51% 23/02/2042	USD	543.000	562.298	0,14	Prosus NV, Reg. S 4,027% 03/08/2050	USD	680.000	453.740	0,12
Greensaif Pipelines Bidco SARL, Reg. S 6,103% 23/08/2042	USD	499.000	499.426	0,12	Yinson Bergenia Production BV, Reg. S 8,498% 31/01/2045	USD	200.000	202.700	0,05
MHP Lux SA, Reg. S 6,25% 19/09/2029	USD	760.000	620.002	0,16	Yinson Boronia Production BV, Reg. S 8,947% 31/07/2042	USD	681.932	726.644	0,18
								2.554.492	0,64

JPMorgan Funds - Emerging Markets Strategic Bond Fund

Cartera de inversiones (continuación)

A 30 de junio de 2025

Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto	Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
<i>Nigeria</i>					<i>Filipinas</i>				
Access Bank plc, Reg. S 6,125% 21/09/2026	USD	241.000	237.971	0,06	Philippines Government Bond 6,75% 15/09/2032	PHP	103.200.000	1.903.682	0,48
Nigeria Government Bond, 144A 10,375% 09/12/2034	USD	1.100.000	1.157.348	0,29	Philippines Government Bond 6,375% 28/04/2035	PHP	41.900.000	751.586	0,19
Nigeria Government Bond, Reg. S 8,375% 24/03/2029	USD	270.000	272.462	0,07	Philippines Government Bond 5,6% 14/05/2049	USD	1.200.000	1.178.633	0,29
Nigeria Government Bond, Reg. S 7,143% 23/02/2030	USD	400.000	381.572	0,10				3.833.901	0,96
Nigeria Government Bond, Reg. S 9,625% 09/06/2031	USD	315.000	329.509	0,08	<i>Polonia</i>				
Nigeria Government Bond, Reg. S 7,375% 28/09/2033	USD	300.000	268.606	0,07	Bank Gospodarstwa Krajowego, Reg. S 5,375% 22/05/2033	USD	360.000	363.568	0,09
Nigeria Government Bond, Reg. S 8,25% 28/09/2051	USD	356.000	295.427	0,07	Orlen SA, Reg. S 3,625% 02/07/2032	EUR	618.000	718.741	0,18
United Bank for Africa plc, Reg. S 6,75% 19/11/2026	USD	340.000	337.322	0,08	Poland Government Bond 1,75% 25/04/2032	PLN	11.440.000	2.551.359	0,64
			3.280.217	0,82	Poland Government Bond 6% 25/10/2033	PLN	7.830.000	2.256.169	0,57
<i>Omán</i>					Poland Government Bond 5,5% 04/04/2053	USD	200.000	185.872	0,05
Oman Government Bond, Reg. S 6,75% 28/10/2027	USD	300.000	314.160	0,08	Poland Government Bond 5,5% 18/03/2054	USD	436.000	405.339	0,10
Oman Government Bond, Reg. S 6,75% 17/01/2048	USD	400.000	414.064	0,10				6.481.048	1,63
Oman Government Bond, Reg. S 7% 25/01/2051	USD	700.000	745.242	0,19	<i>Rumanía</i>				
			1.473.466	0,37	Romania Government Bond 4,75% 11/10/2034	RON	12.685.000	2.416.598	0,61
<i>Pakistán</i>					Romania Government Bond, Reg. S 5,375% 22/03/2031	EUR	283.000	333.129	0,08
Pakistan Government Bond, Reg. S 6% 08/04/2026	USD	1.275.000	1.256.969	0,32	Romania Government Bond, Reg. S 6,375% 30/01/2034	USD	350.000	343.799	0,09
Pakistan Government Bond, Reg. S 6,875% 05/12/2027	USD	1.000.000	948.230	0,24	Romania Government Bond, Reg. S 5,625% 22/02/2036	EUR	300.000	335.731	0,08
Pakistan Government Bond, Reg. S 7,375% 08/04/2031	USD	1.800.000	1.603.423	0,40	Romania Government Bond, Reg. S 7,5% 10/02/2037	USD	156.000	162.455	0,04
Pakistan Government Bond, Reg. S 8,875% 08/04/2051	USD	2.000.000	1.645.865	0,41	Romania Government Bond, Reg. S 4,625% 03/04/2049	EUR	300.000	263.661	0,07
Pakistan Water & Power Development Authority, Reg. S 7,5% 04/06/2031	USD	1.500.000	1.205.430	0,30	Romania Government Bond, Reg. S 4% 14/02/2051	USD	2.000.000	1.256.405	0,32
			6.659.917	1,67	Romania Government Bond, Reg. S 7,625% 17/01/2053	USD	290.000	294.226	0,07
<i>Panamá</i>								5.406.004	1,36
Panama Government Bond 3,875% 17/03/2028	USD	200.000	194.466	0,05	<i>Arabia Saudi</i>				
Panama Government Bond 6,4% 14/02/2035	USD	200.000	194.260	0,05	Saudi Arabia Government Bond, Reg. S 4,625% 04/10/2047	USD	400.000	334.360	0,08
Panama Government Bond 6,7% 26/01/2036	USD	500.000	498.435	0,12	Saudi Arabia Government Bond, Reg. S 5% 18/01/2053	USD	200.000	170.781	0,04
Panama Government Bond 6,853% 28/03/2054	USD	379.000	345.402	0,09	Saudi Arabia Government Bond, Reg. S 5,75% 16/01/2054	USD	200.000	191.101	0,05
			1.232.563	0,31	Saudi Arabian Oil Co., Reg. S 3,25% 24/11/2050	USD	450.000	285.980	0,07
<i>Paraguay</i>					Saudi Arabian Oil Co., Reg. S 5,75% 17/07/2054	USD	272.000	255.789	0,06
Paraguay Government Bond, Reg. S 6,1% 11/08/2044	USD	397.000	381.398	0,09	Saudi Arabian Oil Co., Reg. S 5,875% 17/07/2064	USD	290.000	265.236	0,07
Paraguay Government Bond, Reg. S 5,6% 13/03/2048	USD	301.000	267.514	0,07	Saudi Arabian Oil Co., Reg. S 3,5% 24/11/2070	USD	501.000	300.097	0,08
Paraguay Government Bond, Reg. S 5,4% 30/03/2050	USD	700.000	601.125	0,15				1.803.344	0,45
			1.250.037	0,31	<i>Senegal</i>				
<i>Perú</i>					Senegal Government Bond, Reg. S 6,25% 23/05/2033	USD	400.000	262.004	0,07
Corp. Financiera de Desarrollo SA, Reg. S 2,4% 28/09/2027	USD	200.000	189.584	0,05				262.004	0,07
Corp. Financiera de Desarrollo SA, Reg. S 5,5% 06/05/2030	USD	200.000	202.463	0,05	<i>Serbia</i>				
Orazul Energy Peru SA, Reg. S 5,625% 28/04/2027	USD	709.000	700.311	0,17	Brazil Notas do Tesouro Nacional 6% 15/08/2050	BRL	1.290	961.582	0,24
Peru Bonos de Tesorería 5,4% 12/08/2034	PEN	5.334.000	1.417.909	0,36	Serbia Government Bond, Reg. S 2,125% 01/12/2030	USD	1.000.000	845.417	0,21
Peru Bonos de Tesorería, Reg. S, 144A 6,85% 12/08/2035	PEN	9.400.000	2.721.314	0,68	Serbia Government Bond, Reg. S 6,5% 26/09/2033	USD	280.000	295.308	0,08
Peru Bonos de Tesorería, Reg. S, 144A 7,6% 12/08/2039	PEN	2.064.000	617.770	0,15	Serbia Government Bond, Reg. S 6% 12/06/2034	USD	700.000	707.718	0,18
Peru Government Bond 8,75% 21/11/2033	USD	150.000	183.555	0,05				2.810.025	0,71
Peru Government Bond 5,625% 18/11/2050	USD	87.000	82.728	0,02	<i>Singapur</i>				
Peru LNG SRL, Reg. S 5,375% 22/03/2030	USD	1.045.917	985.482	0,25	Great Eastern Life Assurance Co. Ltd. (The), Reg. S, FRN 5,398% Perpetual	USD	305.000	301.867	0,08
Petroleos del Peru SA, Reg. S 4,75% 19/06/2032	USD	470.000	362.109	0,09				301.867	0,08
Petroleos del Peru SA, Reg. S 5,625% 19/06/2047	USD	200.000	126.333	0,03	<i>Sudáfrica</i>				
			7.589.558	1,90	Absa Group Ltd., Reg. S, FRN 6,375% Perpetual	USD	415.000	414.854	0,11
					South Africa Government Bond 4,85% 30/09/2029	USD	200.000	192.960	0,05

JPMorgan Funds - Emerging Markets Strategic Bond Fund

Cartera de inversiones (continuación)

A 30 de junio de 2025

Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto	Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
South Africa Government Bond 5,875% 22/06/2030	USD	200.000	199.699	0,05	Turkcell İletişim Hizmetleri A/S, Reg. S 7,65% 24/01/2032	USD	1.000.000	1.017.183	0,25
South Africa Government Bond 8,875% 28/02/2035	ZAR	34.925.000	1.840.012	0,46	Türkiye Garanti Bankası AS, Reg. S, FRN 8,375% 28/02/2034	USD	1.945.000	1.976.962	0,50
South Africa Government Bond 8,5% 31/01/2037	ZAR	36.000.000	1.766.789	0,44	Türkiye Government Bond 36% 12/08/2026	TRY	103.473.075	2.517.034	0,63
South Africa Government Bond 10,875% 31/03/2038	ZAR	413.625	23.818	0,01	Türkiye Government Bond 32,6% 10/02/2027	TRY	102.550.000	2.432.501	0,61
South Africa Government Bond 9% 31/01/2040	ZAR	131.777.500	6.429.513	1,61	Türkiye Government Bond 30% 12/09/2029	TRY	199.033.920	4.596.463	1,15
South Africa Government Bond 8,75% 28/02/2048	ZAR	56.950.000	2.581.371	0,65	Türkiye Government Bond 9,125% 13/07/2030	USD	350.000	388.299	0,10
South Africa Government Bond 5,75% 30/09/2049	USD	200.000	150.789	0,04	Türkiye Government Bond 7,25% 29/05/2032	USD	1.853.000	1.860.591	0,47
South Africa Government Bond 7,3% 20/04/2052	USD	500.000	451.626	0,11	Türkiye Government Bond 9,375% 19/01/2033	USD	200.000	226.035	0,06
South Africa Government Bond, Reg. S 7,1% 19/11/2036	USD	211.000	209.469	0,05	Türkiye Government Bond 27,7% 27/09/2034	TRY	57.100.000	1.346.024	0,34
South Africa Government Bond, Reg. S 7,95% 19/11/2054	USD	274.000	261.622	0,07	Türkiye Government Bond 5,75% 11/05/2047	USD	700.000	528.678	0,13
Transnet SOC Ltd., Reg. S 8,25% 06/02/2028	USD	620.000	643.766	0,16	TVF Varlik Kiralama A/S, Reg. S 6,95% 23/01/2030	USD	1.494.000	1.502.852	0,38
			15.166.288	3,81	Zorlu Enerji Elektrik Uretim A/S, Reg. S 11% 23/04/2030	USD	1.800.000	1.660.628	0,42
Corea del Sur							27.578.826	6,92	
SK Hynix, Inc., Reg. S 2,375% 19/01/2031	USD	350.000	309.081	0,08	Ucrania				
Tongyang Life Insurance Co. Ltd., Reg. S, FRN 6,25% 07/05/2035	USD	549.000	565.228	0,14	Ukraine Government Bond, Reg. S 7,858% 01/08/2041	USD	2.100.000	1.504.671	0,38
			874.309	0,22	Ukraine Government Bond, STEP, Reg. S 1,75% 01/02/2029	USD	848.073	526.600	0,13
Sri Lanka					Ukraine Government Bond, STEP, Reg. S 0% 01/02/2030	USD	85.078	41.330	0,01
Sri Lanka Government Bond, Reg. S 4% 15/04/2028	USD	146.000	137.240	0,03	Ukraine Government Bond, STEP, Reg. S 0% 01/02/2034	USD	217.926	85.807	0,02
Sri Lanka Government Bond, STEP, Reg. S 3,1% 15/01/2030	USD	125.342	111.868	0,03	Ukraine Government Bond, STEP, Reg. S 1,75% 01/02/2034	USD	322.676	168.065	0,04
Sri Lanka Government Bond, STEP, Reg. S 3,35% 15/03/2033	USD	240.079	192.967	0,05	Ukraine Government Bond, STEP, Reg. S 0% 01/02/2035	USD	168.669	80.295	0,02
Sri Lanka Government Bond, STEP, Reg. S 3,6% 15/06/2035	USD	164.677	112.496	0,03	Ukraine Government Bond, STEP, Reg. S 1,75% 01/02/2035	USD	257.146	131.211	0,03
Sri Lanka Government Bond, STEP, Reg. S 3,6% 15/05/2036	USD	200.000	162.025	0,04	Ukraine Government Bond, STEP, Reg. S 0% 01/02/2036	USD	2.043.890	966.812	0,24
Sri Lanka Government Bond, STEP, Reg. S 3,6% 15/02/2038	USD	206.402	166.663	0,04	Ukraine Government Bond, STEP, Reg. S 1,75% 01/02/2036	USD	429.612	214.959	0,06
			883.259	0,22			3.719.750	0,93	
Supranacional					Emiratos Árabes Unidos				
Africa Finance Corp., Reg. S 5,55% 08/10/2029	USD	412.000	409.951	0,10	Abu Dhabi Crude Oil Pipeline LLC, Reg. S 4,6% 02/11/2047	USD	300.000	268.709	0,07
African Export-Import Bank (The), Reg. S 2,634% 17/05/2026	USD	444.000	431.480	0,11	Adnoc Murban RSC Ltd., Reg. S 5,125% 11/09/2054	USD	200.000	182.530	0,05
Asian Development Bank 20% 29/10/2025	EGP	120.000.000	2.393.625	0,60	Aldar Properties PJSC, Reg. S, FRN 6,623% 15/04/2055	USD	710.000	722.145	0,18
Banque Ouest Africaine de Developpement, Reg. S 2,75% 22/01/2033	EUR	408.000	401.105	0,10	DP World Ltd., Reg. S 6,85% 02/07/2037	USD	300.000	327.531	0,08
Corp. Andina de Fomento, Reg. S, FRN 6,75% Perpetual	USD	397.000	403.099	0,10	Dubai Government Bond, Reg. S 3,9% 09/09/2050	USD	1.400.000	997.326	0,25
			4.039.260	1,01	Finance Department Government of Sharjah, Reg. S 6,125% 06/03/2036	USD	928.000	933.659	0,23
Surinam					MDGH Sukuk Ltd., Reg. S 5% 04/06/2035	USD	1.250.000	1.273.106	0,32
Suriname Government Bond, Reg. S 7,95% 15/07/2033	USD	260.601	258.516	0,07	NBK Tier 1 Ltd., Reg. S, FRN 3,625% Perpetual	USD	260.000	251.560	0,06
			258.516	0,07			4.956.566	1,24	
Tailandia					Reino Unido				
Thaioil Treasury Center Co. Ltd., Reg. S 3,75% 18/06/2050	USD	530.000	340.406	0,09	Anglo American Capital plc, 144A 3,95% 10/09/2050	USD	400.000	295.900	0,07
			340.406	0,09	Anglo American Capital plc, Reg. S 5,5% 02/05/2033	USD	200.000	203.354	0,05
Trinidad y Tobago					NAK Naftogaz Ukraine, Reg. S 7,125% 19/07/2026	EUR	214.180	217.313	0,06
Trinidad & Tobago Government Bond, Reg. S 5,95% 14/01/2031	USD	340.000	339.963	0,09	Standard Chartered plc, Reg. S, FRN 6,296% 06/07/2034	USD	930.000	988.938	0,25
			339.963	0,09			1.705.505	0,43	
Turquía					Estados Unidos de América				
Istanbul Metropolitan Municipality, Reg. S 10,5% 06/12/2028	USD	3.324.000	3.568.538	0,89	Las Vegas Sands Corp. 6,2% 15/08/2034	USD	200.000	203.044	0,05
Mersin Uluslararası Liman İşletmeciliği A/S, Reg. S 8,25% 15/11/2028	USD	221.000	229.887	0,06			203.044	0,05	
TC Ziraat Bankası A/S, Reg. S 7,25% 04/02/2030	USD	2.172.000	2.171.179	0,54					
TC Ziraat Bankası A/S, Reg. S, FRN 8,994% 02/08/2034	USD	590.000	611.905	0,15					
Turkcell İletişim Hizmetleri A/S, Reg. S 7,45% 24/01/2030	USD	926.000	944.067	0,24					

JPMorgan Funds - Emerging Markets Strategic Bond Fund

Cartera de inversiones (continuación)

A 30 de junio de 2025

Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto	Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
<i>Uruguay</i>					<i>Brasil</i>				
Uruguay Government Bond 9,75% 20/07/2033	UYU	24.184.452	631.105	0,16	Itau Unibanco Holding SA, FRN, 144A 7,859% Perpetual	USD	270.000	272.700	0,07
Uruguay Government Bond 7,625% 21/03/2036	USD	270.000	322.610	0,08	Prumo Participacoes e Investimentos S/A, Reg. S 7,5% 31/12/2031	USD	1.155.662	1.171.592	0,29
Uruguay Government Bond 4,975% 20/04/2055	USD	500.000	444.140	0,11				1.444.292	0,36
			1.397.855	0,35	<i>Canadá</i>				
<i>Uzbekistán</i>					Aris Mining Corp., Reg. S 8% 31/10/2029	USD	384.000	392.231	0,10
Jscb Agrobank, Reg. S 9,25% 02/10/2029	USD	570.000	604.868	0,15	First Quantum Minerals Ltd., Reg. S 9,375% 01/03/2029	USD	400.000	426.261	0,11
Navoiyuran State Enterprise, Reg. S 6,7% 02/07/2030	USD	2.760.000	2.767.062	0,70	First Quantum Minerals Ltd., Reg. S 8,625% 01/06/2031	USD	400.000	415.230	0,10
Uzbekistan Government Bond, Reg. S 7,85% 12/10/2028	USD	274.000	292.673	0,07	Polaris Renewable Energy, Inc. 9,5% 03/12/2029	USD	375.000	389.531	0,10
Uzbekneftegaz JSC, Reg. S 4,75% 16/11/2028	USD	200.000	183.566	0,05				1.623.253	0,41
			3.848.169	0,97	<i>Islas Caimán</i>				
<i>Venezuela</i>					Bapco Energies Sukuk Ltd., Reg. S 6,25% 29/01/2035	USD	1.200.000	1.215.285	0,30
Venezuela Government Bond, Reg. S 11,75% 21/10/2026	USD	3.900.000	788.190	0,20	Cosan Overseas Ltd., Reg. S 8,25% Perpetual	USD	265.000	267.618	0,07
			788.190	0,20	Country Garden Holdings Co. Ltd., Reg. S 2,7% 12/07/2026	USD	3.991.000	314.291	0,08
<i>Islas Virgenes Británicas</i>					Country Garden Holdings Co. Ltd., Reg. S 3,875% 22/10/2030	USD	3.410.000	264.275	0,07
Gerdaul Trade, Inc. 5,75% 09/06/2035	USD	486.000	487.336	0,12	Energuate Trust, Reg. S 5,875% 03/05/2027	USD	940.000	935.573	0,23
			487.336	0,12	FWD Group Holdings Ltd., Reg. S, FRN 8,045% Perpetual	USD	460.000	462.521	0,12
<i>Zambia</i>					IHS Holding Ltd., Reg. S 8,25% 29/11/2031	USD	510.000	515.967	0,13
Zambia Government Bond, Reg. S 0,5% 31/12/2053	USD	300.000	204.319	0,05	Kingston Airport Revenue Finance Ltd., Reg. S 6,75% 15/12/2036	USD	611.000	624.555	0,16
Zambia Government Bond, STEP, Reg. S 5,75% 30/06/2033	USD	128.720	118.483	0,03	Lima Metro Line 2 Finance Ltd., Reg. S 4,35% 05/04/2036	USD	356.935	335.128	0,08
			322.802	0,08	Melco Resorts Finance Ltd., Reg. S 7,625% 17/04/2032	USD	290.000	293.478	0,07
<i>Total obligaciones</i>			263.576.063	66,13	Poinsettia Finance Ltd., Reg. S 6,625% 17/06/2031	USD	679.500	625.595	0,16
Total de valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en un mercado de valores			263.576.063	66,13	Sands China Ltd., STEP 5,4% 08/08/2028	USD	210.000	211.915	0,05
Valores mobiliarios e instrumentos de mercado monetario que se negocian en un mercado regulado de otro tipo					SIB Tier 1 Sukuk Iind Ltd., Reg. S, FRN 6,125% Perpetual	USD	480.000	477.922	0,12
<i>Obligaciones</i>					Wynn Macau Ltd., Reg. S 5,125% 15/12/2029	USD	700.000	673.183	0,17
<i>Argentina</i>								7.217.306	1,81
Argentina Government Bond, STEP 4,125% 09/07/2046	USD	97.727	64.838	0,02	<i>Chile</i>				
Pampa Energia SA, Reg. S 7,875% 16/12/2034	USD	400.000	402.520	0,10	Alfa Desarrollo SpA, Reg. S 4,55% 27/09/2051	USD	724.238	532.878	0,13
Pluspetrol SA, Reg. S 8,5% 30/05/2032	USD	380.000	385.761	0,10	Banco de Credito e Inversiones SA, Reg. S, FRN 8,75% Perpetual	USD	580.000	612.364	0,15
YPF Energia Electrica SA, Reg. S 7,875% 16/10/2032	USD	370.000	368.342	0,09	Banco del Estado de Chile, Reg. S, FRN 7,95% Perpetual	USD	1.587.000	1.653.503	0,42
YPF SA, Reg. S 9,5% 17/01/2031	USD	209.000	221.342	0,05	Chile Electricity PEC SpA, Reg. S 0% 25/01/2028	USD	1.490.477	1.315.346	0,33
			1.442.803	0,36	Corp. Nacional del Cobre de Chile, Reg. S 6,44% 26/01/2036	USD	215.000	225.133	0,06
<i>Austria</i>					Empresa Nacional del Petroleo, Reg. S 5,95% 30/07/2034	USD	200.000	202.366	0,05
LD Celulose International GmbH, Reg. S 7,95% 26/01/2032	USD	267.000	281.051	0,07	Empresa Nacional del Petroleo, Reg. S 4,5% 14/09/2047	USD	200.000	153.218	0,04
			281.051	0,07	VTR Comunicaciones SpA, Reg. S 5,125% 15/01/2028	USD	575.000	544.050	0,14
<i>Bahréin</i>					VTR Comunicaciones SpA, Reg. S 4,375% 15/04/2029	USD	725.000	647.099	0,16
Bapco Energies BSCE, Reg. S 7,5% 25/10/2027	USD	200.000	205.455	0,05				5.885.957	1,48
			205.455	0,05	<i>Colombia</i>				
<i>Barbados</i>					Banco Davivienda SA, Reg. S, FRN 6,65% Perpetual	USD	853.000	759.707	0,19
Barbados Government Bond, Reg. S 8% 26/06/2035	USD	2.318.000	2.330.287	0,58	Colombia Government Bond 8% 14/11/2035	USD	200.000	201.003	0,05
			2.330.287	0,58	Colombia Telecomunicaciones SA ESP, Reg. S 4,95% 17/07/2030	USD	1.275.000	1.086.234	0,27
<i>Bermudas</i>					Ecopetrol SA 8,625% 19/01/2029	USD	260.000	275.035	0,07
Tengizchevroil Finance Co. International Ltd., Reg. S 3,25% 15/08/2030	USD	850.000	756.760	0,19	Grupo Nutresa SA, Reg. S 9% 12/05/2035	USD	710.000	768.930	0,20
			756.760	0,19				3.090.909	0,78

JPMorgan Funds - Emerging Markets Strategic Bond Fund

Cartera de inversiones (continuación)

A 30 de junio de 2025

Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto	Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
<i>República Dominicana</i>					<i>Luxemburgo</i>				
Aeropuertos Dominicanos Siglo XXI SA, Reg. S 7% 30/06/2034	USD	504.000	524.999	0,13	Acu Petroleo Luxembourg SARL, Reg. S 7,5% 13/07/2035	USD	1.051.813	1.051.080	0,26
Dominican Republic Government Bond, Reg. S 7,15% 24/02/2055	USD	795.000	793.919	0,20	Chile Electricity Lux Mpc II SARL, Reg. S 5,58% 20/10/2035	USD	714.556	715.184	0,18
			1.318.918	0,33	Chile Electricity Lux Mpc II SARL, Reg. S 5,672% 20/10/2035	USD	359.000	361.541	0,09
<i>El Salvador</i>					FS Luxembourg SARL, Reg. S 8,875% 12/02/2031	USD	723.000	741.681	0,19
El Salvador Government Bond, Reg. S 9,25% 17/04/2030	USD	230.000	244.520	0,06	Guara Norte SARL, Reg. S 5,198% 15/06/2034	USD	401.047	380.147	0,09
			244.520	0,06	Minerva Luxembourg SA, Reg. S 8,875% 13/09/2033	USD	1.199.000	1.298.614	0,33
<i>Georgia</i>					Nexa Resources SA, Reg. S 6,6% 08/04/2037	USD	520.000	522.482	0,13
Bank of Georgia JSC, Reg. S, FRN 9,5% Perpetual	USD	2.060.000	2.051.012	0,52	Raizen Fuels Finance SA, 144A 6,7% 25/02/2037	USD	430.000	422.670	0,11
TBC Bank JSC, Reg. S, FRN 10,25% Perpetual	USD	400.000	399.443	0,10	Raizen Fuels Finance SA, Reg. S 5,7% 17/01/2035	USD	372.000	348.026	0,09
			2.450.455	0,62	Saavi Energia SARL, Reg. S 8,875% 10/02/2035	USD	1.006.000	1.048.503	0,26
<i>Guatemala</i>					Tierra Mojada Luxembourg II SARL, Reg. S 5,75% 01/12/2040	USD	853.731	803.920	0,20
Guatemala Government Bond, Reg. S 6,55% 06/02/2037	USD	381.000	385.248	0,10			7.693.848	1,93	
			385.248	0,10	<i>Malasia</i>				
<i>Honduras</i>					Malaysia Government Bond 3,582% 15/07/2032	MYR	4.005.000	962.385	0,24
Honduras Government Bond, Reg. S 8,625% 27/11/2034	USD	1.420.000	1.492.065	0,37	Malaysia Government Bond 3,828% 05/07/2034	MYR	12.000.000	2.918.952	0,73
			1.492.065	0,37	Malaysia Government Bond 4,054% 18/04/2039	MYR	2.800.000	691.512	0,17
<i>Hong Kong</i>					Malaysia Government Bond 4,696% 15/10/2042	MYR	16.290.000	4.315.240	1,08
AIA Group Ltd., Reg. S 5,375% 05/04/2034	USD	330.000	336.333	0,08	Malaysia Government Bond 4,065% 15/06/2050	MYR	6.390.000	1.532.985	0,39
AIA Group Ltd., Reg. S 5,4% 30/09/2054	USD	300.000	280.302	0,07	Petronas Capital Ltd., Reg. S 5,848% 03/04/2055	USD	456.000	459.972	0,12
Bank of East Asia Ltd. (The), Reg. S, FRN 6,75% 27/06/2034	USD	430.000	435.809	0,11			10.881.046	2,73	
MTR Corp. Ltd., Reg. S 5,25% 01/04/2055	USD	442.000	433.760	0,11	<i>Mauricio</i>				
			1.486.204	0,37	Azure Power Energy Ltd., Reg. S 3,575% 19/08/2026	USD	495.751	477.938	0,12
<i>Hungría</i>					Greenko Wind Projects Mauritius Ltd., Reg. S 7,25% 27/09/2028	USD	770.000	775.011	0,19
OTP Bank Nyrt., Reg. S, FRN 7,3% 30/07/2035	USD	400.000	408.997	0,10	India Green Power Holdings, Reg. S 4% 22/02/2027	USD	532.959	517.637	0,13
			408.997	0,10			1.770.586	0,44	
<i>India</i>					<i>México</i>				
HDFC Bank Ltd., Reg. S, FRN 3,7% Perpetual	USD	516.000	500.544	0,13	Alfa SAB de CV, Reg. S 6,875% 25/03/2044	USD	1.040.000	1.115.317	0,28
HPCL-Mittal Energy Ltd., Reg. S 5,25% 28/04/2027	USD	640.000	635.115	0,16	Banco Mercantil del Norte SA, Reg. S, FRN 8,75% Perpetual	USD	1.565.000	1.583.814	0,40
IRB Infrastructure Developers Ltd., Reg. S 7,11% 11/03/2032	USD	600.000	602.062	0,15	Banco Nacional de Comercio Exterior SNC, Reg. S 5,875% 07/05/2030	USD	230.000	232.737	0,06
JSW Infrastructure Ltd., Reg. S 4,95% 21/01/2029	USD	765.000	746.710	0,19	BBVA Bancomer SA, Reg. S, FRN 7,625% 11/02/2035	USD	387.000	397.643	0,10
Muthoot Finance Ltd., Reg. S 7,125% 14/02/2028	USD	400.000	407.510	0,10	BBVA Mexico SA Institucion De Banca Multiple Grupo Financiero BBVA Mexico, Reg. S, FRN 8,45% 29/06/2038	USD	960.000	1.016.942	0,25
Shriram Finance Ltd., Reg. S 6,625% 22/04/2027	USD	200.000	202.849	0,05	Cemex SAB de CV, Reg. S, FRN 5,125% Perpetual	USD	500.000	495.280	0,12
Tata Capital Ltd., Reg. S 5,389% 21/07/2028	USD	200.000	202.378	0,05	Cemex SAB de CV, Reg. S, FRN 7,2% Perpetual	USD	1.276.000	1.289.079	0,32
			3.297.168	0,83	Cometa Energia SA de CV, Reg. S 6,375% 24/04/2035	USD	739.050	761.106	0,19
<i>Indonesia</i>					Comision Federal de Electricidad, Reg. S 6,45% 24/01/2035	USD	353.000	347.016	0,09
Indonesia Government Bond 5,1% 10/02/2054	USD	301.000	280.350	0,07	El Puerto de Liverpool SAB de CV, Reg. S 6,255% 22/01/2032	USD	213.000	221.145	0,06
			280.350	0,07	El Puerto de Liverpool SAB de CV, Reg. S 6,658% 22/01/2037	USD	480.000	496.800	0,12
<i>Israel</i>					FIEMEX Energia - Banco Actinver SA Institucion de Banca Multiple, Reg. S 7,25% 31/01/2041	USD	517.010	524.538	0,13
Energean Israel Finance Ltd., Reg. S, 144A 8,5% 30/09/2033	USD	345.000	353.953	0,09	Industrias Penoles SAB de CV, Reg. S 4,75% 06/08/2050	USD	246.000	187.301	0,05
			353.953	0,09	Metalsa Sapi De Cv, Reg. S 3,75% 04/05/2031	USD	620.000	512.154	0,13
<i>Líbano</i>					Orbia Advance Corp. SAB de CV, Reg. S 6,8% 13/05/2030	USD	711.000	727.524	0,18
Lebanon Government Bond 6% 31/12/2025	USD	574.000	106.879	0,03	Petroleos Mexicanos 6,875% 04/08/2026	USD	500.000	500.102	0,13
Lebanon Government Bond 6,15% 31/12/2025	USD	1.513.000	283.687	0,07	Petroleos Mexicanos 6,49% 23/01/2027	USD	790.000	785.698	0,20
Lebanon Government Bond 6,375% 31/12/2025	USD	594.000	111.375	0,03	Petroleos Mexicanos 6,5% 13/03/2027	USD	4.100.000	4.072.876	1,02
			501.941	0,13					

JPMorgan Funds - Emerging Markets Strategic Bond Fund

Cartera de inversiones (continuación)

A 30 de junio de 2025

Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto	Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
Petroleos Mexicanos 5,35% 12/02/2028	USD	2.200.000	2.113.003	0,53	EnfraGen Energia Sur SA, Reg. S 5,375% 30/12/2030	USD	1.116.000	1.001.304	0,25
Petroleos Mexicanos 6,5% 23/01/2029	USD	150.000	146.695	0,04	Termocandelaria Power SA, Reg. S 7,75% 17/09/2031	USD	640.000	656.659	0,17
Petroleos Mexicanos 5,95% 28/01/2031	USD	1.390.000	1.254.964	0,31				3.487.820	0,88
Petroleos Mexicanos 6,7% 16/02/2032	USD	325.000	302.015	0,08					
Petroleos Mexicanos 10% 07/02/2033	USD	455.000	487.543	0,12					
Petroleos Mexicanos 7,69% 23/01/2050	USD	400.000	315.107	0,08	Supranacional ATP Tower Holdings, Reg. S 7,875% 03/02/2030	USD	510.000	520.222	0,13
Petroleos Mexicanos 6,95% 28/01/2060	USD	782.000	562.227	0,14	Banque Ouest Africaine de Developpement, Reg. S, FRN 8,2% 13/02/2055	USD	565.000	565.998	0,14
			20.448.626	5,13				1.086.220	0,27
Marruecos OCP SA, Reg. S 7,5% 02/05/2054	USD	713.000	713.709	0,18	Tailandia Thailand Government Bond 3,45% 17/06/2043	THB	39.500.000	1.467.241	0,37
			713.709	0,18				1.467.241	0,37
Países Bajos Braskem Netherlands Finance BV, Reg. S 4,5% 31/01/2030	USD	362.000	282.962	0,07	Trinidad y Tobago Trinidad Generation UnLtd, Reg. S 7,75% 16/06/2033	USD	1.443.000	1.491.521	0,37
Braskem Netherlands Finance BV, Reg. S, FRN 8,5% 23/01/2081	USD	1.220.000	1.025.703	0,26				1.491.521	0,37
Greenko Dutch BV, Reg. S 3,85% 29/03/2026	USD	761.200	748.140	0,19					
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV 8,125% 15/09/2031	USD	430.000	486.212	0,12	Turquía Akbank TAS, Reg. S, FRN 7,875% 04/09/2035	USD	2.105.000	2.089.335	0,53
			2.543.017	0,64	Akbank TAS, Reg. S, FRN 9,369% Perpetual	USD	475.000	485.020	0,12
Nigeria Nigeria OMO Bill 0% 25/11/2025	NGN	1.574.000.000	941.905	0,24	Hazine Mustesarligi Varlik Kiralama A/S, Reg. S 6,5% 26/04/2030	USD	1.750.000	1.749.744	0,44
			941.905	0,24	TAV Havalimanlari Holding A/S, Reg. S 8,5% 07/12/2028	USD	1.146.000	1.194.298	0,30
Panamá Panama Government Bond 7,5% 01/03/2031	USD	511.000	544.087	0,14	Türkiye Varlik Fonu Yonetimi A/S, Reg. S 8,25% 14/02/2029	USD	1.500.000	1.569.449	0,39
Panamá Government Bond 7,875% 01/03/2057	USD	200.000	203.510	0,05	Yapi ve Kredi Bankasi A/S, Reg. S, FRN 9,743% Perpetual	USD	1.750.000	1.798.678	0,45
			747.597	0,19				8.886.524	2,23
Paraguay Banco Continental SAECA, Reg. S 2,75% 10/12/2025	USD	588.000	582.836	0,15	Reino Unido Azule Energy Finance plc, Reg. S 8,125% 23/01/2030	USD	434.000	430.311	0,11
Paraguay Government Bond, Reg. S 6,65% 04/03/2055	USD	200.000	199.520	0,05	WE Soda Investments Holding plc, Reg. S 9,5% 06/10/2028	USD	480.000	501.594	0,13
			782.356	0,20	WE Soda Investments Holding plc, Reg. S 9,375% 14/02/2031	USD	200.000	209.355	0,05
Perú Hunt Oil Co. of Peru LLC Sucursal del Peru, Reg. S 7,75% 05/11/2038	USD	480.000	506.515	0,13				1.141.260	0,29
Niagara Energy SAC, Reg. S 5,746% 03/10/2034	USD	600.000	593.428	0,15	Estados Unidos de América Kosmos Energy Ltd., Reg. S 7,125% 04/04/2026	USD	385.000	371.460	0,09
Peru Government Bond 5,875% 08/08/2054	USD	507.000	488.342	0,12	Kosmos Energy Ltd., Reg. S 7,5% 01/03/2028	USD	340.000	279.950	0,07
			1.588.285	0,40				651.410	0,16
Polonia Orlen SA, Reg. S 6% 30/01/2035	USD	579.000	594.064	0,15	Uruguay Uruguay Government Bond 5,442% 14/02/2037	USD	150.000	153.765	0,04
			594.064	0,15				153.765	0,04
Santa Lucía Digicel Midco Ltd. 10,5% 25/11/2028	USD	495.000	490.050	0,12	Islas Vírgenes Británicas CAS Capital No. 1 Ltd., Reg. S, FRN 4% Perpetual	USD	668.000	655.414	0,16
			490.050	0,12	Champion Path Holdings Ltd., Reg. S 4,5% 27/01/2026	USD	960.000	953.966	0,24
Singapur Continuum Energy Aura Pte. Ltd., Reg. S 9,5% 24/02/2027	USD	800.000	826.945	0,21	ENN Clean Energy International Investment Ltd., Reg. S 3,375% 12/05/2026	USD	388.000	382.282	0,10
Medco Maple Tree Pte. Ltd., Reg. S 8,96% 27/04/2029	USD	700.000	730.693	0,18	Studio City Co. Ltd., Reg. S 7% 15/02/2027	USD	560.000	562.452	0,14
Nanshan Life Pte. Ltd., Reg. S 5,45% 11/09/2034	USD	480.000	451.232	0,11	Studio City Finance Ltd., Reg. S 5% 15/01/2029	USD	1.620.000	1.485.525	0,37
			2.008.870	0,50				4.039.639	1,01
Corea del Sur Hanwha Life Insurance Co. Ltd., Reg. S, FRN 6,3% 24/06/2055	USD	200.000	206.250	0,05	Total obligaciones			110.313.501	27,68
			206.250	0,05	Total de valores mobiliarios e instrumentos de mercado monetario que se negocian en un mercado regulado de otro tipo			110.313.501	27,68
España Al Candelaria Spain SA, Reg. S 7,5% 15/12/2028	USD	1.284.395	1.283.369	0,32					
Al Candelaria Spain SA, Reg. S 5,75% 15/06/2033	USD	650.000	546.488	0,14					

JPMorgan Funds - Emerging Markets Strategic Bond Fund

Cartera de inversiones (continuación)

A 30 de junio de 2025

Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
Otros valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario				
<i>Obligaciones</i>				
<i>Irlanda</i>				
Vnesheconombank 6,8% 22/11/2025*	USD	900.000	0	0,00
			0	0,00
<i>Total obligaciones</i>			0	0,00
Total otros valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario			0	0,00
Unidades de OICVM autorizados y otros instrumentos de inversión colectiva				
<i>Esquemas de inversión colectiva - OICVM</i>				
<i>Luxemburgo</i>				
JPMorgan USD Liquidity LVNAV Fund - JPM USD Liquidity LVNAV X (dist.)†	USD	1.798.519	1.798.519	0,45
			1.798.519	0,45
<i>Total Esquemas de inversión colectiva - OICVM</i>			1.798.519	0,45
Total Unidades de OICVM autorizados y otros instrumentos de inversión colectiva			1.798.519	0,45
Total de inversiones			375.688.083	94,26
Efectivo			9.209.363	2,31
Otro activo/(pasivo)			13.662.703	3,43
Patrimonio neto total			398.560.149	100,00

*El valor razonable de los títulos se establece bajo la dirección del Consejo de Administración.

†Fondo de Partes relacionadas.

§El título-valor se encuentra actualmente en situación de impago.

JPMorgan Funds - Emerging Markets Strategic Bond Fund

Cartera de inversiones (continuación)

A 30 de junio de 2025

Distribución Geográfica de la cartera a 30 de junio de 2025	% del patrimonio neto	Distribución Geográfica de la cartera a 30 de junio de 2025 (continuación)	% del patrimonio neto
México	10,62	Surinam	0,07
Turquía	9,15	Namibia	0,05
Indonesia	5,55	Irlanda	-
Sudáfrica	3,81	Total de inversiones	94,26
Luxemburgo	3,37	Efectivo y otro activo/(pasivo)	5,74
Colombia	3,31	Total	100,00
Egipto	3,26		
Islas Caimán	3,12		
Malasia	2,73		
India	2,35		
Perú	2,30		
Hungría	2,11		
Chile	1,88		
Polonia	1,78		
Pakistán	1,67		
Brasil	1,43		
Rumanía	1,36		
República Dominicana	1,32		
Argentina	1,31		
Georgia	1,30		
Supranacional	1,28		
Países Bajos	1,28		
Emiratos Árabes Unidos	1,24		
Hong Kong	1,13		
Islas Vírgenes Británicas	1,13		
Nigeria	1,06		
Jordán	1,05		
Uzbekistán	0,97		
Filipinas	0,96		
Ucrania	0,93		
España	0,88		
El Salvador	0,84		
Bahamas	0,82		
Barbados	0,80		
Mauricio	0,72		
Reino Unido	0,72		
Bahréin	0,71		
Serbia	0,71		
Ecuador	0,66		
Ghana	0,63		
Kazajistán	0,61		
Irak	0,59		
Singapur	0,58		
Paraguay	0,51		
República Checa	0,51		
Panamá	0,50		
Marruecos	0,48		
Guatemala	0,47		
Líbano	0,47		
Montenegro	0,46		
Trinidad y Tobago	0,46		
Tailandia	0,46		
Arabia Saudí	0,45		
Honduras	0,42		
Canadá	0,41		
Uruguay	0,39		
Omán	0,37		
Armenia	0,33		
Mongolia	0,30		
Corea del Sur	0,27		
China	0,27		
Costa de Marfil	0,25		
Israel	0,24		
Sri Lanka	0,22		
Estados Unidos de América	0,21		
Venezuela	0,20		
Bermudas	0,19		
Angola	0,17		
Kenia	0,16		
Costa Rica	0,15		
Santa Lucía	0,12		
Estonia	0,11		
Jersey	0,11		
Azerbaiyán	0,09		
Zambia	0,08		
Benín	0,07		
Bulgaria	0,07		
Austria	0,07		
Senegal	0,07		

JPMorgan Funds - Emerging Markets Strategic Bond Fund

Cartera de inversiones (continuación)

A 30 de junio de 2025

Contratos de divisas a plazo

Moneda comprada	Cantidad comprada	Moneda vendida	Cantidad vendida	Fecha de vencimiento	Contraparte	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD	% del patrimonio neto
AUD	3.507.506	USD	2.290.498	22/09/2025	HSBC	9.008	-
AUD	5.377.976	USD	3.487.571	22/09/2025	Morgan Stanley	38.206	0,01
BRL	5.303.777	USD	945.613	22/07/2025	Citibank	18.435	0,01
BRL	2.666.730	USD	473.006	22/07/2025	Goldman Sachs	11.716	-
BRL	63.417.671	USD	11.138.707	22/09/2025	Goldman Sachs	207.844	0,05
CHF	123.891	USD	154.052	22/09/2025	Morgan Stanley	2.918	-
CLP	817.271.354	USD	868.671	22/07/2025	HSBC	5.064	-
CLP	2.001.119.544	USD	2.129.151	22/09/2025	BNP Paribas	9.948	-
CNH	3.462.338	USD	483.661	22/07/2025	Goldman Sachs	463	-
CNH	56.165.372	USD	7.874.515	22/09/2025	Standard Chartered	18.730	0,01
COP	1.951.302.428	USD	469.249	22/07/2025	Barclays	7.025	-
COP	4.686.685.727	USD	1.101.713	22/09/2025	Morgan Stanley	32.306	0,01
CZK	23.122.780	USD	1.072.853	22/07/2025	Goldman Sachs	23.060	0,01
CZK	187.285.609	USD	8.703.587	22/09/2025	Barclays	189.717	0,05
EGP	60.165.145	USD	1.194.684	15/07/2025	Citibank	12.040	-
EGP	39.177.243	USD	736.414	22/09/2025	Goldman Sachs	28.991	0,01
EUR	20.428	USD	23.911	01/07/2025	Citibank	27	-
EUR	1.492.426	USD	1.717.406	03/07/2025	BNP Paribas	31.534	0,01
EUR	96.261	USD	110.261	03/07/2025	Citibank	2.545	-
EUR	2.521.621	USD	2.888.279	03/07/2025	Goldman Sachs	66.751	0,02
EUR	2.200.135	USD	2.518.822	03/07/2025	HSBC	59.467	0,01
EUR	268.380.296	USD	304.512.281	03/07/2025	Morgan Stanley	9.996.493	2,51
EUR	338.370	USD	390.328	15/07/2025	Barclays	6.535	-
EUR	326.205	USD	373.654	15/07/2025	Morgan Stanley	8.941	-
EUR	865.673	USD	998.296	22/07/2025	Morgan Stanley	17.554	0,01
EUR	1.719.766	USD	2.019.696	05/08/2025	Citibank	444	-
EUR	272.554.645	USD	320.061.471	05/08/2025	Morgan Stanley	97.552	0,03
EUR	6.077.812	USD	7.037.133	22/09/2025	Morgan Stanley	124.401	0,03
GBP	389.389	USD	527.677	22/09/2025	Morgan Stanley	5.331	-
HUF	665.700.969	USD	1.910.729	22/09/2025	Barclays	33.791	0,01
INR	27.577.489	USD	319.798	22/07/2025	Goldman Sachs	1.070	-
INR	582.316.579	USD	6.732.022	22/09/2025	Standard Chartered	22.975	0,01
KRW	1.926.060.535	USD	1.409.474	22/07/2025	Citibank	12.521	-
KRW	5.224.251.568	USD	3.833.103	22/09/2025	BNP Paribas	38.924	0,01
MXN	23.078.295	USD	1.195.420	22/09/2025	Barclays	16.398	0,01
MXN	21.608.929	USD	1.122.436	22/09/2025	HSBC	12.227	-
MYR	14.158.971	USD	3.353.825	22/09/2025	Standard Chartered	23.498	0,01
PLN	4.313.518	EUR	997.228	22/09/2025	Barclays	14.678	-
PLN	5.722.121	EUR	1.330.685	22/09/2025	BNP Paribas	10.272	-
PLN	3.557.236	USD	959.211	22/07/2025	BNP Paribas	23.328	0,01
PLN	419.728	USD	112.634	22/09/2025	BNP Paribas	3.132	-
PLN	2.811.260	USD	746.636	22/09/2025	Goldman Sachs	28.743	0,01
PLN	13.242.740	USD	3.521.259	22/09/2025	HSBC	131.245	0,03
RON	5.029.285	USD	1.152.903	22/09/2025	Goldman Sachs	647	-
SGD	613.470	USD	480.023	22/07/2025	BNP Paribas	1.957	-
SGD	6.355.650	USD	4.984.237	22/09/2025	Barclays	31.335	0,01
SGD	981.550	USD	771.702	22/09/2025	Morgan Stanley	2.889	-
TRY	59.194.208	USD	1.356.181	23/09/2025	Barclays	22.893	0,01
TWD	29.695.506	USD	1.018.609	22/07/2025	Goldman Sachs	6.143	-
TWD	13.983.307	USD	481.879	22/07/2025	Standard Chartered	666	-
USD	839.970	COP	3.451.613.509	22/09/2025	Goldman Sachs	4.797	-
USD	1.329	EUR	1.131	05/08/2025	Morgan Stanley	1	-
USD	2.198.739	HKD	17.000.000	22/05/2026	RBC	469	-
USD	477.092	JPY	68.291.821	22/07/2025	BNP Paribas	2.911	-
USD	959.469	JPY	136.609.023	22/09/2025	Morgan Stanley	4.305	-
USD	485.934	KRW	656.205.166	22/07/2025	J.P. Morgan	1.463	-
USD	1.009.012	MXN	19.195.682	22/09/2025	Barclays	1.066	-
USD	2.657.399	PHP	149.598.290	22/09/2025	Goldman Sachs	11.617	-
USD	1.233.186	PLN	4.466.302	22/09/2025	Morgan Stanley	1.327	-
USD	481.884	THB	15.574.241	22/07/2025	Citibank	2.048	-
USD	497.233	TWD	14.166.177	22/07/2025	Citibank	8.378	-
ZAR	17.046.410	USD	945.643	22/07/2025	Goldman Sachs	11.808	-
ZAR	17.916.331	USD	989.664	22/09/2025	Barclays	12.169	-
ZAR	40.647.190	USD	2.261.497	22/09/2025	Citibank	11.385	-
Total plusvalías latentes sobre contratos de divisas a plazo - Activos						11.546.122	2,90
CNH	3.445.420	USD	481.884	22/07/2025	Goldman Sachs	(125)	-
EUR	155.697	USD	182.464	02/07/2025	Morgan Stanley	(18)	-
IDR	31.399.544.013	USD	1.933.333	22/09/2025	HSBC	(4.396)	-
INR	82.148.062	USD	953.268	22/09/2025	Citibank	(333)	-
JPY	66.037.737	USD	461.034	22/07/2025	BNP Paribas	(2.503)	-
JPY	136.334.424	USD	958.713	22/09/2025	BNP Paribas	(5.469)	-
JPY	572.159.479	USD	4.011.557	22/09/2025	Morgan Stanley	(11.044)	-
KRW	1.305.923.278	USD	970.247	22/09/2025	Citibank	(2.344)	-
THB	15.436.450	USD	477.092	22/07/2025	Barclays	(1.502)	-
THB	15.894.822	USD	491.155	22/07/2025	Goldman Sachs	(1.443)	-
THB	318.480.233	USD	9.865.842	22/09/2025	Goldman Sachs	(6.907)	-
USD	488.015	AUD	754.661	22/07/2025	Citibank	(6.068)	-
USD	72.722	AUD	111.305	22/09/2025	HSBC	(249)	-
USD	471.786	BRL	2.664.650	22/07/2025	BNP Paribas	(12.558)	(0,01)
USD	474.788	BRL	2.619.162	22/07/2025	Citibank	(1.288)	-
USD	602.182	COP	2.513.370.100	22/07/2025	Goldman Sachs	(11.281)	-

JPMorgan Funds - Emerging Markets Strategic Bond Fund

Cartera de inversiones (continuación)

A 30 de junio de 2025

Contratos de divisas a plazo (continuación)

Moneda comprada	Cantidad comprada	Moneda vendida	Cantidad vendida	Fecha de vencimiento	Contraparte	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD	% del patrimonio neto
USD	472.035	COP	1.966.497.974	22/07/2025	J.P. Morgan	(7.948)	-
USD	5.492.161	COP	23.165.057.148	22/09/2025	Barclays	(112.995)	(0,03)
USD	955.468	CZK	20.557.517	22/09/2025	Barclays	(20.711)	(0,01)
USD	705.655	CZK	15.165.809	22/09/2025	Morgan Stanley	(14.497)	-
USD	111.446	EUR	97.447	03/07/2025	Citibank	(2.749)	-
USD	202.915	EUR	177.379	03/07/2025	HSBC	(4.951)	-
USD	321.472.771	EUR	274.415.914	03/07/2025	Morgan Stanley	(109.005)	(0,04)
USD	3.098.347	EUR	2.705.841	15/07/2025	HSBC	(75.246)	(0,02)
USD	233.748	EUR	200.435	05/08/2025	Citibank	(1.694)	-
USD	218.739	EUR	186.726	05/08/2025	Morgan Stanley	(601)	-
USD	1.534.353	HUF	538.718.205	22/07/2025	Goldman Sachs	(44.427)	(0,01)
USD	1.266.138	HUF	445.952.616	22/09/2025	Goldman Sachs	(36.494)	(0,01)
USD	1.889.877	HUF	663.835.567	22/09/2025	RBC	(49.194)	(0,01)
USD	488.752	IDR	7.976.231.917	22/07/2025	Barclays	(2.273)	-
USD	951.137	IDR	15.564.697.913	22/09/2025	Barclays	(5.033)	-
USD	1.902.812	IDR	31.158.169.392	22/09/2025	BNP Paribas	(11.296)	-
USD	947.192	IDR	15.547.216.278	22/09/2025	Goldman Sachs	(7.904)	-
USD	1.132.944	IDR	18.670.098.965	22/09/2025	HSBC	(13.998)	(0,01)
USD	946.166	INR	82.547.322	22/09/2025	Goldman Sachs	(11.401)	-
USD	966.049	JPY	138.984.433	22/09/2025	HSBC	(5.724)	-
USD	965.971	JPY	138.654.811	22/09/2025	State Street	(3.497)	-
USD	1.925.821	KRW	2.619.242.866	22/09/2025	Barclays	(15.467)	-
USD	958.918	KRW	1.302.746.525	22/09/2025	RBC	(6.630)	-
USD	474.950	MXN	9.043.054	22/07/2025	Citibank	(3.036)	-
USD	2.444.201	MXN	46.943.882	22/09/2025	BNP Paribas	(20.775)	(0,01)
USD	1.415.770	MXN	27.423.159	22/09/2025	HSBC	(24.193)	(0,01)
USD	1.896.804	MYR	8.120.188	22/09/2025	Standard Chartered	(40.095)	(0,01)
USD	624.423	PEN	2.287.980	22/09/2025	BNP Paribas	(18.644)	(0,01)
USD	1.402.432	PEN	5.096.438	22/09/2025	Goldman Sachs	(29.989)	(0,01)
USD	320.657	PEN	1.161.069	22/09/2025	J.P. Morgan	(5.676)	-
USD	466.319	PEN	1.698.810	22/09/2025	Morgan Stanley	(11.154)	-
USD	1.237.811	PLN	4.591.299	22/09/2025	Morgan Stanley	(28.524)	(0,01)
USD	495.396	RON	2.168.690	22/07/2025	BNP Paribas	(4.156)	-
USD	572.745	RON	2.521.042	22/09/2025	Barclays	(5.498)	-
USD	1.998.058	RON	8.789.215	22/09/2025	Goldman Sachs	(17.895)	-
USD	2.858.245	THB	93.516.276	22/09/2025	HSBC	(36.663)	(0,01)
USD	698.128	TRY	30.255.311	23/09/2025	HSBC	(6.744)	-
USD	1.039.911	TRY	45.248.841	23/09/2025	Morgan Stanley	(14.272)	(0,01)
USD	271.570	TWD	7.833.993	22/09/2025	BNP Paribas	(2.962)	-
USD	477.483	ZAR	8.522.192	22/07/2025	Merrill Lynch	(1.186)	-
USD	250.407	ZAR	4.486.781	22/09/2025	Goldman Sachs	(481)	-
USD	6.021.881	ZAR	109.147.341	22/09/2025	Morgan Stanley	(81.347)	(0,02)
ZAR	8.464.038	USD	477.129	22/07/2025	Citibank	(1.727)	-
ZAR	20.293.179	USD	1.137.360	22/09/2025	HSBC	(2.619)	-
Total minusvalías latentes sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						(988.899)	(0,25)
Plusvalías netas latentes sobre contratos de divisas a plazo - Activos						10.557.223	2,65

Contratos de futuros financieros

Descripción de los títulos-valores	Número de contratos	Moneda	Exposición global USD	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD	% del patrimonio neto
US 5 Year Note, 30/09/2025	40	USD	4.357.031	2.343	-
US 10 Year Note, 19/09/2025	205	USD	22.948.789	41.877	0,01
US 10 Year Ultra Bond, 19/09/2025	44	USD	5.016.344	9.969	-
Total plusvalías latentes sobre contratos de futuros financieros				54.189	0,01
Plusvalías netas latentes sobre contratos de futuros financieros				54.189	0,01

JPMorgan Funds - Emerging Markets Strategic Bond Fund

Cartera de inversiones (continuación)

A 30 de junio de 2025

Contratos de opciones comprados

Cantidad	Descripción de los títulos-valores	Moneda	Contraparte	Exposición global USD	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
17.537.500	Foreign Exchange USD/AUD, Put, 0,625, 18/09/2025	AUD	Goldman Sachs	22.896.956	62.729	0,02
20.707.700	Foreign Exchange USD/AUD, Put, 0,630, 10/07/2025	AUD	Goldman Sachs	27.035.969	6.785	-
9.960.000	Foreign Exchange USD/EUR, Put, 1,110, 03/09/2025	EUR	Goldman Sachs	23.342.255	12.864	-
8.340.000	Foreign Exchange USD/EUR, Put, 1,110, 13/08/2025	EUR	HSBC	19.545.623	5.717	-
8.426.020	Foreign Exchange USD/EUR, Put, 1,110, 18/07/2025	EUR	Goldman Sachs	19.747.219	1.153	-
26.605.200	Foreign Exchange USD/SGD, Call, 1,305, 16/07/2025	USD	Goldman Sachs	26.605.200	9.828	-
15.270.000	Foreign Exchange USD/SGD, Call, 1,308, 21/08/2025	USD	Goldman Sachs	15.270.000	18.638	-
9.415.900	Foreign Exchange USD/SGD, Call, 1,320, 03/07/2025	USD	BNP Paribas	9.415.900	12	-
11.460.000	Foreign Exchange USD/ZAR, Call, 19,040, 15/09/2025	USD	HSBC	11.460.000	74.728	0,02
200	US Treasury 5 Year Note, Put, 107,000, 22/08/2025	USD	Morgan Stanley	2.140.000	19.531	0,01
Total contratos de opciones comprados al valor razonable - Activos					211.985	0,05

Contratos de opciones suscritos

Cantidad	Descripción de los títulos-valores	Moneda	Contraparte	Exposición global USD	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
(20.707.700)	Foreign Exchange USD/AUD, Put, 0,615, 10/07/2025	AUD	Goldman Sachs	27.035.968	(1.027)	-
(8.340.000)	Foreign Exchange USD/EUR, Put, 1,085, 13/08/2025	EUR	HSBC	19.545.623	(1.693)	-
(4.213.010)	Foreign Exchange USD/EUR, Put, 1,093, 18/07/2025	EUR	Goldman Sachs	9.873.610	(190)	-
(26.605.200)	Foreign Exchange USD/SGD, Call, 1,325, 16/07/2025	USD	Goldman Sachs	26.605.200	(2.350)	-
(4.707.950)	Foreign Exchange USD/SGD, Call, 1,335, 03/07/2025	USD	BNP Paribas	4.707.950	(1)	-
(200)	US Treasury 5 Year Note, Put, 105,000, 22/08/2025	USD	Morgan Stanley	-	(3.125)	-
Total Contratos de opciones suscritos al valor razonable - Pasivos					(8.386)	-

Contratos de swaps de incumplimiento crediticio

Valor nominal	Moneda	Contraparte	Entidad de referencia	Compra/ Venta	Tipo de interés (Pagado)/ Recibido	Fecha de vencimiento	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
12.000.000	EUR	Citigroup	ITRAXX.EUROPE.CROSSOVER.43-V1	Venta	5,00%	20/06/2030	1.313.444	0,33
12.000.000	USD	Barclays	South Africa Government Bond 5,875% 22/06/2030	Compra	(1,00)%	20/06/2030	469.372	0,12
Total contratos de swap de incumplimiento crediticio según su valor razonable - Activos							1.782.816	0,45
10.000.000	USD	Citigroup	CDX.NA.EM.43-V1	Venta	1,00%	20/06/2030	(267.414)	(0,07)
24.500.000	USD	Barclays	Türkiye Government Bond (The) 11,875% 15/01/2030	Venta	1,00%	20/06/2030	(2.102.384)	(0,53)
Total contratos de swap de incumplimiento crediticio según su valor razonable - Pasivos							(2.369.798)	(0,60)
Valor de mercado neto sobre contratos de swap de incumplimiento crediticio - Pasivos							(586.982)	(0,15)

JPMorgan Funds - Emerging Markets Strategic Bond Fund

Cartera de inversiones (continuación)

A 30 de junio de 2025

Contratos de swap de tipos de interés

Valor nominal	Moneda	Contraparte	Descripción de los títulos-valores	Fecha de vencimiento	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
25.000.000	BRL	Citigroup	Pago de tipo flotante CDI 1 day	02/01/2029	531	-
5.070.000	ZAR	Citigroup	Recepción de tipo fijo al 13,245%			
365.510.000	HUF	Citigroup	Pago de tipo flotante JIBAR 3 month	26/06/2035	885	-
365.510.000	HUF	Citigroup	Recepción de tipo fijo al 8,474%			
241.161.000	HUF	Citigroup	Pago de tipo flotante BUBOR 6 month	27/05/2030	901	-
1.100.000.000	HUF	Citigroup	Recepción de tipo fijo al 6,191%			
3.300.000	PLN	Citigroup	Pago de tipo flotante BUBOR 6 month	27/05/2030	1.312	-
4.000.000	MYR	HSBC	Recepción de tipo fijo al 6,2%			
3.800.000	MYR	Citigroup	Pago de tipo flotante BUBOR 6 month	26/05/2030	1.490	-
8.000.000.000	COP	Citigroup	Recepción de tipo fijo al 6,221%			
32.000.000	CZK	Citigroup	Pago de tipo flotante BUBOR 6 month	30/05/2030	2.841	-
3.000.000	PLN	Citigroup	Recepción de tipo fijo al 6,191%			
20.000.000	BRL	Citigroup	Pago de tipo flotante WIBOR 6 month	07/04/2030	2.843	-
4.000.000	MYR	Bank of America	Recepción de tipo fijo al 4,415%			
16.667.000	BRL	Citigroup	Pago de tipo flotante KLIBOR 3 month	04/04/2035	4.043	-
20.000.000	BRL	Citigroup	Recepción de tipo fijo al 3,477%			
16.666.000	BRL	Citigroup	Pago de tipo flotante KLIBOR 3 month	10/06/2035	4.582	-
70.000.000	MXN	Citigroup	Recepción de tipo fijo al 3,486%			
10.000.000	MXN	Citigroup	Pago de tipo fijo 8,58%	31/03/2030	5.492	-
200.000.000	INR	Citigroup	Recepción de tipo flotante IBR 1 day			
40.000.000	THB	Citigroup	Pago de tipo flotante PRIBOR 6 month	15/01/2030	6.733	-
240.000.000	INR	Citigroup	Recepción de tipo fijo al 3,711%			
650.000.000	INR	Citigroup	Pago de tipo flotante WIBOR 6 month	02/04/2030	10.002	-
85.000.000	THB	Citigroup	Recepción de tipo fijo al 4,622%			
64.000.000	CNY	Citigroup	Pago de tipo flotante CDI 1 day	02/01/2029	10.643	-
			Recepción de tipo fijo al 13,435%			
			Pago de tipo flotante KLIBOR 3 month	03/04/2035	11.682	-
			Recepción de tipo fijo al 3,57%			
			Pago de tipo flotante CDI 1 day	02/01/2029	11.841	-
			Recepción de tipo fijo al 13,478%			
			Pago de tipo flotante CDI 1 day	02/01/2029	13.393	-
			Recepción de tipo fijo al 13,47%			
			Pago de tipo flotante CDI 1 day	02/01/2029	13.467	0,01
			Recepción de tipo fijo al 13,503%			
			Pago de tipo flotante TIIEOIS 1 day	15/04/2030	18.631	0,01
			Recepción de tipo fijo al 7,85%			
			Pago de tipo flotante TIIEOIS 1 day	06/02/2035	23.250	0,01
			Recepción de tipo fijo al 8,78%			
			Pago de tipo flotante MIBOR 1 day	14/02/2030	41.775	0,01
			Recepción de tipo fijo al 6,127%			
			Pago de tipo flotante THOR 1 day	27/02/2035	66.177	0,02
			Recepción de tipo fijo al 2,16%			
			Pago de tipo flotante MIBOR 1 day	16/05/2029	78.893	0,02
			Recepción de tipo fijo al 6,434%			
			Pago de tipo flotante MIBOR 1 day	29/01/2030	120.164	0,03
			Recepción de tipo fijo al 6,086%			
			Pago de tipo flotante THOR 1 day	02/12/2034	152.386	0,04
			Recepción de tipo fijo al 2,21%			
			Pago de tipo flotante CNREPOFIX=CFXS 1 week	17/05/2029	207.840	0,05
			Recepción de tipo fijo al 2,07%			
Total contratos de swap de tipos de interés según su valor razonable - Activo					811.797	0,20
53.000.000	BRL	Citigroup	Pago de tipo flotante CDI 1 day	04/01/2027	(332.382)	(0,08)
100.000.000	CZK	Citigroup	Recepción de tipo fijo al 11,658%			
42.000.000	MXN	Citigroup	Pago de tipo flotante PRIBOR 6 month	09/04/2030	(104.354)	(0,03)
12.000.000	PLN	Citigroup	Recepción de tipo fijo al 3,135%			
60.000.000	CZK	Citigroup	Pago de tipo fijo 8,335%	09/04/2035	(28.522)	(0,01)
720.265.000	HUF	Citigroup	Recepción de tipo flotante TIIEOIS 1 day			
3.730.000	PLN	Citigroup	Pago de tipo flotante WIBOR 6 month	09/06/2030	(19.973)	-
25.000.000	ZAR	Citigroup	Recepción de tipo fijo al 4,1%			
365.632.000	HUF	Citigroup	Pago de tipo flotante PRIBOR 6 month	20/06/2030	(7.976)	-
			Recepción de tipo fijo al 3,552%			
			Pago de tipo flotante BUBOR 6 month	30/06/2030	(2.447)	-
			Recepción de tipo fijo al 6,14%			
			Pago de tipo flotante WIBOR 6 month	30/06/2035	(1.355)	-
			Recepción de tipo fijo al 4,54%			
			Pago de tipo flotante THOR 1 day	01/07/2035	(563)	-
			Recepción de tipo fijo al 1,587%			
			Pago de tipo flotante BUBOR 6 month	27/05/2030	(516)	-
			Recepción de tipo fijo al 6,16%			
Total contratos de swap de tipos de interés según su valor razonable - Pasivos					(498.088)	(0,12)
Valor de mercado neto sobre contratos de swap de tipos de interés - Activos					313.709	0,08

JPMorgan Funds - EU Government Bond Fund

Cartera de inversiones

A 30 de junio de 2025

Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado EUR	% del patrimonio neto	Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado EUR	% del patrimonio neto
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en un mercado de valores					Finland Government Bond, Reg. S, 144A 1,375% 15/04/2047	EUR	5.795.000	3.952.144	0,09
Obligaciones					Finland Government Bond, Reg. S, 144A 0,125% 15/04/2052	EUR	2.190.000	930.587	0,02
Austria					Finland Government Bond, Reg. S, 144A 2,95% 15/04/2055	EUR	2.780.000	2.468.863	0,06
Austria Government Bond, Reg. S, 144A 0% 20/02/2030	EUR	13.950.000	12.528.687	0,29				124.374.716	2,87
Austria Government Bond, Reg. S, 144A 0,9% 20/02/2032	EUR	10.120.000	9.062.520	0,21	Francia				
Austria Government Bond, Reg. S, 144A 2,9% 20/02/2033	EUR	10.581.000	10.690.553	0,25	Dexia SA, Reg. S 0,01% 22/01/2027	EUR	3.200.000	3.094.104	0,07
Austria Government Bond, Reg. S, 144A 2,9% 20/02/2034	EUR	3.230.000	3.240.187	0,07	Dexia SA, Reg. S 0% 21/01/2028	EUR	8.700.000	8.218.413	0,19
Austria Government Bond, Reg. S, 144A 2,4% 23/05/2034	EUR	13.828.000	13.318.507	0,31	Dexia SA, Reg. S 2,75% 18/01/2029	EUR	17.700.000	17.818.214	0,41
Austria Government Bond, Reg. S, 144A 2,95% 20/02/2035	EUR	7.945.000	7.934.938	0,18	France Government Bond OAT, Reg. S, 144A 2,5% 24/09/2027	EUR	235.674.757	238.017.422	5,50
Austria Government Bond, Reg. S, 144A 4,15% 15/03/2037	EUR	5.262.000	5.785.125	0,13	France Government Bond OAT, Reg. S, 144A 2,75% 25/10/2027	EUR	147.129.739	149.414.164	3,45
Austria Government Bond, Reg. S, 144A 3,15% 20/06/2044	EUR	8.066.000	7.780.625	0,18	France Government Bond OAT, Reg. S, 144A 0% 25/11/2029	EUR	98.770.000	88.800.361	2,05
Austria Government Bond, Reg. S, 144A 1,85% 23/05/2049	EUR	2.220.000	1.639.091	0,04	France Government Bond OAT, Reg. S, 144A 2,5% 25/05/2030	EUR	71.460.000	71.383.627	1,65
Austria Government Bond, Reg. S, 144A 0,75% 20/03/2051	EUR	11.310.000	6.137.682	0,14	France Government Bond OAT, Reg. S, 144A 0% 25/11/2031	EUR	56.120.000	47.117.959	1,09
Austria Government Bond, Reg. S, 144A 3,15% 20/10/2053	EUR	11.780.000	10.915.539	0,25	France Government Bond OAT, Reg. S, 144A 3% 25/05/2033	EUR	40.000	39.984	0,00
Austria Government Bond, Reg. S, 144A 1,5% 02/11/2086	EUR	10.635.000	5.253.695	0,12	France Government Bond OAT, Reg. S, 144A 1,25% 25/05/2034	EUR	65.000	55.586	0,00
Austria Government Bond, Reg. S, 144A 2,1% 20/09/2117	EUR	1.150.000	707.652	0,02	France Government Bond OAT, Reg. S, 144A 3,2% 25/05/2035	EUR	30.000	29.845	0,00
Austria Government Bond, Reg. S 3,2% 15/07/2039	EUR	5.180.000	5.132.924	0,12	France Government Bond OAT, Reg. S, 144A 1,25% 25/05/2036	EUR	28.050.000	22.702.799	0,52
			100.127.725	2,31	France Government Bond OAT, Reg. S, 144A 1,25% 25/05/2038	EUR	21.260.000	16.295.584	0,38
Bélgica					France Government Bond OAT, Reg. S, 144A 0,5% 25/05/2040	EUR	5.410.000	3.480.049	0,08
Belgium Government Bond, Reg. S, 144A 0,1% 22/06/2030	EUR	3.653.200	3.254.865	0,08	France Government Bond OAT, Reg. S, 144A 3,6% 25/05/2042	EUR	30.642.465	30.191.842	0,70
Belgium Government Bond, Reg. S, 144A 1,6% 22/06/2047	EUR	6.383.153	4.317.575	0,10	France Government Bond OAT, Reg. S, 144A 2,5% 25/05/2043	EUR	32.780.000	27.511.862	0,63
Belgium Government Bond, Reg. S, 144A 1,7% 22/06/2050	EUR	4.878.475	3.197.423	0,07	France Government Bond OAT, Reg. S, 144A 0,5% 25/06/2044	EUR	18.073.312	10.205.859	0,24
Belgium Government Bond, Reg. S, 144A 1,4% 22/06/2053	EUR	4.432.003	2.561.317	0,06	France Government Bond OAT, Reg. S, 144A 2% 25/05/2048	EUR	14.268.195	10.299.435	0,24
Belgium Government Bond, Reg. S, 144A 3,3% 22/06/2054	EUR	5.514.600	4.918.291	0,11	France Government Bond OAT, Reg. S, 144A 3% 25/06/2049	EUR	12.449.299	10.781.795	0,25
Belgium Government Bond, Reg. S, 144A 3,5% 22/06/2055	EUR	6.218.925	5.722.818	0,13	France Government Bond OAT, Reg. S, 144A 1,5% 25/05/2050	EUR	20.812.203	12.903.555	0,30
Belgium Government Bond, Reg. S, 144A 2,25% 22/06/2057	EUR	2.964.980	2.039.895	0,05	France Government Bond OAT, Reg. S, 144A 0,75% 25/05/2052	EUR	20.254.985	9.650.610	0,22
Belgium Government Bond, Reg. S, 144A 2,15% 22/06/2066	EUR	6.950.000	4.378.424	0,10	France Government Bond OAT, Reg. S, 144A 0,75% 25/05/2053	EUR	16.502.894	7.668.825	0,18
Belgium Government Bond, Reg. S, 144A 0,65% 22/06/2071	EUR	3.825.000	1.215.426	0,03	France Government Bond OAT, Reg. S, 144A 3% 25/05/2054	EUR	13.817.021	11.466.132	0,26
			31.606.034	0,73	France Government Bond OAT, Reg. S, 144A 4% 25/04/2055	EUR	105.749	105.747	0,00
Bulgaria					France Government Bond OAT, Reg. S, 144A 3,25% 25/05/2055	EUR	17.055.378	14.783.951	0,34
Bulgaria Government Bond, Reg. S 3,625% 05/09/2032	EUR	31.580.000	32.703.064	0,76	France Government Bond OAT, Reg. S, 144A 3,75% 25/05/2056	EUR	22.425.407	21.247.513	0,49
			32.703.064	0,76	France Government Bond OAT, Reg. S, 144A 1,75% 25/05/2066	EUR	10.260.000	5.574.541	0,13
Estonia					France Government Bond OAT, Reg. S, 144A 0,5% 25/05/2072	EUR	7.705.000	2.123.153	0,05
Estonia Government Bond, Reg. S 4% 12/10/2032	EUR	5.964.000	6.357.544	0,15				840.982.931	19,42
			6.357.544	0,15	Alemania				
Finlandia					Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 0,25% 15/02/2027	EUR	64.240.000	62.659.985	1,45
Finland Government Bond, Reg. S, 144A 0,5% 15/09/2029	EUR	8.444.000	7.842.228	0,18	Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 0% 15/11/2027	EUR	155.470.000	148.847.874	3,44
Finland Government Bond, Reg. S, 144A 2,5% 15/04/2030	EUR	6.810.000	6.845.974	0,16	Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 0% 15/11/2028	EUR	26.210.000	24.560.127	0,57
Finland Government Bond, Reg. S, 144A 0,75% 15/04/2031	EUR	670.000	606.958	0,01	Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 2,5% 15/02/2035	EUR	50.515.000	50.149.145	1,16
Finland Government Bond, Reg. S, 144A 0,125% 15/09/2031	EUR	11.320.000	9.737.413	0,23	Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 0% 15/05/2036	EUR	8.100.000	6.055.478	0,14
Finland Government Bond, Reg. S, 144A 1,5% 15/09/2032	EUR	1.630.000	1.501.673	0,03	Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 1% 15/05/2038	EUR	18.710.000	15.078.744	0,35
Finland Government Bond, Reg. S, 144A 1,125% 15/04/2034	EUR	12.710.000	10.982.548	0,25	Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 2,6% 15/05/2041	EUR	34.253.000	32.844.794	0,76
Finland Government Bond, Reg. S, 144A 3% 15/09/2035	EUR	68.890.000	68.797.572	1,59	Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 3,25% 04/07/2042	EUR	26.650.000	27.763.350	0,64
Finland Government Bond, Reg. S, 144A 0,125% 15/04/2036	EUR	6.330.000	4.616.722	0,11	Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 2,5% 15/08/2046	EUR	700.836	648.032	0,01
Finland Government Bond, Reg. S, 144A 0,25% 15/09/2040	EUR	2.830.000	1.796.728	0,04	Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 1,25% 15/08/2048	EUR	26.867.811	19.104.164	0,44
Finland Government Bond, Reg. S, 144A 2,625% 04/07/2042	EUR	4.739.000	4.295.306	0,10	Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 0% 15/08/2050	EUR	11.410.000	5.434.137	0,13
					Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 0% 15/08/2052	EUR	35.375.000	15.815.708	0,36

JPMorgan Funds - EU Government Bond Fund

Cartera de inversiones (continuación)

A 30 de junio de 2025

Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado EUR	% del patrimonio neto	Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado EUR	% del patrimonio neto
Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 1,8% 15/08/2053	EUR	26.470.000	20.307.142	0,47	Italy Buoni Poliennali del Tesoro, Reg. S, 144A 4,45% 01/09/2043	EUR	15.471.000	16.397.351	0,38
Bundesrepublik Deutschland (ALL GERMAN SE), Reg. S 1,8% 15/08/2053	EUR	9.070.000	6.943.389	0,16	Italy Buoni Poliennali del Tesoro, Reg. S, 144A 4,75% 01/09/2044	EUR	1.506.000	1.663.854	0,04
Kreditanstalt fuer Wiederaufbau, Reg. S 0% 15/09/2028	EUR	20.000.000	18.694.875	0,43	Italy Buoni Poliennali del Tesoro, Reg. S, 144A 1,5% 30/04/2045	EUR	7.463.000	4.979.705	0,12
Kreditanstalt fuer Wiederaufbau, Reg. S 3,125% 10/10/2028	EUR	72.780.000	74.975.580	1,73	Italy Buoni Poliennali del Tesoro, Reg. S, 144A 4,1% 30/04/2046	EUR	14.070.000	14.263.631	0,33
Kreditanstalt fuer Wiederaufbau, Reg. S 0% 09/11/2028	EUR	19.796.000	18.413.794	0,42	Italy Buoni Poliennali del Tesoro, Reg. S, 144A 3,25% 01/09/2046	EUR	3.966.000	3.531.241	0,08
Kreditanstalt fuer Wiederaufbau, Reg. S 0,75% 15/01/2029	EUR	37.000.000	35.187.498	0,81	Italy Buoni Poliennali del Tesoro, Reg. S, 144A 3,45% 01/03/2048	EUR	10.888.000	9.905.657	0,23
Kreditanstalt fuer Wiederaufbau, Reg. S 2,375% 04/10/2029	EUR	23.671.000	23.767.410	0,55	Italy Buoni Poliennali del Tesoro, Reg. S, 144A 3,85% 01/09/2049	EUR	14.149.000	13.622.421	0,31
Kreditanstalt fuer Wiederaufbau, Reg. S 2,875% 28/12/2029	EUR	5.000.000	5.109.825	0,12	Italy Buoni Poliennali del Tesoro, Reg. S, 144A 1,7% 01/09/2051	EUR	27.552.000	17.238.322	0,40
Kreditanstalt fuer Wiederaufbau, Reg. S 3,125% 07/06/2030	EUR	25.000.000	25.847.875	0,60	Italy Buoni Poliennali del Tesoro, Reg. S, 144A 4,3% 01/10/2054	EUR	16.355.000	16.440.792	0,38
Kreditanstalt fuer Wiederaufbau, Reg. S 0% 10/01/2031	EUR	24.000.000	20.968.740	0,48	Italy Buoni Poliennali del Tesoro, Reg. S, 144A 2,8% 01/03/2067	EUR	5.750.000	4.172.281	0,10
Landwirtschaftliche Rentenbank, Reg. S 0,1% 08/03/2027	EUR	82.385.000	79.806.771	1,84	Italy Buoni Poliennali del Tesoro, Reg. S, 144A 2,15% 01/03/2072	EUR	4.190.000	2.527.523	0,06
Landwirtschaftliche Rentenbank, Reg. S 0,375% 14/02/2028	EUR	9.400.000	8.981.916	0,21	Italy Buoni Poliennali del Tesoro, Reg. S 3,8% 01/08/2028	EUR	70.450.000	73.701.725	1,70
Landwirtschaftliche Rentenbank, Reg. S 0% 19/07/2028	EUR	10.000.000	9.355.050	0,22	Italy Buoni Poliennali del Tesoro, Reg. S 1,35% 01/04/2030	EUR	29.831.000	28.278.080	0,65
			757.321.403	17,49	Italy Buoni Poliennali del Tesoro, Reg. S 3,7% 15/06/2030	EUR	1.004.000	1.052.890	0,02
Hungria					Italy Buoni Poliennali del Tesoro, Reg. S 4% 15/11/2030	EUR	25.270.000	26.863.514	0,62
Hungary Government Bond, Reg. S 4% 25/07/2029	EUR	2.841.000	2.919.363	0,07	Italy Buoni Poliennali del Tesoro, Reg. S 6% 01/05/2031	EUR	15.899.000	18.684.624	0,43
			2.919.363	0,07	Italy Buoni Poliennali del Tesoro, Reg. S 0,95% 01/06/2032	EUR	2.810.000	2.460.674	0,06
Irlanda					Italy Buoni Poliennali del Tesoro, Reg. S 2,5% 01/12/2032	EUR	68.415.000	65.996.074	1,52
Ireland Government Bond, Reg. S 2,4% 15/05/2030	EUR	9.864.000	9.899.757	0,23	Italy Buoni Poliennali del Tesoro, Reg. S 5,75% 01/02/2033	EUR	6.550.000	7.721.081	0,18
Ireland Government Bond, Reg. S 1,35% 18/03/2031	EUR	2.320.000	2.189.731	0,05	Italy Buoni Poliennali del Tesoro, Reg. S 4,4% 01/05/2033	EUR	16.575.000	18.054.849	0,42
Ireland Government Bond, Reg. S 0% 18/10/2031	EUR	10.550.000	9.010.956	0,21	Italy Buoni Poliennali del Tesoro, Reg. S 4,35% 01/11/2033	EUR	917.000	994.723	0,02
Ireland Government Bond, Reg. S 1,3% 15/05/2033	EUR	7.599.494	6.858.524	0,16	Italy Buoni Poliennali del Tesoro Inflation Linked Bond, Reg. S, 144A 1,6% 22/11/2028	EUR	32.500.000	32.994.946	0,76
Ireland Government Bond, Reg. S 2,6% 18/10/2034	EUR	933.580	911.429	0,02				760.847.729	17,57
Ireland Government Bond, Reg. S 0,4% 15/05/2035	EUR	3.110.000	2.429.838	0,06	Letonia				
Ireland Government Bond, Reg. S 1,7% 15/05/2037	EUR	2.624.000	2.265.471	0,05	Latvia Government Bond, Reg. S 3,875% 25/03/2027	EUR	2.774.000	2.856.149	0,07
Ireland Government Bond, Reg. S 3% 18/10/2043	EUR	4.752.500	4.537.259	0,10	Latvia Government Bond, Reg. S 3,5% 17/01/2028	EUR	4.695.000	4.833.594	0,11
Ireland Government Bond, Reg. S 2% 18/02/2045	EUR	5.425.710	4.382.644	0,10	Latvia Government Bond, Reg. S 3,875% 22/05/2029	EUR	5.147.000	5.392.023	0,12
Ireland Government Bond, Reg. S 1,5% 15/05/2050	EUR	8.583.000	5.899.625	0,14	Latvia Government Bond, Reg. S 3% 24/01/2032	EUR	39.341.000	39.311.691	0,91
Ireland Government Bond, Reg. S 3,15% 18/10/2055	EUR	21.000.000	19.593.147	0,45	Latvia Government Bond, Reg. S 3,875% 12/07/2033	EUR	4.221.000	4.432.441	0,10
			67.978.381	1,57				56.825.898	1,31
Italia					Lituania				
Italy Buoni Poliennali del Tesoro, Reg. S, 144A 3,5% 01/03/2030	EUR	11.258.000	11.756.639	0,27	Lithuania Government Bond, Reg. S 3,5% 13/02/2034	EUR	24.739.000	25.178.380	0,58
Italy Buoni Poliennali del Tesoro, Reg. S, 144A 2,7% 01/10/2030	EUR	214.901.000	214.618.942	4,96				25.178.380	0,58
Italy Buoni Poliennali del Tesoro, Reg. S, 144A 0,6% 01/08/2031	EUR	14.160.000	12.414.585	0,29	Países Bajos				
Italy Buoni Poliennali del Tesoro, Reg. S, 144A 4% 30/10/2031	EUR	5.272.000	5.625.364	0,13	Netherlands Government Bond, Reg. S, 144A 0% 15/07/2030	EUR	16.915.000	15.083.359	0,35
Italy Buoni Poliennali del Tesoro, Reg. S, 144A 1,65% 01/03/2032	EUR	29.620.000	27.380.432	0,63	Netherlands Government Bond, Reg. S, 144A 0% 15/07/2031	EUR	3.650.000	3.160.339	0,07
Italy Buoni Poliennali del Tesoro, Reg. S, 144A 3,35% 01/03/2035	EUR	4.136.000	4.144.757	0,10	Netherlands Government Bond, Reg. S, 144A 0,5% 15/07/2032	EUR	16.096.000	14.021.085	0,32
Italy Buoni Poliennali del Tesoro, Reg. S, 144A 1,45% 01/03/2036	EUR	1.212.000	995.515	0,02	Netherlands Government Bond, Reg. S, 144A 2,5% 15/07/2033	EUR	11.350.000	11.256.958	0,26
Italy Buoni Poliennali del Tesoro, Reg. S, 144A 4,05% 30/10/2037	EUR	20.600.000	21.526.175	0,50	Netherlands Government Bond, Reg. S, 144A 2,5% 15/07/2034	EUR	7.780.000	7.650.969	0,18
Italy Buoni Poliennali del Tesoro, Reg. S, 144A 3,25% 01/03/2038	EUR	4.975.000	4.772.551	0,11	Netherlands Government Bond, Reg. S, 144A 2,5% 15/07/2035	EUR	1.410.000	1.375.227	0,03
Italy Buoni Poliennali del Tesoro, Reg. S, 144A 2,95% 01/09/2038	EUR	19.309.000	17.876.079	0,41	Netherlands Government Bond, Reg. S, 144A 4% 15/01/2037	EUR	8.890.000	9.855.617	0,23
Italy Buoni Poliennali del Tesoro, Reg. S, 144A 4,15% 01/10/2039	EUR	9.084.000	9.443.991	0,22	Netherlands Government Bond, Reg. S, 144A 0% 15/01/2038	EUR	12.615.000	8.718.189	0,20
Italy Buoni Poliennali del Tesoro, Reg. S, 144A 3,1% 01/03/2040	EUR	4.644.000	4.288.406	0,10	Netherlands Government Bond, Reg. S, 144A 0,5% 15/01/2040	EUR	26.115.000	18.462.105	0,43
Italy Buoni Poliennali del Tesoro, Reg. S, 144A 5% 01/09/2040	EUR	1.972.000	2.239.109	0,05	Netherlands Government Bond, Reg. S, 144A 3,25% 15/01/2044	EUR	640.000	654.170	0,01
Italy Buoni Poliennali del Tesoro, Reg. S, 144A 3,85% 01/10/2040	EUR	37.361.000	37.254.736	0,86	Netherlands Government Bond, Reg. S, 144A 2,75% 15/01/2047	EUR	11.260.000	10.615.145	0,25
Italy Buoni Poliennali del Tesoro, Reg. S, 144A 1,8% 01/03/2041	EUR	6.534.000	4.964.490	0,11					

JPMorgan Funds - EU Government Bond Fund

Cartera de inversiones (continuación)

A 30 de junio de 2025

Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado EUR	% del patrimonio neto	Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado EUR	% del patrimonio neto
Netherlands Government Bond, Reg. S, 144A 0% 15/01/2052	EUR	11.170.000	4.956.911	0,11	Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 3,45% 30/07/2066	EUR	8.611.000	7.546.253	0,17
Netherlands Government Bond, Reg. S, 144A 2% 15/01/2054	EUR	9.985.000	7.796.333	0,18	Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 1,45% 31/10/2071	EUR	4.022.000	1.871.801	0,04
			113.606.407	2,62				673.075.395	15,54
<i>Polonia</i>					<i>Supranacional</i>				
Bank Gospodarstwa Krajowego, Reg. S 3,25% 18/03/2030	EUR	31.685.000	32.100.310	0,74	European Investment Bank, Reg. S 0% 28/09/2028	EUR	40.000.000	37.333.950	0,86
Bank Gospodarstwa Krajowego, Reg. S 4% 13/03/2032	EUR	13.554.000	13.976.783	0,32	European Investment Bank, Reg. S 0,05% 15/11/2029	EUR	4.185.000	3.790.490	0,09
Poland Government Bond 1,75% 25/04/2032	PLN	88.920.000	16.923.552	0,39	European Investment Bank, Reg. S 2,25% 15/03/2030	EUR	9.340.000	9.299.248	0,22
Poland Government Bond 2% 25/08/2036	PLN	153.457.000	34.513.548	0,80	European Stability Mechanism, Reg. S 2,125% 17/11/2028	EUR	18.582.000	18.555.070	0,43
Poland Government Bond, Reg. S 1% 07/03/2029	EUR	5.000.000	4.754.738	0,11	European Union, Reg. S 2% 04/10/2027	EUR	34.075.000	34.055.784	0,79
Poland Government Bond, Reg. S 3% 16/01/2030	EUR	23.383.000	23.731.795	0,55	European Union, Reg. S 2,875% 06/12/2027	EUR	55.000.000	56.042.469	1,29
Poland Government Bond, Reg. S 3,125% 22/10/2031	EUR	24.147.000	24.337.218	0,56	European Union, Reg. S 0% 04/10/2028	EUR	40.000.000	37.261.200	0,86
			150.337.944	3,47	European Union, Reg. S 3,125% 05/12/2028	EUR	35.000.000	36.013.250	0,83
<i>Portugal</i>					European Union, Reg. S 3,75% 12/10/2045	EUR	60.346.074	60.665.827	1,40
Portugal Obrigacoes do Tesouro OT, Reg. S, 144A 1,65% 16/07/2032	EUR	42.675.000	39.951.588	0,92				293.017.288	6,77
Portugal Obrigacoes do Tesouro OT, Reg. S, 144A 3% 15/06/2035	EUR	36.835.000	36.738.810	0,85	<i>Reino Unido</i>				
Portugal Obrigacoes do Tesouro OT, Reg. S, 144A 3,375% 15/06/2040	EUR	39.385.000	38.931.078	0,90	UK Treasury, Reg. S 1,625% 22/10/2054	GBP	23.130.000	12.581.940	0,29
			115.621.476	2,67	UK Treasury, Reg. S 5,375% 31/01/2056	GBP	10.353.408	12.313.007	0,28
<i>Eslovaquia</i>					UK Treasury, Reg. S 1,75% 22/07/2057	GBP	39.335.000	21.536.937	0,50
Slovakia Government Bond, Reg. S 3,625% 08/06/2033	EUR	7.256.790	7.483.002	0,17				46.431.884	1,07
			7.483.002	0,17	<i>Total obligaciones</i>				
<i>Eslovenia</i>								4.226.705.327	97,60
Slovenia Government Bond, Reg. S 3,5% 14/04/2055	EUR	21.035.000	19.908.763	0,46	Total de valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en un mercado de valores				
			19.908.763	0,46				4.226.705.327	97,60
<i>España</i>					Unidades de OICVM autorizados y otros instrumentos de inversión colectiva				
Spain Bonos y Obligaciones del Estado 2,4% 31/05/2028	EUR	125.945.000	126.832.100	2,93	<i>Esquemas de inversión colectiva - OICVM</i>				
Spain Bonos y Obligaciones del Estado 2,7% 31/01/2030	EUR	33.105.000	33.473.238	0,77	<i>Luxemburgo</i>				
Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 1,95% 30/07/2030	EUR	86.608.000	84.409.413	1,95	JPMorgan EUR Liquidity LVNAV Fund - JPM EUR Liquidity LVNAV X (TO Acc.) [†]	EUR	2.889	30.925.461	0,71
Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 0,5% 31/10/2031	EUR	21.520.000	18.804.553	0,43				30.925.461	0,71
Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 0,7% 30/04/2032	EUR	6.440.000	5.620.794	0,13	<i>Total Esquemas de inversión colectiva - OICVM</i>				
Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 2,55% 31/10/2032	EUR	29.715.000	29.164.901	0,67				30.925.461	0,71
Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 3,15% 30/04/2033	EUR	45.394.000	46.165.167	1,07	Total Unidades de OICVM autorizados y otros instrumentos de inversión colectiva				
Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 3,45% 31/10/2034	EUR	5.387.000	5.537.001	0,13				4.257.630.788	98,31
Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 3,15% 30/04/2035	EUR	7.173.000	7.168.194	0,17	Total de inversiones				
Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 3,2% 31/10/2035	EUR	109.205.000	109.025.631	2,52				17.513.989	0,40
Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 0,85% 30/07/2037	EUR	13.250.000	9.932.697	0,23	Efectivo				
Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 1,2% 31/10/2040	EUR	29.405.000	21.111.467	0,49				55.662.151	1,29
Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 3,5% 31/01/2041	EUR	36.204.000	35.502.267	0,82	Otro activo/(pasivo)				
Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 1% 30/07/2042	EUR	6.336.000	4.201.806	0,10				4.330.806.928	100,00
Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 3,45% 30/07/2043	EUR	75.355.000	72.363.406	1,67	Patrimonio neto total				
Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 2,9% 31/10/2046	EUR	11.583.000	10.091.719	0,23					
Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 2,7% 31/10/2048	EUR	7.405.000	6.123.793	0,14					
Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 1% 31/10/2050	EUR	12.890.000	7.015.608	0,16					
Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 1,9% 31/10/2052	EUR	19.310.000	12.827.276	0,30					
Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 4% 31/10/2054	EUR	18.295.000	18.286.310	0,42					

[†]Fondo de Partes relacionadas.

JPMorgan Funds - EU Government Bond Fund

Cartera de inversiones (continuación)

A 30 de junio de 2025

Distribución Geográfica de la cartera a 30 de junio de 2025		% del patrimonio neto
Francia		19,42
Italia		17,57
Alemania		17,49
España		15,54
Supranacional		6,77
Polonia		3,47
Finlandia		2,87
Portugal		2,67
Países Bajos		2,62
Austria		2,31
Irlanda		1,57
Letonia		1,31
Reino Unido		1,07
Bulgaria		0,76
Bélgica		0,73
Luxemburgo		0,71
Lituania		0,58
Eslovenia		0,46
Eslovaquia		0,17
Estonia		0,15
Hungría		0,07
Total de inversiones		98,31
Efectivo y otro activo/(pasivo)		1,69
Total		100,00

JPMorgan Funds - EU Government Bond Fund

Cartera de inversiones (continuación)

A 30 de junio de 2025

Contratos de divisas a plazo

Moneda comprada	Cantidad comprada	Moneda vendida	Cantidad vendida	Fecha de vencimiento	Contraparte	Plusvalía/ (minusvalía) latente EUR	% del patrimonio neto
EUR	29.092.908	GBP	24.519.491	03/07/2025	HSBC	467.673	0,01
EUR	21.628.633	GBP	18.229.031	03/07/2025	Morgan Stanley	347.183	0,01
EUR	44.987.548	GBP	38.579.207	05/08/2025	RBC	47.314	-
PLN	205.982.209	EUR	48.548.903	03/07/2025	Morgan Stanley	24.971	-
Total plusvalías latentes sobre contratos de divisas a plazo - Activos						887.141	0,02
EUR	48.355.828	PLN	205.982.209	03/07/2025	Morgan Stanley	(218.047)	(0,01)
EUR	48.404.444	PLN	205.982.209	05/08/2025	Morgan Stanley	(12.279)	-
GBP	4.169.316	EUR	4.931.830	03/07/2025	BNP Paribas	(64.370)	-
GBP	38.579.207	EUR	45.079.541	03/07/2025	RBC	(40.317)	-
Total minusvalías latentes sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						(335.013)	(0,01)
Plusvalías netas latentes sobre contratos de divisas a plazo - Activos						552.128	0,01

Contratos de futuros financieros

Descripción de los títulos-valores	Número de contratos	Moneda	Exposición global EUR	Plusvalía/ (minusvalía) latente EUR	% del patrimonio neto
3 Month Euribor, 14/12/2026	1.729	EUR	424.048.056	118.708	-
Euro-BTP, 08/09/2025	1.524	EUR	184.487.820	429.814	0,01
Euro-OAT, 08/09/2025	1.427	EUR	176.855.245	221.188	0,01
Short-Term Euro-BTP, 08/09/2025	4.862	EUR	524.792.125	401.115	0,01
Total plusvalías latentes sobre contratos de futuros financieros				1.170.825	0,03
3 Month Euribor, 18/12/2028	(15)	EUR	(3.659.063)	(375)	-
3 Month Euribor, 18/09/2028	(15)	EUR	(3.661.031)	(469)	-
3 Month Euribor, 19/06/2028	(15)	EUR	(3.663.000)	(375)	-
3 Month Euribor, 13/03/2028	(15)	EUR	(3.665.344)	(469)	-
3 Month Euribor, 13/12/2027	(15)	EUR	(3.667.781)	(281)	-
3 Month Euribor, 13/09/2027	(15)	EUR	(3.670.594)	(281)	-
3 Month Euribor, 14/06/2027	(15)	EUR	(3.673.406)	(281)	-
3 Month Euribor, 15/03/2027	(15)	EUR	(3.676.219)	(469)	-
3 Month Euribor, 14/09/2026	(15)	EUR	(3.681.188)	(562)	-
3 Month Euribor, 15/06/2026	(15)	EUR	(3.682.781)	(656)	-
3 Month Euribor, 16/03/2026	(15)	EUR	(3.683.344)	(656)	-
3 Month Euribor, 15/12/2025	(1.737)	EUR	(426.444.356)	(119.044)	-
3 Month Euribor, 15/09/2025	(15)	EUR	(3.679.031)	(94)	-
Euro-Bobl, 08/09/2025	(3.058)	EUR	(359.941.890)	(377.263)	(0,01)
Euro-Bund, 08/09/2025	(859)	EUR	(111.897.635)	(168.080)	-
Euro-Buxl, 08/09/2025	(895)	EUR	(106.692.950)	(221.508)	(0,01)
Euro-Schatz, 08/09/2025	(6.507)	EUR	(697.892.017)	(206.767)	(0,01)
Long Gilt, 26/09/2025	(2)	GBP	(217.427)	(876)	-
Total minusvalías latentes sobre contratos de futuros financieros				(1.098.506)	(0,03)
Plusvalías netas latentes sobre contratos de futuros financieros				72.319	-

JPMorgan Funds - EU Government Bond Fund

Cartera de inversiones (continuación)

A 30 de junio de 2025

Contratos de swap de tipos de interés

Valor nominal	Moneda	Contraparte	Descripción de los títulos-valores	Fecha de vencimiento	Valor de mercado EUR	% del patrimonio neto
16.070.000	EUR	Citigroup	Pago de tipo fijo 2,548%			
			Recepción de tipo flotante EURIBOR 6 month	06/06/2075	396.059	0,01
21.825.000	EUR	Citigroup	Pago de tipo fijo 2,691%			
			Recepción de tipo flotante EURIBOR 6 month	04/06/2057	414.323	0,01
21.610.000	EUR	Citigroup	Pago de tipo fijo 2,552%			
			Recepción de tipo flotante EURIBOR 6 month	20/05/2057	995.627	0,02
Total contratos de swap de tipos de interés según su valor razonable - Activo					1.806.009	0,04
21.410.000	EUR	Citigroup	Pago de tipo flotante EURIBOR 6 month			
			Recepción de tipo fijo al 2,631%	06/06/2055	(427.919)	(0,01)
95.650.000	EUR	Citigroup	Pago de tipo flotante EURIBOR 6 month			
			Recepción de tipo fijo al 2,529%	04/06/2032	(175.217)	(0,01)
94.640.000	EUR	Citigroup	Pago de tipo flotante EURIBOR 6 month			
			Recepción de tipo fijo al 2,523%	20/05/2032	(169.880)	-
Total contratos de swap de tipos de interés según su valor razonable - Pasivos					(773.016)	(0,02)
Valor de mercado neto sobre contratos de swap de tipos de interés - Activos					1.032.993	0,02

JPMorgan Funds - Euro Aggregate Bond Fund

Cartera de inversiones

A 30 de junio de 2025

Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado EUR	% del patrimonio neto	Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado EUR	% del patrimonio neto
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en un mercado de valores					Commerzbank AG, Reg. S, FRN 6,5% 06/12/2032	EUR	100.000	106.885	0,13
Obligaciones					Commerzbank AG, Reg. S, FRN 6,75% 05/10/2033	EUR	100.000	109.409	0,14
Australia					Commerzbank AG, Reg. S, FRN 3,75% 06/06/2034	EUR	200.000	199.083	0,24
National Australia Bank Ltd., Reg. S 0,875% 19/02/2027	EUR	450.000	440.028	0,54	Deutsche Bank AG, Reg. S, FRN 4% 12/07/2028	EUR	400.000	410.016	0,50
Westpac Banking Corp., Reg. S 1,079% 05/04/2027	EUR	250.000	245.066	0,30	Deutsche Bank AG, Reg. S, FRN 3% 16/06/2029	EUR	100.000	100.052	0,12
Westpac Banking Corp., Reg. S 3,106% 23/11/2027	EUR	100.000	101.927	0,12	IHO Verwaltungs GmbH, Reg. S 6,75% 15/11/2029	EUR	100.000	104.662	0,13
Westpac Banking Corp., Reg. S 3,131% 15/04/2031	EUR	350.000	356.386	0,43	Volkswagen Leasing GmbH, Reg. S 0,625% 19/07/2029	EUR	200.000	181.967	0,22
			1.143.407	1,39	Vonovia SE, Reg. S 0,25% 01/09/2028	EUR	100.000	92.367	0,11
					Vonovia SE, Reg. S 0,625% 14/12/2029	EUR	100.000	89.936	0,11
					Vonovia SE, Reg. S 2,125% 22/03/2030	EUR	100.000	96.200	0,12
Bélgica								6.793.626	8,29
Anheuser-Busch InBev SA, Reg. S 2,75% 17/03/2036	EUR	50.000	46.577	0,06	Grecia				
KBC Group NV, Reg. S, FRN 8% Perpetual	EUR	200.000	221.896	0,27	Eurobank SA, Reg. S, FRN 4% 24/09/2030	EUR	400.000	410.935	0,50
			268.473	0,33	Greece Government Bond, Reg. S, 144A 3,375% 15/06/2034	EUR	2.300.000	2.339.707	2,85
Canadá								2.750.642	3,35
Bank of Nova Scotia (The), Reg. S 0,01% 14/09/2029	EUR	450.000	405.229	0,49	Hungría				
Canadian Imperial Bank of Commerce, Reg. S 0,04% 09/07/2027	EUR	150.000	143.569	0,18	Hungary Government Bond, Reg. S 4% 25/07/2029	EUR	250.000	256.896	0,31
Ontario Teachers' Finance Trust, Reg. S 0,05% 25/11/2030	EUR	900.000	779.809	0,95	Hungary Government Bond, Reg. S 5,375% 12/09/2033	EUR	350.000	377.798	0,46
Royal Bank of Canada, Reg. S 3,5% 25/07/2028	EUR	250.000	257.974	0,31				634.694	0,77
Toronto-Dominion Bank (The), Reg. S 3,191% 16/02/2029	EUR	519.000	531.326	0,65	Irlanda				
			2.117.907	2,58	AIB Group plc, Reg. S, FRN 4,625% 23/07/2029	EUR	400.000	421.064	0,51
Chile					AIB Group plc, Reg. S, FRN 7,125% Perpetual	EUR	200.000	211.839	0,26
Chile Government Bond 3,75% 14/01/2032	EUR	100.000	101.893	0,12	Bank of Ireland Group plc, Reg. S, FRN 0,375% 10/05/2027	EUR	150.000	147.550	0,18
			101.893	0,12	Bank of Ireland Group plc, Reg. S, FRN 6,375% Perpetual	EUR	200.000	204.875	0,25
Dinamarca					CRH SMW Finance DAC, Reg. S 4% 11/07/2031	EUR	100.000	103.945	0,13
Danske Bank A/S, Reg. S, FRN 0,75% 09/06/2029	EUR	200.000	188.973	0,23	Glencore Capital Finance DAC, Reg. S 4,154% 29/04/2031	EUR	242.000	250.048	0,31
			188.973	0,23	Glencore Capital Finance DAC, Reg. S 3,75% 04/02/2032	EUR	304.000	305.283	0,37
Francia								1.644.604	2,01
Alstom SA, Reg. S, FRN 5,868% Perpetual	EUR	100.000	105.437	0,13	Italia				
BNP Paribas SA, Reg. S, FRN 0,875% 11/07/2030	EUR	100.000	91.837	0,11	Autostrade per l'Italia SpA, Reg. S 1,875% 26/09/2029	EUR	100.000	96.113	0,12
BNP Paribas SA, Reg. S, FRN 3,945% 18/02/2037	EUR	500.000	498.877	0,61	Autostrade per l'Italia SpA, Reg. S 5,125% 14/06/2033	EUR	200.000	216.335	0,26
BNP Paribas SA, Reg. S, FRN 7,375% Perpetual	EUR	200.000	220.625	0,27	Autostrade per l'Italia SpA, Reg. S 4,625% 28/02/2036	EUR	100.000	102.865	0,13
BPCE SA, Reg. S 1,625% 31/01/2028	EUR	100.000	97.902	0,12	Banca Monte dei Paschi di Siena SpA, Reg. S 2,75% 18/01/2069	EUR	322.000	320.842	0,39
Caisse de Refinancement de l'Habitat SA, Reg. S 2,625% 20/06/2030	EUR	400.000	399.649	0,49	Enel SpA, Reg. S, FRN 6,375% Perpetual	EUR	450.000	485.700	0,59
Cie de Saint-Gobain SA, Reg. S 3,5% 04/04/2033	EUR	100.000	100.736	0,12	Eni SpA, Reg. S, FRN 4,5% Perpetual	EUR	100.000	100.910	0,12
Credit Agricole SA, Reg. S 1,125% 12/07/2032	EUR	300.000	258.231	0,31	Intesa Sanpaolo SpA, Reg. S, FRN 3,85% 16/09/2032	EUR	159.000	162.245	0,20
Credit Agricole SA, Reg. S, FRN 5,5% 28/08/2033	EUR	200.000	213.088	0,26	Intesa Sanpaolo SpA, Reg. S, FRN 6,375% Perpetual	EUR	200.000	208.875	0,26
Electricite de France SA, Reg. S, FRN 2,625% Perpetual	EUR	200.000	194.882	0,24	Italy Buoni Poliennali del Tesoro, Reg. S, 144A 3,5% 15/02/2031	EUR	7.160.000	7.421.103	9,05
France Government Bond OAT, Reg. S, 144A 2,5% 24/09/2027	EUR	2.220.000	2.242.067	2,73	Italy Buoni Poliennali del Tesoro, Reg. S, 144A 3,65% 01/08/2035	EUR	1.286.000	1.310.214	1,60
France Government Bond OAT, Reg. S, 144A 2,75% 25/02/2029	EUR	6.400.000	6.492.181	7,92	Italy Buoni Poliennali del Tesoro, Reg. S, 144A 4,45% 01/09/2043	EUR	638.000	676.201	0,82
France Government Bond OAT, Reg. S, 144A 3,25% 25/05/2055	EUR	1.028.796	891.781	1,09	Italy Buoni Poliennali del Tesoro, Reg. S, 144A 4,3% 01/10/2054	EUR	1.100.000	1.105.770	1,35
Societe Generale SA, Reg. S 0,75% 25/01/2027	EUR	200.000	195.171	0,24	Italy Buoni Poliennali del Tesoro, Reg. S 2,95% 15/02/2027	EUR	2.600.000	2.637.901	3,22
TotalEnergies SE, Reg. S, FRN 1,625% Perpetual	EUR	205.000	196.808	0,24	Italy Buoni Poliennali del Tesoro, Reg. S 2,95% 01/07/2030	EUR	3.410.000	3.454.900	4,21
Veolia Environnement SA, Reg. S, FRN 1,625% Perpetual	EUR	100.000	98.119	0,12	Italy Buoni Poliennali del Tesoro Inflation Linked Bond, Reg. S, 144A 1,6% 22/11/2028	EUR	1.100.000	1.116.752	1,36
			12.297.391	15,00	Snam SpA, Reg. S 0,75% 17/06/2030	EUR	200.000	180.347	0,22
Alemania					UniCredit SpA, Reg. S, FRN 0,925% 18/01/2028	EUR	100.000	97.814	0,12
Bundesschatzanweisungen, Reg. S 2,2% 11/03/2027	EUR	5.063.631	5.093.343	6,21	UniCredit SpA, Reg. S, FRN 4,45% Perpetual	EUR	200.000	199.393	0,24
Commerzbank AG, Reg. S, FRN 5,125% 18/01/2030	EUR	100.000	106.944	0,13				19.894.280	24,26
Commerzbank AG, Reg. S, FRN 4% 16/07/2032	EUR	100.000	102.762	0,13					

JPMorgan Funds - Euro Aggregate Bond Fund

Cartera de inversiones (continuación)

A 30 de junio de 2025

Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado EUR	% del patrimonio neto	Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado EUR	% del patrimonio neto
<i>Japón</i>					<i>Arabia Saudí</i>				
Sumitomo Mitsui Banking Corp., Reg. S 0,409% 07/11/2029	EUR	150.000	136.159	0,17	Saudi Arabia Government Bond, Reg. S 3,375% 05/03/2032	EUR	220.000	219.431	0,27
Takeda Pharmaceutical Co. Ltd., Reg. S 3% 21/11/2030	EUR	100.000	99.693	0,12				219.431	0,27
			235.852	0,29					
<i>Jersey</i>					<i>Eslovaquia</i>				
Heathrow Funding Ltd., Reg. S 4,5% 11/07/2035	EUR	100.000	105.736	0,13	Vseobecna Uverova Banka A/S, Reg. S 3,875% 05/09/2028	EUR	100.000	103.766	0,13
			105.736	0,13				103.766	0,13
<i>Luxemburgo</i>					<i>Corea del Sur</i>				
Highland Holdings SARL 0,934% 15/12/2031	EUR	400.000	348.231	0,42	Korea Housing Finance Corp., Reg. S 4,082% 25/09/2027	EUR	100.000	103.683	0,13
Medtronic Global Holdings SCA 1,375% 15/10/2040	EUR	100.000	70.821	0,09	Korea Housing Finance Corp., Reg. S 3,124% 18/03/2029	EUR	350.000	356.863	0,43
Segro Capital SARL, REIT, Reg. S 1,875% 23/03/2030	EUR	300.000	283.359	0,35				460.546	0,56
SELP Finance SARL, REIT, Reg. S 3,75% 10/08/2027	EUR	440.000	447.645	0,55					
SELP Finance SARL, REIT, Reg. S 0,875% 27/05/2029	EUR	200.000	182.863	0,22					
			1.332.919	1,63					
<i>México</i>					<i>España</i>				
Mexico Government Bond 5,125% 04/05/2037	EUR	250.000	246.667	0,30	Banco de Sabadell SA, Reg. S, FRN 5,5% 08/09/2029	EUR	200.000	216.334	0,26
Petroleos Mexicanos, Reg. S 4,75% 26/02/2029	EUR	350.000	335.289	0,41	Banco de Sabadell SA, Reg. S, FRN 3,5% 27/05/2031	EUR	300.000	303.886	0,37
			581.956	0,71	Banco de Sabadell SA, Reg. S, FRN 3,375% 18/02/2033	EUR	400.000	397.526	0,49
<i>Países Bajos</i>					Bankinter SA, Reg. S, FRN 3,625% 04/02/2033	EUR	200.000	200.753	0,25
ABN AMRO Bank NV, Reg. S, FRN 4,375% Perpetual	EUR	200.000	200.523	0,24	CaixaBank SA, Reg. S, FRN 4% 05/03/2037	EUR	100.000	99.923	0,12
American Medical Systems Europe BV 1,625% 08/03/2031	EUR	100.000	92.782	0,11	CaixaBank SA, Reg. S, FRN 5,875% Perpetual	EUR	200.000	207.710	0,25
Coöperatieve Rabobank UA, Reg. S, FRN 4,375% Perpetual	EUR	200.000	199.695	0,24	Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 3,55% 31/10/2033	EUR	2.418.000	2.519.109	3,07
Digital Dutch Finco BV, REIT, Reg. S 1% 15/01/2032	EUR	400.000	341.242	0,42	Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 3,15% 30/04/2035	EUR	1.690.000	1.688.868	2,06
Enel Finance International NV, Reg. S 3,875% 23/01/2035	EUR	200.000	203.147	0,25	Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 3,45% 30/07/2043	EUR	623.000	598.267	0,73
Enel Finance International NV, STEP, Reg. S 0,25% 17/06/2027	EUR	200.000	191.918	0,23	Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 4% 31/10/2054	EUR	2.593.000	2.591.768	3,16
Ferrovial SE, Reg. S 4,375% 13/09/2030	EUR	100.000	106.542	0,13				8.824.144	10,76
Iberdrola International BV, Reg. S, FRN 2,25% Perpetual	EUR	100.000	95.130	0,12					
ING Groep NV, Reg. S, FRN 4,125% 20/05/2036	EUR	100.000	101.468	0,12	<i>Supranacional</i>				
Netherlands Government Bond, Reg. S, 144A 3,75% 15/01/2042	EUR	1.105.000	1.202.585	1,47	Banque Ouest Africaine de Developpement, Reg. S 2,75% 22/01/2033	EUR	200.000	167.793	0,20
RELX Finance BV, Reg. S 1,5% 13/05/2027	EUR	150.000	147.666	0,18	European Union, Reg. S 3,25% 04/07/2034	EUR	3.275.828	3.355.955	4,09
RELX Finance BV, Reg. S 3,75% 12/06/2031	EUR	100.000	103.640	0,13	European Union, Reg. S 0,4% 04/02/2037	EUR	132.000	96.991	0,12
Siemens Financieringsmaatschappij NV, Reg. S 3,125% 27/05/2033	EUR	100.000	99.993	0,12	European Union, Reg. S 0,45% 04/07/2041	EUR	198.043	124.919	0,15
Volkswagen International Finance NV, Reg. S 0,875% 22/09/2028	EUR	300.000	282.477	0,34	European Union, Reg. S 2,5% 04/10/2052	EUR	80.052	62.405	0,08
Volkswagen International Finance NV, Reg. S, FRN 5,493% Perpetual	EUR	200.000	201.942	0,25	European Union, Reg. S 3% 04/03/2053	EUR	1.708.740	1.471.648	1,80
WPC Eurobond BV, REIT 2,25% 09/04/2026	EUR	100.000	99.630	0,12				5.279.711	6,44
WPC Eurobond BV, REIT 1,35% 15/04/2028	EUR	100.000	95.963	0,12					
			3.766.343	4,59					
<i>Nueva Zelanda</i>					<i>Suiza</i>				
ASB Bank Ltd., Reg. S 0,25% 21/05/2031	EUR	450.000	387.813	0,47	UBS Group AG, Reg. S 0,625% 18/01/2033	EUR	200.000	163.523	0,20
Bank of New Zealand, Reg. S 3,708% 20/12/2028	EUR	100.000	103.888	0,13	UBS Switzerland AG, Reg. S 3,304% 05/03/2029	EUR	500.000	512.723	0,63
			491.701	0,60				676.246	0,83
<i>Portugal</i>					<i>Emiratos Árabes Unidos</i>				
Banco Comercial Portugues SA, Reg. S, FRN 3,125% 21/10/2029	EUR	600.000	605.126	0,74	Finance Department Government of Sharjah, Reg. S 4,625% 13/02/2032	EUR	326.000	326.822	0,40
Banco Santander Totta SA, Reg. S 3,25% 15/02/2031	EUR	200.000	205.554	0,25	MDGH GMTN RSC Ltd., Reg. S 0,375% 10/03/2027	EUR	250.000	241.285	0,29
			810.680	0,99				568.107	0,69
<i>Rumanía</i>					<i>Reino Unido</i>				
Romania Government Bond, Reg. S 1,75% 13/07/2030	EUR	140.000	120.460	0,15	Barclays plc, Reg. S, FRN 4,347% 08/05/2035	EUR	100.000	103.799	0,13
			120.460	0,15	BG Energy Capital plc, Reg. S 2,25% 21/11/2029	EUR	100.000	97.630	0,12
					BP Capital Markets plc, Reg. S 1,231% 08/05/2031	EUR	400.000	360.810	0,44
					INEOS Quattro Finance 2 plc, Reg. S 8,5% 15/03/2029	EUR	100.000	100.024	0,12
					Lloyds Bank plc, Reg. S 0,125% 23/09/2029	EUR	150.000	135.600	0,17
					Lloyds Banking Group plc, Reg. S, FRN 3,125% 24/08/2030	EUR	200.000	201.155	0,25
					National Grid plc, Reg. S 0,553% 18/09/2029	EUR	100.000	90.683	0,11
					National Grid plc, Reg. S 0,75% 01/09/2033	EUR	300.000	240.522	0,29
					Nationwide Building Society, Reg. S 2% 28/04/2027	EUR	100.000	99.358	0,12
					Nationwide Building Society, Reg. S 0,25% 14/09/2028	EUR	400.000	371.068	0,45

JPMorgan Funds - Euro Aggregate Bond Fund

Cartera de inversiones (continuación)

A 30 de junio de 2025

Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado EUR	% del patrimonio neto	Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado EUR	% del patrimonio neto
Nationwide Building Society, Reg. S, FRN 4% 30/07/2035	EUR	100.000	100.989	0,12	Unidades de OICVM autorizados y otros instrumentos de inversión colectiva				
NatWest Group plc, Reg. S, FRN 4,771% 16/02/2029	EUR	400.000	421.502	0,51	Esquemas de inversión colectiva - OICVM				
NatWest Group plc, Reg. S, FRN 3,24% 13/05/2030	EUR	214.000	215.836	0,26	Luxemburgo				
NatWest Group plc, Reg. S, FRN 3,723% 25/02/2035	EUR	187.000	186.801	0,23	JPMorgan EUR Liquidity LVNAV Fund - JPM EUR Liquidity LVNAV X (TO Acc.)†	EUR	114	1.225.070	1,49
TSB Bank plc, Reg. S 3,319% 05/03/2029	EUR	500.000	513.814	0,63				1.225.070	1,49
United Utilities Water Finance plc, Reg. S 3,5% 27/02/2033	EUR	200.000	198.786	0,24	Total Esquemas de inversión colectiva - OICVM			1.225.070	1,49
			3.438.377	4,19	Total Unidades de OICVM autorizados y otros instrumentos de inversión colectiva			1.225.070	1,49
Estados Unidos de América					Total de inversiones			80.831.065	98,58
AbbVie, Inc. 2,125% 17/11/2028	EUR	100.000	98.703	0,12	Efectivo			320.908	0,39
Bank of America Corp., Reg. S, FRN 1,102% 24/05/2032	EUR	100.000	88.711	0,11	Otro activo/(pasivo)			844.778	1,03
Booking Holdings, Inc. 3,625% 01/03/2032	EUR	100.000	101.697	0,12	Patrimonio neto total			81.996.751	100,00
Carrier Global Corp. 4,5% 29/11/2032	EUR	200.000	213.036	0,26					
Citigroup, Inc., Reg. S 1,25% 10/04/2029	EUR	300.000	285.413	0,35					
Ford Motor Credit Co. LLC 3,622% 27/07/2028	EUR	100.000	100.141	0,12					
General Electric Co., Reg. S 4,125% 19/09/2035	EUR	200.000	209.609	0,26					
Global Payments, Inc. 4,875% 17/03/2031	EUR	750.000	788.687	0,96					
Goldman Sachs Group, Inc. (The), Reg. S 0,25% 26/01/2028	EUR	100.000	94.594	0,12					
McDonald's Corp., Reg. S 4,125% 28/11/2035	EUR	200.000	206.722	0,25					
Morgan Stanley, FRN 3,521% 22/05/2031	EUR	236.000	240.046	0,29					
Netflix, Inc. 4,625% 15/05/2029	EUR	100.000	106.845	0,13					
Prologis Euro Finance LLC, REIT 4,625% 23/05/2033	EUR	100.000	107.711	0,13					
Realty Income Corp., REIT 4,875% 06/07/2030	EUR	300.000	322.039	0,39					
Toyota Motor Credit Corp., Reg. S 3,625% 15/07/2031	EUR	360.000	369.023	0,45					
WP Carey, Inc., REIT 4,25% 23/07/2032	EUR	100.000	103.281	0,13					
			3.436.258	4,19					
Uzbekistán									
Uzbekistan Government Bond, Reg. S 5,1% 25/02/2029	EUR	310.000	317.843	0,39					
			317.843	0,39					
Total obligaciones									
			78.605.966	95,87					
Total de valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en un mercado de valores									
			78.605.966	95,87					
Valores mobiliarios e instrumentos de mercado monetario que se negocian en un mercado regulado de otro tipo									
Obligaciones									
Irlanda									
Ares European CLO XXI DAC, Reg. S, FRN 'A' 3,667% 15/04/2038	EUR	151.000	150.849	0,19					
Avoca CLO XXXII DAC, Reg. S, FRN 'A1' 3,334% 15/04/2039	EUR	198.000	197.443	0,24					
Palmer Square European CLO DAC, Reg. S, FRN 'A' 0% 15/07/2038	EUR	194.000	194.157	0,24					
Ravensdale Park CLO DAC, Reg. S, FRN 'A' 3,447% 25/04/2038	EUR	215.000	214.544	0,26					
RRE 24 Loan Management DAC, Reg. S, FRN 'A1' 3,529% 15/04/2040	EUR	200.000	199.227	0,24					
			956.220	1,17					
Luxemburgo									
Silver Arrow SA Compartment 16, Reg. S, FRN 'A' 2,372% 15/09/2030	EUR	43.799	43.809	0,05					
			43.809	0,05					
Total obligaciones									
			1.000.029	1,22					
Total de valores mobiliarios e instrumentos de mercado monetario que se negocian en un mercado regulado de otro tipo									
			1.000.029	1,22					

†Fondo de Partes relacionadas.

Distribución Geográfica de la cartera a 30 de junio de 2025	% del patrimonio neto
Italia	24,26
Francia	15,00
España	10,76
Alemania	8,29
Supranacional	6,44
Países Bajos	4,59
Reino Unido	4,19
Estados Unidos de América	4,19
Grecia	3,35
Irlanda	3,18
Luxemburgo	3,17
Canadá	2,58
Australia	1,39
Portugal	0,99
Suiza	0,83
Hungría	0,77
México	0,71
Emiratos Árabes Unidos	0,69
Nueva Zelanda	0,60
Corea del Sur	0,56
Uzbekistán	0,39
Bélgica	0,33
Japón	0,29
Arabia Saudí	0,27
Dinamarca	0,23
Rumanía	0,15
Jersey	0,13
Eslovaquia	0,13
Chile	0,12
Total de inversiones	98,58
Efectivo y otro activo/(pasivo)	1,42
Total	100,00

JPMorgan Funds - Euro Aggregate Bond Fund

Cartera de inversiones (continuación)

A 30 de junio de 2025

Contratos de futuros financieros

Descripción de los títulos-valores	Número de contratos	Moneda	Exposición global EUR	Plusvalía/ (minusvalía) latente EUR	% del patrimonio neto
Euro-BTP, 08/09/2025	29	EUR	3.510.595	7.105	0,01
Euro-Bund, 08/09/2025	38	EUR	4.950.070	4.835	0,01
Euro-OAT, 08/09/2025	3	EUR	371.805	465	-
Euro-Schatz, 08/09/2025	38	EUR	4.075.595	1.235	-
Total plusvalías latentes sobre contratos de futuros financieros				13.640	0,02
Euro-Bobl, 08/09/2025	(44)	EUR	(5.179.020)	(4.620)	(0,01)
Euro-Buxl, 08/09/2025	(4)	EUR	(476.840)	(1.000)	-
Short-Term Euro-BTP, 08/09/2025	(28)	EUR	(3.022.250)	(2.310)	-
Total minusvalías latentes sobre contratos de futuros financieros				(7.930)	(0,01)
Plusvalías netas latentes sobre contratos de futuros financieros				5.710	0,01

Contratos de swap de tipos de interés

Valor nominal	Moneda	Contraparte	Descripción de los títulos-valores	Fecha de vencimiento	Valor de mercado EUR	% del patrimonio neto
1.740.000	EUR	Citigroup	Pago de tipo flotante EURIBOR 6 month Recepción de tipo fijo al 2,156%	18/06/2030	(7.780)	(0,01)
Total contratos de swap de tipos de interés según su valor razonable - Pasivos					(7.780)	(0,01)
Valor de mercado neto sobre contratos de swap de tipos de interés - Pasivos					(7.780)	(0,01)

JPMorgan Funds - Euro Corporate Bond Fund

Cartera de inversiones

A 30 de junio de 2025

Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado EUR	% del patrimonio neto	Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado EUR	% del patrimonio neto
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en un mercado de valores					TotalEnergies SE, Reg. S, FRN 1,625% Perpetual	EUR	100.000	96.004	0,07
Obligaciones					TotalEnergies SE, Reg. S, FRN 2% Perpetual	EUR	100.000	91.454	0,07
Australia					TotalEnergies SE, Reg. S, FRN 3,369% Perpetual	EUR	300.000	301.190	0,23
APA Infrastructure Ltd., Reg. S 2% 22/03/2027	EUR	200.000	198.289	0,15	TotalEnergies SE, Reg. S, FRN 4,12% Perpetual	EUR	120.000	121.387	0,09
Ausgrid Finance Pty. Ltd., Reg. S 3,51% 14/02/2033	EUR	100.000	99.721	0,08	Unibail-Rodamco-Westfield SE, REIT, Reg. S 3,5% 11/09/2029	EUR	200.000	203.516	0,16
Goodman Australia Finance Pty. Ltd., REIT, Reg. S 4,25% 03/05/2030	EUR	900.000	939.372	0,73	Unibail-Rodamco-Westfield SE, REIT, Reg. S, FRN 4,875% Perpetual	EUR	100.000	100.495	0,08
Woolworths Group Ltd., Reg. S 3,75% 25/10/2032	EUR	129.000	130.183	0,10	Veolia Environnement SA, Reg. S, FRN 1,625% Perpetual	EUR	300.000	294.356	0,23
			1.367.565	1,06	Veolia Environnement SA, Reg. S, FRN 4,371% Perpetual	EUR	100.000	102.004	0,08
Bélgica					Veolia Environnement SA, Reg. S, FRN 5,993% Perpetual	EUR	100.000	107.337	0,08
Anheuser-Busch InBev SA, Reg. S 1,65% 28/03/2031	EUR	200.000	186.139	0,14				10.516.178	8,13
Anheuser-Busch InBev SA, Reg. S 3,375% 19/05/2033	EUR	210.000	211.440	0,16	Alemania				
Anheuser-Busch InBev SA, Reg. S 4,125% 19/05/2045	EUR	100.000	99.848	0,08	Allianz SE, Reg. S, FRN 1,301% 25/09/2049	EUR	600.000	552.597	0,43
Belfius Bank SA, Reg. S 3,125% 30/01/2031	EUR	200.000	200.954	0,16	Allianz SE, Reg. S, FRN 2,121% 08/07/2050	EUR	400.000	376.858	0,29
KBC Group NV, Reg. S, FRN 4,75% 17/04/2035	EUR	200.000	209.418	0,16	Allianz SE, Reg. S, FRN 4,252% 05/07/2052	EUR	600.000	616.983	0,48
KBC Group NV, Reg. S, FRN 8% Perpetual	EUR	400.000	443.793	0,34	Allianz SE, Reg. S, FRN 5,824% 25/07/2053	EUR	100.000	112.670	0,09
			1.351.592	1,04	Bayer AG, Reg. S, FRN 7% 25/09/2083	EUR	300.000	323.318	0,25
Islas Caimán					Commerzbank AG, Reg. S, FRN 5,125% 18/01/2030	EUR	200.000	213.889	0,17
CK Hutchison Europe Finance 21 Ltd., Reg. S 0,75% 02/11/2029	EUR	300.000	272.048	0,21	Commerzbank AG, Reg. S, FRN 3,625% 14/01/2032	EUR	100.000	100.926	0,08
			272.048	0,21	Commerzbank AG, Reg. S, FRN 4% 16/07/2032	EUR	600.000	616.574	0,48
Dinamarca					Commerzbank AG, Reg. S, FRN 6,5% 06/12/2032	EUR	700.000	748.195	0,58
Jyske Bank A/S, Reg. S, FRN 3,625% 29/04/2031	EUR	243.000	246.908	0,19	Commerzbank AG, Reg. S, FRN 4,875% 16/10/2034	EUR	100.000	104.368	0,08
			246.908	0,19	Commerzbank AG, Reg. S, FRN 7,875% Perpetual	EUR	800.000	889.622	0,69
Francia					Deutsche Bahn Finance GmbH, Reg. S, FRN 1,6% Perpetual	EUR	400.000	363.563	0,28
Alstom SA, Reg. S, FRN 5,868% Perpetual	EUR	600.000	632.625	0,49	Deutsche Bank AG, Reg. S, FRN 4% 12/07/2028	EUR	500.000	512.520	0,40
AXA SA, Reg. S, FRN 1,875% 10/07/2042	EUR	500.000	445.156	0,34	Deutsche Bank AG, Reg. S, FRN 3% 16/06/2029	EUR	200.000	200.103	0,15
AXA SA, Reg. S, FRN 4,25% 10/03/2043	EUR	200.000	204.627	0,16	Deutsche Bank AG, Reg. S, FRN 3,375% 13/02/2031	EUR	100.000	100.265	0,08
AXA SA, Reg. S, FRN 5,5% 11/07/2043	EUR	500.000	550.041	0,43	Deutsche Bank AG, Reg. S, FRN 4,5% 12/07/2035	EUR	100.000	104.238	0,08
AXA SA, Reg. S, FRN 3,875% Perpetual	EUR	550.000	551.576	0,43	Deutsche Bank AG, Reg. S, FRN 7,375% Perpetual	EUR	600.000	625.191	0,48
AXA SA, Reg. S, FRN 5,75% Perpetual	EUR	324.000	332.576	0,26	Hannover Rueck SE, Reg. S, FRN 5,875% 26/08/2043	EUR	200.000	226.546	0,17
AXA SA, Reg. S, FRN 6,375% Perpetual	EUR	573.000	608.623	0,47	Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG, Reg. S, FRN 3,25% 26/05/2049	EUR	100.000	99.690	0,08
Banque Federative du Credit Mutuel SA, Reg. S 1,25% 26/05/2027	EUR	200.000	196.193	0,15	Vier Gas Transport GmbH, Reg. S 3,375% 11/11/2031	EUR	200.000	200.459	0,15
Banque Federative du Credit Mutuel SA, Reg. S 1,125% 19/11/2031	EUR	300.000	257.775	0,20	Volkswagen Bank GmbH, Reg. S 2,5% 31/07/2026	EUR	100.000	99.944	0,08
BNP Paribas SA, Reg. S 2,875% 01/10/2026	EUR	100.000	100.590	0,08	Volkswagen Bank GmbH, Reg. S 3,5% 19/06/2031	EUR	300.000	299.382	0,23
BNP Paribas SA, Reg. S 2,1% 07/04/2032	EUR	400.000	368.006	0,28	Volkswagen Financial Services AG, Reg. S 3,25% 19/05/2027	EUR	200.000	202.291	0,16
BNP Paribas SA, Reg. S, FRN 6% 18/08/2029	GBP	300.000	364.328	0,28	Volkswagen Leasing GmbH, Reg. S 0,625% 19/07/2029	EUR	700.000	636.885	0,49
BNP Paribas SA, Reg. S, FRN 3,583% 15/01/2031	EUR	200.000	203.641	0,16	Vonovia SE, Reg. S 0,625% 07/10/2027	EUR	300.000	286.916	0,22
BNP Paribas SA, Reg. S, FRN 6,318% 15/11/2035	GBP	100.000	120.727	0,09	Vonovia SE, Reg. S 0,625% 14/12/2029	EUR	200.000	179.873	0,14
BNP Paribas SA, Reg. S, FRN 6,875% Perpetual	EUR	600.000	649.058	0,50	Vonovia SE, Reg. S 0,625% 24/03/2031	EUR	700.000	601.996	0,46
Cie de Saint-Gobain SA, Reg. S 3,5% 04/04/2033	EUR	200.000	201.471	0,16	ZF Finance GmbH, Reg. S 3,75% 21/09/2028	EUR	200.000	186.487	0,14
Covivio SA, REIT, Reg. S 3,625% 17/06/2034	EUR	200.000	196.839	0,15				9.582.349	7,41
Credit Agricole SA, Reg. S 1,125% 12/07/2032	EUR	200.000	172.154	0,13	Grecia				
Credit Agricole SA, Reg. S, FRN 5,5% 28/08/2033	EUR	500.000	532.721	0,41	Eurobank SA, Reg. S, FRN 4% 24/09/2030	EUR	765.000	785.914	0,61
Credit Agricole SA, Reg. S, FRN 6,5% Perpetual	EUR	600.000	632.305	0,49	National Bank of Greece SA, Reg. S, FRN 4,5% 29/01/2029	EUR	200.000	208.348	0,16
Danone SA, Reg. S 3,47% 22/05/2031	EUR	400.000	409.858	0,32	National Bank of Greece SA, Reg. S, FRN 3,5% 19/11/2030	EUR	135.000	136.182	0,10
Electricite de France SA, Reg. S, FRN 7,5% Perpetual	EUR	200.000	220.505	0,17	National Bank of Greece SA, Reg. S, FRN 8% 03/01/2034	EUR	300.000	338.258	0,26
Engie SA, Reg. S 0% 04/03/2027	EUR	200.000	192.412	0,15				1.468.702	1,13
Engie SA, Reg. S 3,875% 06/01/2031	EUR	100.000	104.074	0,08					
Engie SA, Reg. S 3,625% 06/03/2031	EUR	200.000	205.539	0,16					
Forvia SE, Reg. S 3,75% 15/06/2028	EUR	100.000	98.565	0,08					
RCI Banque SA, Reg. S 3,875% 12/01/2029	EUR	147.000	150.988	0,12					
Societe Generale SA, Reg. S 0,75% 25/01/2027	EUR	200.000	195.171	0,15					
TotalEnergies Capital International SA, Reg. S 4,06% 01/07/2040	EUR	200.000	200.291	0,15					

JPMorgan Funds - Euro Corporate Bond Fund

Cartera de inversiones (continuación)

A 30 de junio de 2025

Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado EUR	% del patrimonio neto	Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado EUR	% del patrimonio neto
<i>Indonesia</i>					UniCredit SpA, Reg. S, FRN 4,45% Perpetual				
Freeport Indonesia PT, Reg. S 4,763% 14/04/2027	USD	200.000	171.126	0,13	UniCredit SpA, Reg. S, FRN 7,5% Perpetual	EUR	600.000	598.179	0,46
						EUR	400.000	415.736	0,32
			171.126	0,13				9.775.712	7,56
<i>Irlanda</i>					<i>Japón</i>				
AIB Group plc, Reg. S, FRN 4,625% 23/07/2029	EUR	300.000	315.798	0,24	Asahi Group Holdings Ltd., Reg. S 0,541% 23/10/2028	EUR	300.000	279.718	0,21
AIB Group plc, Reg. S, FRN 2,875% 30/05/2031	EUR	350.000	349.454	0,27	Takeda Pharmaceutical Co. Ltd. 2% 09/07/2040	EUR	300.000	231.495	0,18
AIB Group plc, Reg. S, FRN 5,25% 23/10/2031	EUR	200.000	219.530	0,17				511.213	0,39
AIB Group plc, Reg. S, FRN 3,75% 20/03/2033	EUR	100.000	101.343	0,08	<i>Jersey</i>				
AIB Group plc, Reg. S, FRN 7,125% Perpetual	EUR	300.000	317.759	0,25	Glencore Finance Europe Ltd., Reg. S 3,75% 01/04/2026	EUR	160.000	161.093	0,12
Bank of Ireland Group plc, Reg. S, FRN 5% 04/07/2031	EUR	260.000	281.095	0,22	Glencore Finance Europe Ltd., Reg. S 1,5% 15/10/2026	EUR	550.000	544.123	0,42
Bank of Ireland Group plc, Reg. S, FRN 6,375% Perpetual	EUR	400.000	409.750	0,32	Heathrow Funding Ltd., Reg. S 1,5% 11/02/2032	EUR	250.000	232.618	0,18
CRH SMW Finance DAC, Reg. S 4,25% 11/07/2035	EUR	600.000	622.044	0,48	Heathrow Funding Ltd., Reg. S 1,125% 08/10/2032	EUR	400.000	359.136	0,28
Eaton Capital ULC 3,625% 09/05/2035	EUR	400.000	399.795	0,31				1.296.970	1,00
Glencore Capital Finance DAC, Reg. S 1,125% 10/03/2028	EUR	300.000	288.319	0,22	<i>Luxemburgo</i>				
Glencore Capital Finance DAC, Reg. S 4,154% 29/04/2031	EUR	164.000	169.454	0,13	Aroundtown SA, Reg. S 0,375% 15/04/2027	EUR	100.000	95.615	0,07
Glencore Capital Finance DAC, Reg. S 3,75% 04/02/2032	EUR	251.000	252.059	0,19	Aroundtown SA, Reg. S 3,5% 13/05/2030	EUR	1.000.000	984.500	0,76
Hammerson Ireland Finance DAC, REIT, Reg. S 1,75% 03/06/2027	EUR	800.000	787.578	0,61	DH Europe Finance II SARL 0,45% 18/03/2028	EUR	500.000	473.537	0,37
Vodafone International Financing DAC, Reg. S 4% 10/02/2043	EUR	200.000	194.502	0,15	Highland Holdings SARL 0,318% 15/12/2026	EUR	104.000	100.900	0,08
			4.708.480	3,64	Highland Holdings SARL 0,934% 15/12/2031	EUR	1.000.000	870.577	0,67
<i>Italia</i>					Holcim Finance Luxembourg SA, Reg. S 0,5% 03/09/2030	EUR	250.000	220.408	0,17
Autostrade per l'Italia SpA, Reg. S 1,625% 25/01/2028	EUR	100.000	97.697	0,08	Logicor Financing SARL, Reg. S 4,25% 18/07/2029	EUR	500.000	515.010	0,40
Autostrade per l'Italia SpA, Reg. S 2% 04/12/2028	EUR	500.000	486.451	0,38	Logicor Financing SARL, Reg. S 1,625% 17/01/2030	EUR	800.000	735.122	0,57
Autostrade per l'Italia SpA, Reg. S 2% 15/01/2030	EUR	300.000	286.205	0,22	Medtronic Global Holdings SCA 1,125% 07/03/2027	EUR	1.630.000	1.597.525	1,23
Banco BPM SpA, Reg. S, FRN 4,875% 17/01/2030	EUR	500.000	528.791	0,41	Medtronic Global Holdings SCA 1,375% 15/10/2040	EUR	100.000	70.821	0,05
Banco BPM SpA, Reg. S, FRN 4% 01/01/2036	EUR	500.000	496.906	0,38	Repsol Europe Finance SARL, Reg. S, FRN 4,5% Perpetual	EUR	100.000	100.803	0,08
Enel SpA, Reg. S, FRN 2,25% Perpetual	EUR	123.000	121.196	0,09	Segro Capital SARL, REIT, Reg. S 1,875% 23/03/2030	EUR	700.000	661.171	0,51
Enel SpA, Reg. S, FRN 3,375% Perpetual	EUR	200.000	200.620	0,16	SELP Finance SARL, REIT, Reg. S 1,5% 20/11/2025	EUR	873.000	868.882	0,67
Enel SpA, Reg. S, FRN 4,75% Perpetual	EUR	500.000	515.046	0,40	SELP Finance SARL, REIT, Reg. S 1,5% 20/12/2026	EUR	200.000	196.584	0,15
Eni SpA, Reg. S 1,125% 19/09/2028	EUR	220.000	210.468	0,16	SELP Finance SARL, REIT, Reg. S 3,75% 10/08/2027	EUR	122.000	124.120	0,10
Eni SpA, Reg. S 3,875% 15/01/2034	EUR	205.000	209.006	0,16	SELP Finance SARL, REIT, Reg. S 0,875% 27/05/2029	EUR	658.000	601.619	0,46
Eni SpA, Reg. S, FRN 2% Perpetual	EUR	300.000	294.450	0,23	SELP Finance SARL, REIT, Reg. S 3,75% 16/01/2032	EUR	238.000	238.914	0,18
Eni SpA, Reg. S, FRN 3,375% Perpetual	EUR	200.000	194.950	0,15	SES SA, Reg. S 4,125% 24/06/2030	EUR	100.000	100.975	0,08
Generali, Reg. S 3,875% 29/01/2029	EUR	200.000	206.252	0,16	SES SA, Reg. S, FRN 5,5% 12/09/2054	EUR	209.000	203.347	0,16
Generali, Reg. S, FRN 5% 08/06/2048	EUR	100.000	105.271	0,08	Shurgard Luxembourg SARL, Reg. S 4% 27/05/2035	EUR	400.000	399.829	0,31
Intesa Sanpaolo SpA, Reg. S 4,75% 06/09/2027	EUR	300.000	314.233	0,24	Traton Finance Luxembourg SA, Reg. S 4,5% 23/11/2026	EUR	200.000	204.975	0,16
Intesa Sanpaolo SpA, Reg. S 4,875% 19/05/2030	EUR	328.000	355.643	0,27	Traton Finance Luxembourg SA, Reg. S 5,625% 16/01/2029	GBP	800.000	951.586	0,74
Intesa Sanpaolo SpA, Reg. S 5,125% 29/08/2031	EUR	125.000	137.944	0,11	Traton Finance Luxembourg SA, Reg. S 3,75% 27/03/2030	EUR	100.000	102.051	0,08
Intesa Sanpaolo SpA, Reg. S, FRN 3,85% 16/09/2032	EUR	265.000	270.407	0,21	Traton Finance Luxembourg SA, Reg. S 3,75% 14/01/2031	EUR	100.000	101.049	0,08
Intesa Sanpaolo SpA, Reg. S, FRN 4,271% 14/11/2036	EUR	200.000	202.039	0,16	Tyco Electronics Group SA 3,25% 31/01/2033	EUR	100.000	99.370	0,08
Intesa Sanpaolo SpA, Reg. S, FRN 5,5% Perpetual	EUR	250.000	255.756	0,20				10.619.290	8,21
Intesa Sanpaolo SpA, Reg. S, FRN 5,875% Perpetual	EUR	500.000	517.338	0,40	<i>Mauricio</i>				
Intesa Sanpaolo SpA, Reg. S, FRN 6,375% Perpetual	EUR	200.000	205.500	0,16	Greenko Power II Ltd., Reg. S 4,3% 13/12/2028	USD	159.500	128.202	0,10
Intesa Sanpaolo SpA, Reg. S, FRN 7,75% Perpetual	EUR	200.000	210.875	0,16	Network i2i Ltd., Reg. S, FRN 3,975% Perpetual	USD	200.000	169.227	0,13
Snam SpA, Reg. S 0,75% 17/06/2030	EUR	700.000	631.215	0,49				297.429	0,23
Snam SpA, Reg. S 3,25% 01/07/2032	EUR	134.000	132.902	0,10	<i>México</i>				
Snam SpA, Reg. S 5,75% 26/11/2036	GBP	100.000	117.954	0,09	Petroleos Mexicanos, Reg. S 2,75% 21/04/2027	EUR	100.000	95.449	0,07
UniCredit SpA, Reg. S 4,2% 11/06/2034	EUR	200.000	205.450	0,16				95.449	0,07
UniCredit SpA, Reg. S, FRN 3,8% 16/01/2033	EUR	600.000	605.914	0,47					
UniCredit SpA, Reg. S, FRN 5,375% 16/04/2034	EUR	424.000	448.693	0,35					
UniCredit SpA, Reg. S, FRN 3,875% Perpetual	EUR	200.000	196.625	0,15					

JPMorgan Funds - Euro Corporate Bond Fund

Cartera de inversiones (continuación)

A 30 de junio de 2025

Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado EUR	% del patrimonio neto	Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado EUR	% del patrimonio neto
<i>Países Bajos</i>					Caixa Geral de Depositos SA, Reg. S, FRN 5,75% 31/10/2028	EUR	300.000	321.861	0,25
ABN AMRO Bank NV, Reg. S, FRN 4,375% 16/07/2036	EUR	400.000	409.694	0,32	EDP SA, Reg. S, FRN 4,75% 29/05/2054	EUR	100.000	102.650	0,08
ABN AMRO Bank NV, Reg. S, FRN 6,875% Perpetual	EUR	300.000	322.282	0,25	EDP SA, Reg. S, FRN 4,5% 27/05/2055	EUR	100.000	99.838	0,08
American Medical Systems Europe BV 1,375% 08/03/2028	EUR	104.000	101.376	0,08	EDP SA, Reg. S, FRN 1,875% 02/08/2081	EUR	200.000	197.553	0,15
American Medical Systems Europe BV 3,375% 08/03/2029	EUR	253.000	258.709	0,20	EDP SA, Reg. S, FRN 5,943% 23/04/2083	EUR	200.000	212.684	0,16
American Medical Systems Europe BV 3% 08/03/2031	EUR	221.000	220.719	0,17				2.060.755	1,59
ASR Nederland NV, Reg. S, FRN 7% 07/12/2043	EUR	250.000	292.517	0,23	<i>Singapur</i>				
BNI Finance BV, Reg. S 3,875% 01/12/2030	EUR	200.000	208.295	0,16	ABJA Investment Co. Pte. Ltd., Reg. S 5,45% 24/01/2028	USD	200.000	172.805	0,13
BP Capital Markets BV, Reg. S 3,36% 12/09/2031	EUR	15.000	15.138	0,01				172.805	0,13
Braskem Netherlands Finance BV, Reg. S 4,5% 10/01/2028	USD	200.000	147.435	0,11	<i>Corea del Sur</i>				
Digital Dutch Finco BV, REIT, Reg. S 1,25% 01/02/2031	EUR	100.000	88.957	0,07	SK Hynix, Inc., Reg. S 6,375% 17/01/2028	USD	200.000	178.022	0,14
Digital Dutch Finco BV, REIT, Reg. S 1% 15/01/2032	EUR	200.000	170.621	0,13				178.022	0,14
Digital Dutch Finco BV, REIT, Reg. S 3,875% 15/07/2034	EUR	143.000	141.421	0,11	<i>España</i>				
EnBW International Finance BV, Reg. S 1,875% 31/10/2033	EUR	12.000	10.789	0,01	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA, Reg. S, FRN 6% Perpetual	EUR	600.000	608.155	0,47
Enel Finance International NV, Reg. S 0,875% 17/01/2031	EUR	141.000	125.439	0,10	Banco de Sabadell SA, Reg. S 5% 13/10/2029	GBP	300.000	354.890	0,27
Enel Finance International NV, Reg. S 0,875% 28/09/2034	EUR	400.000	315.166	0,24	Banco de Sabadell SA, Reg. S, FRN 5,5% 08/09/2029	EUR	200.000	216.334	0,17
Enel Finance International NV, STEP, Reg. S 0,25% 17/06/2027	EUR	300.000	287.877	0,22	Banco de Sabadell SA, Reg. S, FRN 3,5% 27/05/2031	EUR	300.000	303.886	0,24
Iberdrola International BV, Reg. S, FRN 1,45% Perpetual	EUR	200.000	194.931	0,15	Banco de Sabadell SA, Reg. S, FRN 3,375% 18/02/2033	EUR	500.000	496.908	0,38
Iberdrola International BV, Reg. S, FRN 1,874% Perpetual	EUR	400.000	397.032	0,31	Banco de Sabadell SA, Reg. S, FRN 6% 16/08/2033	EUR	400.000	428.289	0,33
RELX Finance BV, Reg. S 0,5% 10/03/2028	EUR	570.000	541.009	0,42	Banco de Sabadell SA, Reg. S, FRN 6,5% Perpetual	EUR	400.000	410.302	0,32
RELX Finance BV, Reg. S 3,75% 12/06/2031	EUR	254.000	263.245	0,20	Banco de Sabadell SA, Reg. S, FRN 9,375% Perpetual	EUR	400.000	453.750	0,35
Siemens Financieringsmaatschappij NV, Reg. S 3,125% 27/05/2033	EUR	100.000	99.993	0,08	Banco Santander SA, FRN 9,625% Perpetual	USD	600.000	598.198	0,46
Siemens Financieringsmaatschappij NV, Reg. S 3,625% 27/05/2036	EUR	200.000	201.754	0,16	Bankinter SA, Reg. S, FRN 3,5% 10/09/2032	EUR	400.000	405.752	0,31
Stellantis NV, Reg. S 3,875% 06/06/2031	EUR	600.000	600.319	0,46	Bankinter SA, Reg. S, FRN 3,625% 04/02/2033	EUR	200.000	200.753	0,16
Viterra Finance BV, Reg. S 1% 24/09/2028	EUR	300.000	282.217	0,22	CaixaBank SA, Reg. S 1,375% 19/06/2026	EUR	100.000	99.162	0,08
Volkswagen International Finance NV, Reg. S 3,875% 29/03/2026	EUR	100.000	101.109	0,08	CaixaBank SA, Reg. S, FRN 5% 19/07/2029	EUR	400.000	424.873	0,33
Volkswagen International Finance NV, Reg. S 3,75% 28/09/2027	EUR	200.000	204.747	0,16	CaixaBank SA, Reg. S, FRN 6,25% 23/02/2033	EUR	500.000	536.338	0,41
Volkswagen International Finance NV, Reg. S 0,875% 22/09/2028	EUR	800.000	753.272	0,58	CaixaBank SA, Reg. S, FRN 6,875% 25/10/2033	GBP	100.000	122.558	0,10
Volkswagen International Finance NV, Reg. S 4,375% 15/05/2030	EUR	400.000	419.742	0,32	CaixaBank SA, Reg. S, FRN 3,75% 27/01/2036	EUR	600.000	599.601	0,46
Volkswagen International Finance NV, Reg. S, FRN 4,375% Perpetual	EUR	100.000	94.972	0,07	CaixaBank SA, Reg. S, FRN 4% 05/03/2037	EUR	100.000	99.923	0,08
Volkswagen International Finance NV, Reg. S, FRN 5,493% Perpetual	EUR	500.000	504.855	0,39	CaixaBank SA, Reg. S, FRN 5,875% Perpetual	EUR	200.000	207.710	0,16
Volkswagen International Finance NV (ALL GERMAN SE), Reg. S, FRN 3,875% Perpetual	EUR	500.000	479.914	0,37	CaixaBank SA, Reg. S, FRN 8,25% Perpetual	EUR	600.000	672.872	0,52
Wolters Kluwer NV, Reg. S 3,75% 03/04/2031	EUR	150.000	155.655	0,12	Cellnex Finance Co. SA, Reg. S 2% 15/09/2032	EUR	500.000	450.206	0,35
WPC Eurobond BV, REIT 2,25% 09/04/2026	EUR	360.000	358.669	0,28	EDP Servicios Financieros Espana SA, Reg. S 4,375% 04/04/2032	EUR	174.000	184.962	0,14
					Inmobiliaria Colonial Socimi SA, REIT, Reg. S 3,25% 22/01/2030	EUR	100.000	100.421	0,08
					NorteGas Energia Distribucion SA, Reg. S 2,065% 28/09/2027	EUR	200.000	196.388	0,15
			8.769.870	6,78				8.172.231	6,32
<i>Nueva Zelanda</i>					<i>Suecia</i>				
ASB Bank Ltd., Reg. S 3,185% 16/04/2029	EUR	122.000	123.728	0,10	Volvo Car AB, Reg. S 4,25% 31/05/2028	EUR	250.000	256.062	0,20
			123.728	0,10	Volvo Treasury AB, Reg. S 3% 20/05/2030	EUR	121.000	121.160	0,09
<i>Noruega</i>								377.222	0,29
DNB Bank ASA, Reg. S, FRN 0,375% 18/01/2028	EUR	300.000	291.100	0,22	<i>Suiza</i>				
DNB Bank ASA, Reg. S, FRN 0,25% 23/02/2029	EUR	160.000	150.097	0,12	UBS Group AG, Reg. S 0,625% 18/01/2033	EUR	191.000	156.164	0,12
DNB Bank ASA, Reg. S, FRN 4,625% 01/11/2029	EUR	100.000	105.698	0,08	UBS Group AG, Reg. S, FRN 0,25% 03/11/2026	EUR	250.000	248.207	0,19
			546.895	0,42	UBS Group AG, Reg. S, FRN 1% 24/06/2027	EUR	750.000	739.570	0,57
<i>Portugal</i>					UBS Group AG, Reg. S, FRN 7,75% 01/03/2029	EUR	1.017.000	1.145.777	0,89
Banco Comercial Portugues SA, Reg. S, FRN 3,125% 21/10/2029	EUR	900.000	907.688	0,70				2.289.718	1,77
Banco Comercial Portugues SA, Reg. S, FRN 8,125% Perpetual	EUR	200.000	218.481	0,17					

JPMorgan Funds - Euro Corporate Bond Fund

Cartera de inversiones (continuación)

A 30 de junio de 2025

Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado EUR	% del patrimonio neto	Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado EUR	% del patrimonio neto
<i>Turquía</i>					Severn Trent Utilities Finance plc, Reg. S 3,875% 04/08/2035	EUR	120.000	120.860	0,09
Mersin Ulluslararasi Liman Isletmeciligi A/S, Reg. S 8,25% 15/11/2028	USD	200.000	177.541	0,14	SSE plc, Reg. S 1,75% 16/04/2030	EUR	350.000	330.418	0,26
					SSE plc, Reg. S, FRN 4% Perpetual	EUR	208.000	208.235	0,16
			177.541	0,14	Thames Water Utilities Finance plc, Reg. S 1,25% 31/01/2034	EUR	100.000	64.623	0,05
<i>Reino Unido</i>					United Utilities Water Finance plc, Reg. S 3,5% 27/02/2033	EUR	300.000	298.179	0,23
Aviva plc, Reg. S, FRN 4,375% 12/09/2049	GBP	100.000	113.150	0,09	Wessex Water Services Finance plc, Reg. S 6,125% 19/09/2034	GBP	300.000	354.825	0,28
Barclays plc, Reg. S, FRN 7,09% 06/11/2029	GBP	350.000	435.274	0,34	Yorkshire Water Finance plc 3,625% 01/08/2029	GBP	1.000.000	1.110.317	0,86
Barclays plc, Reg. S, FRN 1,106% 12/05/2032	EUR	200.000	175.944	0,14	Yorkshire Water Finance plc, Reg. S 6,375% 18/11/2034	GBP	250.000	301.769	0,23
Barclays plc, Reg. S, FRN 5,746% 31/07/2032	GBP	388.000	462.112	0,36				16.788.066	12,98
Barclays plc, Reg. S, FRN 8,407% 14/11/2032	GBP	350.000	436.766	0,34	<i>Estados Unidos de América</i>				
Barclays plc, Reg. S, FRN 4,347% 08/05/2035	EUR	100.000	103.799	0,08	AbbVie, Inc. 1,25% 18/11/2031	EUR	910.000	824.120	0,64
BG Energy Capital plc, Reg. S 2,25% 21/11/2029	EUR	1.100.000	1.073.925	0,83	Air Lease Corp. 3,7% 15/04/2030	EUR	258.000	263.372	0,20
BP Capital Markets plc, Reg. S 2,519% 07/04/2028	EUR	200.000	200.229	0,16	Alphabet, Inc. 3% 06/05/2033	EUR	103.000	102.273	0,08
BP Capital Markets plc, Reg. S 1,231% 08/05/2031	EUR	700.000	631.417	0,49	Amphenol Corp. 3,125% 16/06/2032	EUR	141.000	140.129	0,11
BP Capital Markets plc, Reg. S, FRN 3,25% Perpetual	EUR	200.000	200.365	0,16	AT&T, Inc. 2,6% 17/12/2029	EUR	500.000	494.540	0,38
BP Capital Markets plc, Reg. S, FRN 3,625% Perpetual	EUR	250.000	248.629	0,19	AT&T, Inc. 3,95% 30/04/2031	EUR	300.000	312.035	0,24
Brambles Finance plc, Reg. S 1,5% 04/10/2027	EUR	300.000	294.180	0,23	Bank of America Corp., Reg. S, FRN 1,949% 27/10/2026	EUR	600.000	599.280	0,46
Cadent Finance plc, Reg. S 0,75% 11/03/2032	EUR	160.000	134.242	0,10	Bank of America Corp., Reg. S, FRN 1,776% 04/05/2027	EUR	700.000	697.152	0,54
Cadent Finance plc, Reg. S 3,75% 16/04/2033	EUR	244.000	245.779	0,19	Bank of America Corp., Reg. S, FRN 0,58% 08/08/2029	EUR	1.000.000	937.140	0,72
Direct Line Insurance Group plc, Reg. S, FRN 4,75% Perpetual	GBP	300.000	341.395	0,26	Bank of America Corp., Reg. S, FRN 1,102% 24/05/2032	EUR	1.000.000	887.104	0,69
Haleon UK Capital plc, Reg. S 2,875% 18/09/2028	EUR	467.000	470.101	0,36	Booking Holdings, Inc. 3,125% 09/05/2031	EUR	161.000	160.649	0,12
Hammerson plc, REIT, Reg. S 5,875% 08/10/2036	GBP	300.000	346.290	0,27	Cencora, Inc. 2,875% 22/05/2028	EUR	300.000	301.266	0,23
HSBC Holdings plc, Reg. S, FRN 8,201% 16/11/2034	GBP	500.000	644.931	0,50	Cencora, Inc. 3,625% 22/05/2032	EUR	590.000	596.116	0,46
Manchester Airport Group Funding plc, Reg. S 4% 19/03/2035	EUR	100.000	101.498	0,08	Citigroup, Inc., Reg. S 1,25% 10/04/2029	EUR	600.000	570.825	0,44
Motability Operations Group plc, Reg. S 3,625% 24/07/2029	EUR	200.000	205.345	0,16	Corning, Inc. 4,125% 15/05/2031	EUR	492.000	514.617	0,40
Motability Operations Group plc, Reg. S 4% 17/01/2030	EUR	225.000	234.174	0,18	Digital Euro Finco LLC, REIT, Reg. S 2,5% 16/01/2026	EUR	200.000	200.113	0,15
Motability Operations Group plc, Reg. S 3,5% 17/07/2031	EUR	400.000	405.441	0,31	Equinix Europe 2 Financing Corp. LLC, REIT 3,25% 19/05/2029	EUR	132.000	132.880	0,10
Motability Operations Group plc, Reg. S 3,625% 22/01/2033	EUR	537.000	539.326	0,42	Equinix Europe 2 Financing Corp. LLC, REIT 4% 19/05/2034	EUR	300.000	301.083	0,23
National Grid plc, Reg. S 0,25% 01/09/2028	EUR	135.000	125.126	0,10	FedEx Corp. 1,3% 05/08/2031	EUR	600.000	551.988	0,43
National Grid plc, Reg. S 0,553% 18/09/2029	EUR	442.000	400.820	0,31	Fiserv, Inc. 4,5% 24/05/2031	EUR	400.000	423.369	0,33
National Grid plc, Reg. S 0,75% 01/09/2033	EUR	500.000	400.870	0,31	Ford Motor Credit Co. LLC 3,622% 27/07/2028	EUR	100.000	100.141	0,08
National Grid plc, Reg. S 4,275% 16/01/2035	EUR	215.000	224.255	0,17	General Electric Co. 2,125% 17/05/2037	EUR	100.000	85.569	0,07
Nationwide Building Society, Reg. S 4,5% 01/11/2026	EUR	138.000	142.047	0,11	General Mills, Inc. 3,6% 17/04/2032	EUR	200.000	201.005	0,16
Nationwide Building Society, Reg. S 2% 28/04/2027	EUR	200.000	198.716	0,15	General Motors Financial Co., Inc., Reg. S 3,7% 14/07/2031	EUR	500.000	500.466	0,39
Nationwide Building Society, Reg. S 0,25% 14/09/2028	EUR	325.000	301.493	0,23	Global Payments, Inc. 4,875% 17/03/2031	EUR	1.050.000	1.104.162	0,85
Nationwide Building Society, Reg. S 3% 03/03/2030	EUR	300.000	301.410	0,23	Goldman Sachs Group, Inc. (The), Reg. S 2% 01/11/2028	EUR	231.000	226.727	0,18
Nationwide Building Society, Reg. S, FRN 3,828% 24/07/2032	EUR	206.000	211.719	0,16	Goldman Sachs Group, Inc. (The), Reg. S 0,875% 21/01/2030	EUR	500.000	459.521	0,36
Nationwide Building Society, Reg. S, FRN 4% 30/07/2035	EUR	451.000	455.463	0,35	Hyundai Capital America, Reg. S 3,5% 26/06/2031	EUR	100.000	100.123	0,08
NatWest Group plc, FRN 8,125% Perpetual	USD	200.000	184.392	0,14	McDonald's Corp., Reg. S 1,5% 28/11/2029	EUR	600.000	567.735	0,44
NatWest Group plc, Reg. S, FRN 4,771% 16/02/2029	EUR	500.000	526.878	0,41	McDonald's Corp., Reg. S 4,125% 28/11/2035	EUR	100.000	103.355	0,08
NatWest Group plc, Reg. S, FRN 3,24% 13/05/2030	EUR	656.000	661.629	0,51	Medtronic, Inc. 4,15% 15/10/2043	EUR	100.000	101.079	0,08
NatWest Group plc, Reg. S, FRN 2,105% 28/11/2031	GBP	300.000	338.164	0,26	Medtronic, Inc. 4,15% 15/10/2053	EUR	150.000	145.297	0,11
NatWest Group plc, Reg. S, FRN 5,763% 28/02/2034	EUR	400.000	431.116	0,33	Molson Coors Beverage Co. 3,8% 15/06/2032	EUR	200.000	204.377	0,16
NatWest Group plc, Reg. S, FRN 5,642% 17/10/2034	GBP	187.000	220.799	0,17	Morgan Stanley, FRN 1,342% 23/10/2026	EUR	400.000	398.957	0,31
NatWest Group plc, Reg. S, FRN 3,723% 25/02/2035	EUR	311.000	310.669	0,24	Morgan Stanley, FRN 3,521% 22/05/2031	EUR	354.000	360.069	0,28
Reckitt Benckiser Treasury Services plc, Reg. S 3,875% 14/09/2033	EUR	400.000	412.692	0,32	Pacific Gas and Electric Co. 5,9% 01/10/2054	USD	180.000	139.141	0,11
Segro plc, REIT, Reg. S 3,5% 24/09/2032	EUR	107.000	106.270	0,08	Prologis Euro Finance LLC, REIT 1,875% 05/01/2029	EUR	500.000	484.405	0,37
					Prologis Euro Finance LLC, REIT 3,875% 31/01/2030	EUR	110.000	113.656	0,09
					Realty Income Corp., REIT 4,875% 06/07/2030	EUR	1.500.000	1.610.194	1,24
					Realty Income Corp., REIT 3,375% 20/06/2031	EUR	202.000	201.571	0,16
					Southern Power Co. 1,85% 20/06/2026	EUR	200.000	198.978	0,15
					Thermo Fisher Scientific, Inc. 1,875% 01/10/2049	EUR	100.000	64.828	0,05
					T-Mobile USA, Inc. 3,15% 11/02/2032	EUR	195.000	193.329	0,15
					T-Mobile USA, Inc. 3,7% 08/05/2032	EUR	166.000	169.723	0,13
					Toyota Motor Credit Corp., Reg. S 3,85% 24/07/2030	EUR	100.000	104.000	0,08
					Toyota Motor Credit Corp., Reg. S 3,625% 15/07/2031	EUR	807.000	827.227	0,64
					Unilever Capital Corp., Reg. S 3,375% 22/05/2035	EUR	338.000	336.075	0,26

JPMorgan Funds - Euro Corporate Bond Fund

Cartera de inversiones (continuación)

A 30 de junio de 2025

Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado EUR	% del patrimonio neto	Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado EUR	% del patrimonio neto
United States Cellular Corp. 6,7% 15/12/2033	USD	160.000	144.899	0,11	Turquía				
Veralto Corp. 4,15% 19/09/2031	EUR	100.000	104.265	0,08	TAV Havalimanlari Holding A/S, Reg. S	USD	200.000	177.871	0,14
Westlake Corp. 1,625% 17/07/2029	EUR	500.000	469.945	0,36	8,5% 07/12/2028				
WP Carey, Inc., REIT 4,25% 23/07/2032	EUR	600.000	619.684	0,48				177.871	0,14
WP Carey, Inc., REIT 3,7% 19/11/2034	EUR	148.000	143.827	0,11					
			19.594.381	15,15	Estados Unidos de América				
					Albertsons Cos., Inc., 144A 4,875% 15/02/2030	USD	360.000	301.867	0,23
Islas Virgenes Británicas					Baxter International, Inc. 2,272% 01/12/2028	USD	1.335.000	1.060.468	0,82
Studio City Finance Ltd., Reg. S 6,5% 15/01/2028	USD	200.000	168.427	0,13	British Airways Pass-Through Trust, Series 2019-1 'AA', 144A 3,3% 15/06/2034	USD	179.726	142.651	0,11
			168.427	0,13	Calpine Corp., 144A 5,125% 15/03/2028	USD	290.000	247.325	0,19
Total obligaciones			111.700.672	86,34	Charter Communications Operating LLC 3,9% 01/06/2052	USD	250.000	145.681	0,11
Total de valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en un mercado de valores			111.700.672	86,34	EQT Corp., 144A 4,75% 15/01/2031	USD	300.000	252.065	0,20
Valores mobiliarios e instrumentos de mercado monetario que se negocian en un mercado regulado de otro tipo					Expand Energy Corp., 144A 6,75% 15/04/2029	USD	170.000	146.891	0,11
Obligaciones					Expand Energy Corp. 4,75% 01/02/2032	USD	250.000	207.171	0,16
Canadá					Hess Midstream Operations LP, 144A 5,125% 15/06/2028	USD	300.000	255.141	0,20
Air Canada Pass-Through Trust, Series 2017-1 'A', 144A 3,55% 15/07/2031	USD	126.768	101.015	0,08	Kinetik Holdings LP, 144A 5,875% 15/06/2030	USD	360.000	309.496	0,24
Enbridge, Inc., FRN 8,5% 15/01/2084	USD	47.000	44.682	0,03	NiSource, Inc., FRN 6,95% 30/11/2054	USD	47.000	41.585	0,03
			145.697	0,11	PG&E Corp., FRN 7,375% 15/03/2055	USD	140.000	113.383	0,09
					T-Mobile USA, Inc. 5,75% 15/01/2054	USD	160.000	133.295	0,10
Islas Caimán								3.357.019	2,59
Avolon Holdings Funding Ltd., 144A 2,528% 18/11/2027	USD	550.000	446.099	0,34	Total obligaciones			6.603.090	5,10
			446.099	0,34	Total de valores mobiliarios e instrumentos de mercado monetario que se negocian en un mercado regulado de otro tipo			6.603.090	5,10
Chile					Unidades de OICVM autorizados y otros instrumentos de inversión colectiva				
Celulosa Arauco y Constitucion SA, Reg. S 4,25% 30/04/2029	USD	200.000	165.891	0,13	Esquemas de inversión colectiva - OICVM				
			165.891	0,13	Luxemburgo				
Francia					JPMorgan EUR Liquidity LVNAV Fund - JPM EUR Liquidity LVNAV X (TO Acc.)†	EUR	234	2.501.709	1,94
Societe Generale SA, FRN, 144A 2,889% 09/06/2032	USD	600.000	451.261	0,35	JPMorgan Funds - Europe High Yield Bond Fund X (acc) - EUR X†	EUR	11.358	1.777.132	1,37
Societe Generale SA, FRN, 144A 10% Perpetual	USD	330.000	309.128	0,24	JPMorgan Global High Yield Bond Fund - JPM Global High Yield Bond X (acc) - USD†	USD	2.800	558.853	0,43
			760.389	0,59				4.837.694	3,74
Kuwait					Total Esquemas de inversión colectiva - OICVM			4.837.694	3,74
EQUATE Petrochemical Co. KSC, Reg. S 4,25% 03/11/2026	USD	200.000	169.284	0,13	Total Unidades de OICVM autorizados y otros instrumentos de inversión colectiva			4.837.694	3,74
			169.284	0,13	Total de inversiones			123.141.456	95,18
Luxemburgo					Efectivo			4.840.289	3,74
Acu Petroleo Luxembourg SARL, Reg. S 7,5% 13/07/2035	USD	230.661	196.706	0,15	Otro activo/(pasivo)			1.393.156	1,08
Guara Norte SARL, Reg. S 5,198% 15/06/2034	USD	153.658	124.296	0,10	Patrimonio neto total			129.374.901	100,00
			321.002	0,25					
México					†Fondo de Partes relacionadas.				
Petroleos Mexicanos 6,5% 13/03/2027	USD	200.000	169.549	0,13					
Petroleos Mexicanos 6,84% 23/01/2030	USD	130.000	107.106	0,08					
			276.655	0,21					
Singapur									
Continuum Energy Aura Pte. Ltd., Reg. S 9,5% 24/02/2027	USD	200.000	176.426	0,14					
Medco Oak Tree Pte. Ltd., Reg. S 7,375% 14/05/2026	USD	200.000	173.585	0,13					
			350.011	0,27					
España									
EnfraGen Energia Sur SA, Reg. S 5,375% 30/12/2030	USD	200.000	153.136	0,12					
			153.136	0,12					
Suiza									
UBS Group AG, FRN, 144A 9,25% Perpetual	USD	300.000	280.036	0,22					
			280.036	0,22					

JPMorgan Funds - Euro Corporate Bond Fund

Cartera de inversiones (continuación)

A 30 de junio de 2025

Distribución Geográfica de la cartera a 30 de junio de 2025	% del patrimonio neto
Estados Unidos de América	17,74
Reino Unido	12,98
Luxemburgo	12,20
Francia	8,72
Italia	7,56
Alemania	7,41
Países Bajos	6,78
España	6,44
Irlanda	3,64
Suiza	1,99
Portugal	1,59
Grecia	1,13
Australia	1,06
Bélgica	1,04
Jersey	1,00
Islas Caimán	0,55
Noruega	0,42
Singapur	0,40
Japón	0,39
Suecia	0,29
México	0,28
Turquía	0,28
Mauricio	0,23
Dinamarca	0,19
Corea del Sur	0,14
Indonesia	0,13
Kuwait	0,13
Islas Vírgenes Británicas	0,13
Chile	0,13
Canadá	0,11
Nueva Zelanda	0,10
Total de inversiones	95,18
Efectivo y otro activo/(pasivo)	4,82
Total	100,00

JPMorgan Funds - Euro Corporate Bond Fund

Cartera de inversiones (continuación)

A 30 de junio de 2025

Contratos de divisas a plazo

Moneda comprada	Cantidad comprada	Moneda vendida	Cantidad vendida	Fecha de vencimiento	Contraparte	Plusvalía/ (minusvalía) latente EUR	% del patrimonio neto
AUD	263.544	EUR	146.538	05/08/2025	HSBC	397	-
EUR	181.847	AUD	321.323	03/07/2025	BNP Paribas	2.398	-
EUR	22.623	AUD	39.848	03/07/2025	HSBC	369	-
EUR	7.420.468	GBP	6.253.296	03/07/2025	Barclays	120.069	0,09
EUR	212.019	GBP	181.273	03/07/2025	Morgan Stanley	393	-
EUR	7.254.829	GBP	6.221.400	05/08/2025	RBC	7.630	0,01
EUR	10.669.371	USD	12.128.851	03/07/2025	Barclays	319.438	0,25
EUR	273.544	USD	316.548	03/07/2025	HSBC	3.424	-
USD	11.659.383	EUR	9.937.540	03/07/2025	HSBC	11.781	0,01
Total plusvalías latentes sobre contratos de divisas a plazo - Activos						465.899	0,36
AUD	361.170	EUR	205.765	03/07/2025	Morgan Stanley	(4.063)	-
EUR	9.915.846	USD	11.659.383	05/08/2025	HSBC	(9.910)	(0,01)
GBP	213.168	EUR	249.615	03/07/2025	Barclays	(752)	-
GBP	6.221.400	EUR	7.269.664	03/07/2025	RBC	(6.502)	-
USD	786.016	EUR	679.142	03/07/2025	HSBC	(8.409)	(0,01)
Total minusvalías latentes sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						(29.636)	(0,02)
Plusvalías netas latentes sobre contratos de divisas a plazo - Activos						436.263	0,34

Contratos de futuros financieros

Descripción de los títulos-valores	Número de contratos	Moneda	Exposición global EUR	Plusvalía/ (minusvalía) latente EUR	% del patrimonio neto
Canada 10 Year Bond, 18/09/2025	1	CAD	76.076	97	-
Euro-BTP, 08/09/2025	12	EUR	1.452.660	2.940	-
Euro-Bund, 08/09/2025	82	EUR	10.681.730	6.957	0,01
Euro-Buxl, 08/09/2025	6	EUR	715.260	1.710	-
Euro-Schatz, 08/09/2025	7	EUR	750.767	406	-
Japan 10 Year Bond Mini, 11/09/2025	1	JPY	82.224	89	-
Long Gilt, 26/09/2025	7	GBP	760.995	2.589	-
Short-Term Euro-BTP, 08/09/2025	156	EUR	16.838.250	12.870	0,01
US 2 Year Note, 30/09/2025	57	USD	10.117.958	1.710	-
US 10 Year Note, 19/09/2025	4	USD	382.131	507	-
Total plusvalías latentes sobre contratos de futuros financieros				29.875	0,02
Australia 10 Year Bond, 15/09/2025	(1)	AUD	(64.015)	(123)	-
Australia 3 Year Bond, 15/09/2025	3	AUD	180.520	-	-
Euro-Bobl, 08/09/2025	(30)	EUR	(3.531.150)	(4.938)	(0,01)
Euro-OAT, 08/09/2025	(11)	EUR	(1.363.285)	(1.705)	-
US 5 Year Note, 30/09/2025	(35)	USD	(3.253.458)	(1.822)	-
US 10 Year Ultra Bond, 19/09/2025	(14)	USD	(1.362.101)	(2.854)	-
US Ultra Bond, 19/09/2025	(3)	USD	(303.419)	(1.880)	-
Total minusvalías latentes sobre contratos de futuros financieros				(13.322)	(0,01)
Plusvalías netas latentes sobre contratos de futuros financieros				16.553	0,01

Contratos de swaps de incumplimiento crediticio

Valor nominal	Moneda	Contraparte	Entidad de referencia	Compra/ Venta	Tipo de interés (Pagado)/ Recibido	Fecha de vencimiento	Valor de mercado EUR	% del patrimonio neto
350.000	USD	Merrill Lynch	Target Corp. 2,5% 15/04/2026	Compra	(1,00)%	20/06/2030	(7.027)	(0,01)
Total contratos de swap de incumplimiento crediticio según su valor razonable - Pasivos							(7.027)	(0,01)
Valor de mercado neto sobre contratos de swap de incumplimiento crediticio - Pasivos							(7.027)	(0,01)

JPMorgan Funds - Euro Corporate Bond Fund

Cartera de inversiones (continuación)

A 30 de junio de 2025

Contratos de swap de tipos de interés

Valor nominal	Moneda	Contraparte	Descripción de los títulos-valores	Fecha de vencimiento	Valor de mercado EUR	% del patrimonio neto
4.500.000	USD	Citigroup	Pago de tipo fijo 3,394% Recepción de tipo flotante SOFR 1 day	29/08/2034	128.109	0,10
Total contratos de swap de tipos de interés según su valor razonable - Activo					128.109	0,10
900.000	GBP	Citigroup	Pago de tipo fijo 3,917% Recepción de tipo flotante SONIA 1 day	08/10/2028	(4.306)	(0,01)
1.900.000	GBP	Citigroup	Pago de tipo fijo 4,115% Recepción de tipo flotante SONIA 1 day	08/10/2026	(1.799)	-
700.000	GBP	Citigroup	Pago de tipo fijo 3,834% Recepción de tipo flotante SONIA 1 day	08/10/2030	(650)	-
Total contratos de swap de tipos de interés según su valor razonable - Pasivos					(6.755)	(0,01)
Valor de mercado neto sobre contratos de swap de tipos de interés - Activos					121.354	0,09

JPMorgan Funds - Euro Government Short Duration Bond Fund

Cartera de inversiones

A 30 de junio de 2025

Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado EUR	% del patrimonio neto	Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado EUR	% del patrimonio neto
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en un mercado de valores					Italy Buoni Poliennali del Tesoro, Reg. S 1,6% 01/06/2026	EUR	3.130.000	3.121.741	0,20
Obligaciones					Italy Buoni Poliennali del Tesoro, Reg. S 2,1% 15/07/2026	EUR	36.755.000	36.830.669	2,42
Austria					Italy Buoni Poliennali del Tesoro, Reg. S 0% 01/08/2026	EUR	25.680.000	25.174.361	1,65
Austria Government Bond, Reg. S, 144A 4,85% 15/03/2026	EUR	891.000	909.610	0,06	Italy Buoni Poliennali del Tesoro, Reg. S 1,25% 01/12/2026	EUR	26.235.000	26.005.221	1,70
Austria Government Bond, Reg. S, 144A 0,5% 20/04/2027	EUR	3.190.000	3.111.415	0,21	Italy Buoni Poliennali del Tesoro, Reg. S 0,85% 15/01/2027	EUR	21.195.000	20.857.669	1,37
Austria Government Bond, Reg. S, 144A 0,75% 20/02/2028	EUR	3.680.000	3.559.342	0,23	Italy Buoni Poliennali del Tesoro, Reg. S 2,95% 15/02/2027	EUR	12.600.000	12.783.675	0,84
			7.580.367	0,50	Italy Buoni Poliennali del Tesoro, Reg. S 1,1% 01/04/2027	EUR	15.440.000	15.205.295	1,00
Finlandia					Italy Buoni Poliennali del Tesoro, Reg. S 2,2% 01/06/2027	EUR	8.140.000	8.177.212	0,54
Finland Government Bond, Reg. S, 144A 0,5% 15/04/2026	EUR	4.570.000	4.520.119	0,30	Italy Buoni Poliennali del Tesoro, Reg. S 0,95% 15/09/2027	EUR	20.945.000	20.468.608	1,34
			4.520.119	0,30	Italy Buoni Poliennali del Tesoro, Reg. S 2,65% 01/12/2027	EUR	18.925.000	19.169.946	1,26
Francia					Italy Buoni Poliennali del Tesoro, Reg. S 0,25% 15/03/2028	EUR	17.435.000	16.583.196	1,09
Dexia SA, Reg. S 0,01% 22/01/2027	EUR	32.200.000	31.125.969	2,04	Italy Buoni Poliennali del Tesoro, Reg. S 3,4% 01/04/2028	EUR	20.890.000	21.573.589	1,41
Dexia SA, Reg. S 0% 21/01/2028	EUR	19.000.000	17.948.258	1,18	Italy Buoni Poliennali del Tesoro, Reg. S 3,8% 01/08/2028	EUR	6.510.000	6.810.479	0,45
Dexia SA, Reg. S 2,5% 05/04/2028	EUR	5.900.000	5.932.421	0,39	Italy Buoni Poliennali del Tesoro, Reg. S 0,95% 01/08/2030	EUR	1.540.000	1.418.082	0,09
Dexia SA, Reg. S 2,75% 18/01/2029	EUR	6.300.000	6.342.076	0,42				326.040.994	21,38
France Government Bond OAT, Reg. S, 144A 2,5% 24/09/2027	EUR	100.355.004	101.352.557	6,65	Letonia				
France Government Bond OAT, Reg. S, 144A 2,75% 25/10/2027	EUR	18.246.151	18.529.452	1,21	Latvia Government Bond, Reg. S 3,875% 25/03/2027	EUR	761.000	783.536	0,05
France Government Bond OAT, Reg. S, 144A 0,75% 25/02/2028	EUR	17.522.480	16.908.482	1,11	Latvia Government Bond, Reg. S 3,5% 17/01/2028	EUR	1.232.000	1.268.368	0,08
			198.139.215	13,00	Latvia Government Bond, Reg. S 3,875% 22/05/2029	EUR	2.603.000	2.726.916	0,18
Alemania								4.778.820	0,31
Bundesobligation, Reg. S 2,2% 13/04/2028	EUR	32.180.000	32.442.740	2,13	Luxemburgo				
Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 0,5% 15/02/2026	EUR	57.765.000	57.301.089	3,76	European Financial Stability Facility, Reg. S 1,5% 15/12/2025	EUR	11.086.000	11.061.888	0,73
Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 0,25% 15/02/2027	EUR	15.795.000	15.406.514	1,01				11.061.888	0,73
Kreditanstalt fuer Wiederaufbau 0,625% 07/01/2028	EUR	10.920.000	10.545.108	0,69	Polonia				
Kreditanstalt fuer Wiederaufbau 0,75% 28/06/2028	EUR	10.925.000	10.496.827	0,69	Bank Gospodarstwa Krajowego, Reg. S 1,75% 06/05/2026	EUR	6.590.000	6.555.655	0,43
Kreditanstalt fuer Wiederaufbau, Reg. S 2,875% 29/05/2026	EUR	94.276.000	95.071.336	6,23	Bank Gospodarstwa Krajowego, Reg. S 3,25% 18/03/2030	EUR	13.880.000	14.061.931	0,92
Kreditanstalt fuer Wiederaufbau, Reg. S 0% 15/06/2026	EUR	46.515.000	45.678.951	3,00	Poland Government Bond, Reg. S 1% 07/03/2029	EUR	6.210.000	5.905.385	0,39
Kreditanstalt fuer Wiederaufbau, Reg. S 0% 30/04/2027	EUR	62.405.000	60.235.724	3,95	Poland Government Bond, Reg. S 3% 16/01/2030	EUR	13.906.000	14.113.430	0,93
Kreditanstalt fuer Wiederaufbau, Reg. S 1,25% 30/06/2027	EUR	1.300.000	1.281.405	0,08				40.636.401	2,67
Kreditanstalt fuer Wiederaufbau, Reg. S 2,375% 05/08/2027	EUR	54.238.000	54.648.804	3,58	España				
Kreditanstalt fuer Wiederaufbau, Reg. S 0% 15/12/2027	EUR	20.000.000	19.038.250	1,25	Spain Bonos y Obligaciones del Estado 0% 31/01/2027	EUR	24.335.000	23.614.471	1,55
Kreditanstalt fuer Wiederaufbau, Reg. S 2,75% 15/03/2028	EUR	10.310.000	10.494.437	0,69	Spain Bonos y Obligaciones del Estado 2,5% 31/05/2027	EUR	63.360.000	63.977.602	4,20
Kreditanstalt fuer Wiederaufbau, Reg. S 2,375% 11/04/2028	EUR	15.976.000	16.098.486	1,06	Spain Bonos y Obligaciones del Estado 0% 31/01/2028	EUR	21.750.000	20.634.334	1,35
Kreditanstalt fuer Wiederaufbau, Reg. S 0% 15/09/2028	EUR	27.100.000	25.331.556	1,66	Spain Bonos y Obligaciones del Estado 2,4% 31/05/2028	EUR	38.855.000	39.128.677	2,57
Kreditanstalt fuer Wiederaufbau, Reg. S 3,125% 10/10/2028	EUR	16.000.000	16.482.678	1,08	Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 1,3% 31/10/2026	EUR	15.965.000	15.842.157	1,04
Kreditanstalt fuer Wiederaufbau, Reg. S 0,75% 15/01/2029	EUR	16.000.000	15.216.216	1,00	Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 0,8% 30/07/2027	EUR	20.045.000	19.568.831	1,28
Kreditanstalt fuer Wiederaufbau, Reg. S 0% 15/06/2029	EUR	11.565.000	10.587.989	0,69	Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 1,45% 31/10/2027	EUR	17.610.000	17.389.405	1,14
Kreditanstalt fuer Wiederaufbau, Reg. S 2,375% 04/10/2029	EUR	17.616.000	17.687.748	1,16	Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 1,4% 30/07/2028	EUR	5.670.000	5.543.729	0,36
Kreditanstalt fuer Wiederaufbau, Reg. S 2% 15/11/2029	EUR	10.595.000	10.460.142	0,69				205.699.206	13,49
Kreditanstalt fuer Wiederaufbau, Reg. S 2,875% 28/12/2029	EUR	10.215.000	10.439.372	0,68	Supranacional				
Landwirtschaftliche Rentenbank, Reg. S 0% 19/07/2028	EUR	5.955.000	5.570.932	0,36	European Investment Bank, Reg. S 0% 28/09/2028	EUR	15.550.000	14.513.573	0,95
Landwirtschaftliche Rentenbank, Reg. S 0% 27/11/2029	EUR	5.000.000	4.506.925	0,30	European Stability Mechanism, Reg. S 0% 15/12/2026	EUR	4.456.294	4.333.990	0,28
Landwirtschaftliche Rentenbank, Reg. S 0,05% 18/12/2029	EUR	11.765.000	10.617.001	0,70	European Stability Mechanism, Reg. S 0,75% 05/09/2028	EUR	7.100.000	6.793.185	0,44
			555.640.230	36,44	European Stability Mechanism, Reg. S 2,125% 17/11/2028	EUR	6.236.000	6.226.962	0,41
Italia					European Union, Reg. S 0% 06/07/2026	EUR	12.850.000	12.606.621	0,83
Italy Buoni Poliennali del Tesoro, Reg. S, 144A 4,75% 01/09/2028	EUR	10.030.000	10.795.994	0,71	European Union, Reg. S 2,75% 05/10/2026	EUR	32.294.208	32.623.270	2,14
Italy Buoni Poliennali del Tesoro, Reg. S, 144A 2,7% 01/10/2030	EUR	44.920.000	44.861.042	2,94					
Italy Buoni Poliennali del Tesoro, Reg. S 3,8% 15/04/2026	EUR	35.706.000	36.204.215	2,37					

JPMorgan Funds - Euro Government Short Duration Bond Fund

Cartera de inversiones (continuación)

A 30 de junio de 2025

Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado EUR	% del patrimonio neto
European Union, Reg. S 2,875% 06/12/2027	EUR	25.000.000	25.473.849	1,67
European Union, Reg. S 0% 04/10/2028	EUR	22.220.000	20.698.597	1,36
European Union, Reg. S 3,125% 05/12/2028	EUR	13.750.000	14.148.063	0,93
			137.418.110	9,01
<i>Total obligaciones</i>			1.491.515.350	97,83
Total de valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en un mercado de valores			1.491.515.350	97,83

Unidades de OICVM autorizados y otros instrumentos de inversión colectiva

Esquemas de inversión colectiva - OICVM

Luxemburgo

JPMorgan EUR Liquidity LVNAV Fund - JPM EUR Liquidity LVNAV X (TO Acc.)†	EUR	845	9.041.668	0,59
			9.041.668	0,59
<i>Total Esquemas de inversión colectiva - OICVM</i>			9.041.668	0,59
Total Unidades de OICVM autorizados y otros instrumentos de inversión colectiva			9.041.668	0,59
Total de inversiones			1.500.557.018	98,42
Efectivo			4.661.079	0,31
Otro activo/(pasivo)			19.467.473	1,27
Patrimonio neto total			1.524.685.570	100,00

†Fondo de Partes relacionadas.

Distribución Geográfica de la cartera a 30 de junio de 2025	% del patrimonio neto
Alemania	36,44
Italia	21,38
España	13,49
Francia	13,00
Supranacional	9,01
Polonia	2,67
Luxemburgo	1,32
Austria	0,50
Letonia	0,31
Finlandia	0,30
Total de inversiones	98,42
Efectivo y otro activo/(pasivo)	1,58
Total	100,00

JPMorgan Funds - Euro Government Short Duration Bond Fund

Cartera de inversiones (continuación)

A 30 de junio de 2025

Contratos de futuros financieros

Descripción de los títulos-valores	Número de contratos	Moneda	Exposición global EUR	Plusvalía/ (minusvalía) latente EUR	% del patrimonio neto
3 Month Euribor, 14/12/2026	296	EUR	72.595.850	19.809	-
Euro-Schatz, 08/09/2025	778	EUR	83.442.445	26.942	-
Short-Term Euro-BTP, 08/09/2025	965	EUR	104.159.687	79.612	0,01
Total plusvalías latentes sobre contratos de futuros financieros				126.363	0,01
3 Month Euribor, 18/12/2028	(5)	EUR	(1.219.688)	(125)	-
3 Month Euribor, 18/09/2028	(5)	EUR	(1.220.344)	(156)	-
3 Month Euribor, 19/06/2028	(5)	EUR	(1.221.000)	(125)	-
3 Month Euribor, 13/03/2028	(5)	EUR	(1.221.781)	(156)	-
3 Month Euribor, 13/12/2027	(5)	EUR	(1.222.594)	(94)	-
3 Month Euribor, 13/09/2027	(5)	EUR	(1.223.531)	(94)	-
3 Month Euribor, 14/06/2027	(5)	EUR	(1.224.469)	(94)	-
3 Month Euribor, 15/03/2027	(5)	EUR	(1.225.406)	(156)	-
3 Month Euribor, 14/09/2026	(5)	EUR	(1.227.062)	(187)	-
3 Month Euribor, 15/06/2026	(5)	EUR	(1.227.594)	(219)	-
3 Month Euribor, 16/03/2026	(5)	EUR	(1.227.781)	(219)	-
3 Month Euribor, 15/12/2025	(5)	EUR	(1.227.531)	(219)	-
3 Month Euribor, 15/09/2025	(5)	EUR	(1.226.344)	(31)	-
Euro-Bobl, 08/09/2025	(2.134)	EUR	(251.182.470)	(218.780)	(0,02)
Total minusvalías latentes sobre contratos de futuros financieros				(220.655)	(0,02)
Minusvalías netas latentes sobre contratos de futuros financieros				(94.292)	(0,01)

JPMorgan Funds - Europe High Yield Bond Fund

Cartera de inversiones

A 30 de junio de 2025

Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado EUR	% del patrimonio neto	Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado EUR	% del patrimonio neto
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en un mercado de valores					Rexel SA, Reg. S 2,125% 15/06/2028	EUR	500.000	485.370	0,11
					Rexel SA, Reg. S 2,125% 15/12/2028	EUR	2.000.000	1.938.085	0,45
					Valeo SE, Reg. S 5,125% 20/05/2031	EUR	3.000.000	3.019.583	0,70
Obligaciones					Veolia Environnement SA, Reg. S, FRN 5,993% Perpetual	EUR	2.800.000	3.005.434	0,70
Austria					Viridien, Reg. S 8,5% 15/10/2030	EUR	1.289.000	1.281.666	0,30
Benteler International AG, Reg. S 9,375% 15/05/2028	EUR	1.629.000	1.708.693	0,40					
Benteler International AG, Reg. S 7,25% 15/06/2031	EUR	898.000	927.959	0,21					
Lenzing AG, Reg. S, FRN 5,75% Perpetual	EUR	1.000.000	993.549	0,23					
				3.630.201	0,84				
Alemania					Adler Pelzer Holding GmbH, Reg. S 9,5% 01/04/2027	EUR	670.000	663.300	0,15
					ASK Chemicals Deutschland Holding GmbH, Reg. S 10% 15/11/2029	EUR	1.312.000	1.313.852	0,30
					Bayer AG, Reg. S, FRN 6,625% 25/09/2083	EUR	900.000	955.688	0,22
					Bayer AG, Reg. S, FRN 7% 25/09/2083	EUR	5.000.000	5.388.641	1,25
					Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 0,25% 15/02/2029	EUR	500.000	470.096	0,11
					Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 2,4% 15/11/2030	EUR	1.700.000	1.716.326	0,40
					Cheplapharm Arzneimittel GmbH, Reg. S 3,5% 11/02/2027	EUR	2.450.000	2.459.199	0,57
					Cheplapharm Arzneimittel GmbH, Reg. S 7,5% 15/05/2030	EUR	1.770.000	1.807.756	0,42
					Cheplapharm Arzneimittel GmbH, Reg. S 7,125% 15/06/2031	EUR	1.478.000	1.488.745	0,34
					Commerzbank AG, Reg. S, FRN 6,5% Perpetual	EUR	2.200.000	2.322.342	0,54
					CT Investment GmbH, Reg. S 6,375% 15/04/2030	EUR	2.492.000	2.577.117	0,60
					Evonik Industries AG, Reg. S, FRN 1,375% 02/09/2081	EUR	1.400.000	1.359.184	0,31
					Fressnapf Holding SE, Reg. S 5,25% 31/10/2031	EUR	2.077.000	2.106.500	0,49
					IHO Verwaltungs GmbH, Reg. S 7% 15/11/2031	EUR	2.750.000	2.909.710	0,67
					IHO Verwaltungs GmbH, Reg. S, FRN 8,75% 15/05/2028	EUR	2.686.883	2.813.915	0,65
					INEOS Styrolution Ludwigshafen GmbH, Reg. S 2,25% 16/01/2027	EUR	1.500.000	1.458.384	0,34
					Nidda Healthcare Holding GmbH, Reg. S 7% 21/02/2030	EUR	1.250.000	1.308.728	0,30
					Nidda Healthcare Holding GmbH, Reg. S 5,375% 23/10/2030	EUR	2.300.000	2.337.191	0,54
					Novelis Sheet Ingot GmbH, Reg. S 3,375% 15/04/2029	EUR	2.400.000	2.341.780	0,54
					ProGroup AG, Reg. S 5,125% 15/04/2029	EUR	1.898.000	1.925.284	0,45
					Schaeffler AG, Reg. S 4,5% 14/08/2026	EUR	1.400.000	1.421.210	0,33
					Schaeffler AG, Reg. S 3,375% 12/10/2028	EUR	3.000.000	2.956.826	0,68
					Schaeffler AG, Reg. S 4,5% 28/03/2030	EUR	1.100.000	1.102.562	0,26
					Schaeffler AG, Reg. S 5,375% 01/04/2031	EUR	1.400.000	1.431.614	0,33
					Techem Verwaltungsgesellschaft 675 mbH, Reg. S 5,375% 15/07/2029	EUR	2.005.000	2.070.002	0,48
					TK Elevator Midco GmbH, Reg. S 4,375% 15/07/2027	EUR	1.200.000	1.201.572	0,28
					TUI Cruises GmbH, Reg. S 6,25% 15/04/2029	EUR	1.436.000	1.499.383	0,35
					ZF Finance GmbH, Reg. S 2,75% 25/05/2027	EUR	2.100.000	2.014.554	0,47
					ZF Finance GmbH, Reg. S 3,75% 21/09/2028	EUR	2.200.000	2.051.361	0,48
				55.472.822	12,85				
Gibraltar					888 Acquisitions Ltd., Reg. S 7,558% 15/07/2027	EUR	1.200.000	1.210.476	0,28
				1.210.476	0,28				
Irlanda					AIB Group plc, Reg. S, FRN 7,125% Perpetual	EUR	1.500.000	1.588.796	0,37
					Bank of Ireland Group plc, Reg. S, FRN 6,375% Perpetual	EUR	2.200.000	2.253.625	0,52
					eircom Finance DAC, Reg. S 5,75% 15/12/2029	EUR	2.500.000	2.612.500	0,60
					Perrigo Finance Unlimited Co. 5,375% 30/09/2032	EUR	1.345.000	1.381.988	0,32
				7.836.909	1,81				
Italia					Agrifarma SpA, Reg. S 4,5% 31/10/2028	EUR	4.000.000	4.009.900	0,93
					Dolcetto Holdco SpA, Reg. S 5,625% 14/07/2032	EUR	1.745.000	1.759.396	0,41
					Fibercop SpA 1,625% 18/01/2029	EUR	2.412.000	2.211.469	0,51
					Fibercop SpA 7,75% 24/01/2033	EUR	900.000	1.038.842	0,24
					Fibercop SpA, Reg. S 6,875% 15/02/2028	EUR	1.071.000	1.144.839	0,27
					Fibercop SpA, Reg. S 5,125% 30/06/2032	EUR	1.000.000	1.002.104	0,23

JPMorgan Funds - Europe High Yield Bond Fund

Cartera de inversiones (continuación)

A 30 de junio de 2025

Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado EUR	% del patrimonio neto	Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado EUR	% del patrimonio neto
Guala Closures SpA, Reg. S 3,25% 15/06/2028	EUR	706.000	689.490	0,16	Ol European Group BV, Reg. S 6,25% 15/05/2028	EUR	1.000.000	1.034.375	0,24
Infrastrutture Wireless Italiane SpA, Reg. S 1,75% 19/04/2031	EUR	200.000	183.648	0,04	Ol European Group BV, Reg. S 5,25% 01/06/2029	EUR	435.000	448.668	0,10
Intesa Sanpaolo SpA, Reg. S, FRN 5,875% Perpetual	EUR	2.250.000	2.328.019	0,54	Phoenix PIB Dutch Finance BV, Reg. S 4,875% 10/07/2029	EUR	2.300.000	2.400.337	0,56
Italy Buoni Poliennali del Tesoro, Reg. S 2,55% 25/02/2027	EUR	2.500.000	2.520.132	0,58	Q-Park Holding I BV, Reg. S 5,125% 01/03/2029	EUR	1.774.000	1.832.764	0,42
Lottomatica Group SpA, Reg. S 5,375% 01/06/2030	EUR	1.207.000	1.257.930	0,29	Q-Park Holding I BV, Reg. S 5,125% 15/02/2030	EUR	2.100.000	2.171.442	0,50
Lottomatica Group SpA, Reg. S 4,875% 31/01/2031	EUR	2.603.000	2.675.299	0,62	Sunrise HoldCo IV BV, Reg. S 3,875% 15/06/2029	EUR	1.400.000	1.391.383	0,32
Mundys SpA, Reg. S 1,875% 12/02/2028	EUR	4.000.000	3.876.020	0,90	Telefonica Europe BV, Reg. S, FRN 2,88% Perpetual	EUR	2.200.000	2.152.150	0,50
Mundys SpA, Reg. S 4,5% 24/01/2030	EUR	2.711.000	2.821.416	0,65	Telefonica Europe BV, Reg. S, FRN 5,752% Perpetual	EUR	1.000.000	1.039.925	0,24
Neopharmed Gentili SpA, Reg. S 7,125% 08/04/2030	EUR	2.384.000	2.506.224	0,58	Telefonica Europe BV, Reg. S, FRN 6,135% Perpetual	EUR	6.200.000	6.651.670	1,54
Rekeep SpA, Reg. S 9% 15/09/2029	EUR	1.069.000	1.065.865	0,25	Telefonica Europe BV, Reg. S, FRN 6,75% Perpetual	EUR	3.000.000	3.303.544	0,77
TeamSystem SpA, Reg. S 3,5% 15/02/2028	EUR	416.000	414.098	0,10	Trivium Packaging Finance BV, Reg. S 6,625% 15/07/2030	EUR	1.489.000	1.542.396	0,36
Telecom Italia SpA 5,25% 17/03/2055	EUR	700.000	710.570	0,17	United Group BV, Reg. S 5,25% 01/02/2030	EUR	800.000	794.054	0,18
Telecom Italia SpA, Reg. S 6,875% 15/02/2028	EUR	754.000	820.238	0,19	VZ Vendor Financing II BV, Reg. S 2,875% 15/01/2029	EUR	4.100.000	3.736.545	0,87
Telecom Italia SpA, Reg. S 7,875% 31/07/2028	EUR	2.230.000	2.508.750	0,58	ZF Europe Finance BV, Reg. S 2,5% 23/10/2027	EUR	1.900.000	1.793.077	0,42
Telecom Italia SpA, Reg. S 1,625% 18/01/2029	EUR	1.288.000	1.226.604	0,28	ZF Europe Finance BV, Reg. S 6,125% 13/03/2029	EUR	900.000	884.544	0,20
			36.770.853	8,52	ZF Europe Finance BV, Reg. S 7% 12/06/2030	EUR	700.000	701.278	0,16
<i>Japón</i>					Ziggo Bond Co. BV, Reg. S 3,375% 28/02/2030	EUR	4.868.000	4.254.894	0,99
Rakuten Group, Inc., Reg. S, FRN 4,25% Perpetual	EUR	2.450.000	2.319.277	0,54				49.765.643	11,53
			2.319.277	0,54					
<i>Jersey</i>					<i>Panamá</i>				
Avis Budget Finance plc, Reg. S 7,25% 31/07/2030	EUR	556.000	566.428	0,13	Carnival Corp., Reg. S 5,75% 15/01/2030	EUR	2.480.000	2.648.243	0,61
CPUK Finance Ltd., Reg. S 4,5% 28/08/2027	GBP	501.000	572.923	0,14				2.648.243	0,61
Waga Bondco Ltd., Reg. S 8,5% 15/06/2030	GBP	1.248.000	1.431.867	0,33					
			2.571.218	0,60	<i>Portugal</i>				
<i>Luxemburgo</i>					EDP SA, Reg. S, FRN 4,75% 29/05/2054	EUR	3.000.000	3.079.502	0,71
Altice Financing SA, 144A 5,75% 15/08/2029	USD	2.200.000	1.377.928	0,32	EDP SA, Reg. S, FRN 4,5% 27/05/2055	EUR	1.600.000	1.597.410	0,37
Altice France Holding SA, Reg. S 4% 15/02/2028	EUR	2.250.000	805.740	0,19	EDP SA, Reg. S, FRN 5,943% 23/04/2083	EUR	5.000.000	5.317.100	1,23
Aroundtown SA, Reg. S 3,5% 13/05/2030	EUR	2.400.000	2.362.800	0,55				9.994.012	2,31
Birkenstock Financing SARL, Reg. S 5,25% 30/04/2029	EUR	2.100.000	2.132.010	0,49	<i>España</i>				
Cirsa Finance International SARL, Reg. S 10,375% 30/11/2027	EUR	861.300	904.789	0,21	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA, Reg. S, FRN 8,375% Perpetual	EUR	1.800.000	1.994.618	0,46
Cirsa Finance International SARL, Reg. S 6,5% 15/03/2029	EUR	3.396.000	3.564.769	0,83	CaixaBank SA, Reg. S, FRN 5,875% Perpetual	EUR	1.800.000	1.869.388	0,43
CPI Property Group SA, STEP, Reg. S 4% 22/01/2028	GBP	2.050.000	2.284.506	0,53	eDreams ODIGEO SA, Reg. S 4,875% 30/12/2030	EUR	1.914.000	1.912.953	0,44
Essendi SA, Reg. S 6,375% 15/10/2029	EUR	3.032.000	3.184.780	0,74	Grifols SA, Reg. S 2,25% 15/11/2027	EUR	400.000	390.802	0,09
Essendi SA, Reg. S 5,375% 15/05/2030	EUR	1.400.000	1.429.816	0,33	Grifols SA, Reg. S 3,875% 15/10/2028	EUR	2.420.000	2.320.009	0,54
Heren Midco SARL, Reg. S 5,25% 15/05/2029	EUR	2.900.000	2.139.634	0,49	Grupo Antolin-Irausa SA, Reg. S 3,5% 30/04/2028	EUR	2.000.000	1.330.800	0,31
Matterhorn Telecom SA, Reg. S 3,125% 15/09/2026	EUR	440.803	441.034	0,10	Grupo Antolin-Irausa SA, Reg. S 10,375% 30/01/2030	EUR	100.000	71.163	0,02
Maxam Prill SARL, Reg. S 6% 15/07/2030	EUR	2.799.000	2.788.259	0,65	Kaixo Bondco Telecom SA, Reg. S 5,125% 30/09/2029	EUR	1.600.000	1.626.672	0,38
Monitchem HoldCo 3 SA, Reg. S 8,75% 01/05/2028	EUR	894.000	908.089	0,21	Lorca Telecom Bondco SA, Reg. S 4% 18/09/2027	EUR	3.000.000	3.002.580	0,69
PLT VII Finance SARL, Reg. S 6% 15/06/2031	EUR	3.982.000	4.060.246	0,94	Lorca Telecom Bondco SA, Reg. S 5,75% 30/04/2029	EUR	2.400.000	2.510.016	0,58
Rossini SARL, Reg. S 6,75% 31/12/2029	EUR	3.011.000	3.185.019	0,74				17.029.001	3,94
SES SA, Reg. S, FRN 5,5% 12/09/2054	EUR	2.177.000	2.118.121	0,49	<i>Supranacional</i>				
Telecom Italia Finance SA 7,75% 24/01/2033	EUR	600.000	751.065	0,17	Ardagh Metal Packaging Finance USA LLC, Reg. S 3% 01/09/2029	EUR	1.800.000	1.618.222	0,37
			34.438.605	7,98	Ardagh Packaging Finance plc, Reg. S 2,125% 15/08/2026	EUR	4.950.000	4.740.160	1,10
<i>Países Bajos</i>					Ardagh Packaging Finance plc, Reg. S 4,75% 15/07/2027	GBP	2.410.000	1.245.134	0,29
Abertis Infraestructuras Finance BV, Reg. S, FRN 2,625% Perpetual	EUR	2.300.000	2.270.914	0,53	Ardagh Packaging Finance plc (EURONEXT-DUBLIN), Reg. S 7,75% 15/08/2026	EUR	800.000	766.267	0,18
Abertis Infraestructuras Finance BV, Reg. S, FRN 4,746% Perpetual	EUR	1.700.000	1.728.619	0,40				8.369.783	1,94
Abertis Infraestructuras Finance BV, Reg. S, FRN 4,87% Perpetual	EUR	2.000.000	2.048.850	0,47	<i>Suecia</i>				
ABN AMRO Bank NV, Reg. S, FRN 6,875% Perpetual	EUR	2.200.000	2.363.402	0,55	Asmodee Group AB, Reg. S 5,75% 15/12/2029	EUR	1.223.467	1.282.930	0,30
BE Semiconductor Industries NV, Reg. S 4,5% 15/07/2031	EUR	1.000.000	1.037.600	0,24	Samhallsbyggnadsbolaget I Norden Holding AB, Reg. S 2,25% 12/07/2027	EUR	1.500.000	1.339.688	0,31
Energizer Gamma Acquisition BV, Reg. S 3,5% 30/06/2029	EUR	1.940.000	1.857.787	0,43	Samhallsbyggnadsbolaget I Norden Holding AB, Reg. S 1,125% 26/09/2029	EUR	500.000	385.547	0,09
Flora Food Management BV, Reg. S 6,875% 02/07/2029	EUR	2.286.000	2.325.425	0,54					

JPMorgan Funds - Europe High Yield Bond Fund

Cartera de inversiones (continuación)

A 30 de junio de 2025

Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado EUR	% del patrimonio neto	Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado EUR	% del patrimonio neto
Samhallsbyggnadsbolaget I Norden Holding AB, Reg. S 5% 20/10/2029	EUR	853.000	755.534	0,18	Renta variable				
Verisure Holding AB, Reg. S 3,875% 15/07/2026	EUR	190.000	190.188	0,04	Francia				
Verisure Holding AB, Reg. S 3,25% 15/02/2027	EUR	4.400.000	4.380.915	1,01	Vallourec SACA	EUR	50.000	787.500	0,18
Verisure Holding AB, Reg. S 5,5% 15/05/2030	EUR	1.540.000	1.602.626	0,37				787.500	0,18
Verisure Midholding AB, Reg. S 5,25% 15/02/2029	EUR	3.611.000	3.633.636	0,84	Total de valores de renta variable			787.500	0,18
			13.571.064	3,14	Total de valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en un mercado de valores			415.889.780	96,33
Reino Unido					Valores mobiliarios e instrumentos de mercado monetario que se negocian en un mercado regulado de otro tipo				
Amber Finco plc, Reg. S 6,625% 15/07/2029	EUR	2.712.000	2.842.515	0,66	Obligaciones				
Bellis Acquisition Co. plc, Reg. S 8% 01/07/2031	EUR	1.300.000	1.304.680	0,30	Irlanda				
EC Finance plc, STEP, Reg. S 3,25% 15/10/2026	EUR	600.000	587.446	0,14	Virgin Media Vendor Financing Notes III DAC, Reg. S 4,875% 15/07/2028	GBP	1.000.000	1.114.982	0,26
Iceland Bondco plc, Reg. S 10,875% 15/12/2027	GBP	464.000	575.426	0,13				1.114.982	0,26
INEOS Finance plc, Reg. S 6,625% 15/05/2028	EUR	300.000	309.137	0,07	Italia				
INEOS Finance plc, Reg. S 6,375% 15/04/2029	EUR	2.637.000	2.675.108	0,62	Fibercop SpA, 144A 6% 30/09/2034	USD	1.456.000	1.172.877	0,27
INEOS Quattro Finance 2 plc, Reg. S 8,5% 15/03/2029	EUR	895.000	895.210	0,21	Pro-Gest SpA 3,25% 31/12/2025	EUR	2.782.000	984.133	0,23
INEOS Quattro Finance 2 plc, Reg. S 6,75% 15/04/2030	EUR	1.955.000	1.812.260	0,42				2.157.010	0,50
International Game Technology plc, Reg. S 2,375% 15/04/2028	EUR	1.169.000	1.144.196	0,27	Luxemburgo				
Jaguar Land Rover Automotive plc, Reg. S 4,5% 01/10/2027	USD	1.000.000	838.705	0,19	Altice France Holding SA, Reg. S 8% 15/05/2027	EUR	600.000	215.812	0,05
Mobico Group plc, Reg. S, FRN 4,25% Perpetual	GBP	1.851.000	1.321.784	0,31				215.812	0,05
NGG Finance plc, Reg. S, FRN 2,125% 05/09/2082	EUR	3.500.000	3.424.571	0,79	Total obligaciones			3.487.804	0,81
Nomad Foods Bondco plc, Reg. S 2,5% 24/06/2028	EUR	3.000.000	2.934.804	0,68	Total de valores mobiliarios e instrumentos de mercado monetario que se negocian en un mercado regulado de otro tipo			3.487.804	0,81
OEG Finance plc, Reg. S 7,25% 27/09/2029	EUR	1.437.000	1.504.506	0,35	Unidades de OICVM autorizados y otros instrumentos de inversión colectiva				
Pinnacle Bidco plc, Reg. S 8,25% 11/10/2028	EUR	1.809.000	1.901.711	0,44	Esquemas de inversión colectiva - OICVM				
Punch Finance plc, Reg. S 7,875% 30/12/2030	GBP	1.862.000	2.216.718	0,51	Luxemburgo				
RAC Bond Co. plc, Reg. S 5,25% 04/11/2046	GBP	3.501.000	4.035.974	0,94	JPMorgan EUR Liquidity LVNAV Fund - JPM EUR Liquidity LVNAV X (TO Acc.)†	EUR	805	8.615.747	1,99
Synthomer plc, Reg. S 7,375% 02/05/2029	EUR	1.700.000	1.691.329	0,39				8.615.747	1,99
Virgin Media Finance plc, Reg. S 3,75% 15/07/2030	EUR	1.565.000	1.493.908	0,35	Total Esquemas de inversión colectiva - OICVM			8.615.747	1,99
Vmed O2 UK Financing I plc, Reg. S 3,25% 31/01/2031	EUR	2.600.000	2.481.102	0,57	Total Unidades de OICVM autorizados y otros instrumentos de inversión colectiva			8.615.747	1,99
Vodafone Group plc, Reg. S, FRN 4,2% 03/10/2078	EUR	3.717.000	3.784.018	0,88	Total de inversiones			427.993.331	99,13
Vodafone Group plc, Reg. S, FRN 3% 27/08/2080	EUR	1.600.000	1.520.920	0,35	Efectivo			689.622	0,16
Vodafone Group plc, Reg. S, FRN 6,5% 30/08/2084	EUR	1.800.000	1.967.525	0,46	Otro activo/(pasivo)			3.048.600	0,71
Vodafone Group plc, Reg. S, FRN 8% 30/08/2086	GBP	1.000.000	1.271.997	0,29	Patrimonio neto total			431.731.553	100,00
			44.535.550	10,32					
Estados Unidos de América									
Avantor Funding, Inc., Reg. S 3,875% 15/07/2028	EUR	2.100.000	2.097.375	0,49					
Ball Corp. 4,25% 01/07/2032	EUR	2.073.000	2.103.741	0,49					
Belden, Inc., Reg. S 3,375% 15/07/2027	EUR	1.600.000	1.597.000	0,37					
Belden, Inc., Reg. S 3,875% 15/03/2028	EUR	1.300.000	1.308.925	0,30					
Belden, Inc., Reg. S 3,375% 15/07/2031	EUR	600.000	576.075	0,13					
EMRLD Borrower LP, Reg. S 6,375% 15/12/2030	EUR	3.218.000	3.389.730	0,78					
Graphic Packaging International LLC, Reg. S 2,625% 01/02/2029	EUR	1.900.000	1.823.765	0,42					
IQVIA, Inc., Reg. S 2,25% 15/01/2028	EUR	2.300.000	2.243.075	0,52					
IQVIA, Inc., Reg. S 2,875% 15/06/2028	EUR	3.658.000	3.615.613	0,84					
Olympus Water US Holding Corp., Reg. S 9,625% 15/11/2028	EUR	2.470.000	2.600.447	0,60					
Organon & Co., Reg. S 2,875% 30/04/2028	EUR	2.480.000	2.422.696	0,56					
SCIL IV LLC, Reg. S 9,5% 15/07/2028	EUR	2.250.000	2.367.141	0,55					
Silgan Holdings, Inc. 2,25% 01/06/2028	EUR	3.150.000	3.052.350	0,71					
VF Corp. 4,125% 07/03/2026	EUR	900.000	897.021	0,21					
VF Corp. 0,25% 25/02/2028	EUR	2.000.000	1.752.923	0,41					
			31.847.877	7,38					
Total obligaciones			415.102.280	96,15					

†Fondo de Partes relacionadas.

JPMorgan Funds - Europe High Yield Bond Fund

Cartera de inversiones (continuación)

A 30 de junio de 2025

Distribución Geográfica de la cartera a 30 de junio de 2025	% del patrimonio neto
Francia	19,84
Alemania	12,85
Países Bajos	11,53
Reino Unido	10,32
Luxemburgo	10,02
Italia	9,02
Estados Unidos de América	7,38
España	3,94
Suecia	3,14
Portugal	2,31
Irlanda	2,07
Supranacional	1,94
Bélgica	1,48
Austria	0,84
Panamá	0,61
Jersey	0,60
Japón	0,54
Dinamarca	0,42
Gibraltar	0,28
Total de inversiones	99,13
Efectivo y otro activo/(pasivo)	0,87
Total	100,00

JPMorgan Funds - Europe High Yield Bond Fund

Cartera de inversiones (continuación)

A 30 de junio de 2025

Contratos de divisas a plazo

Moneda comprada	Cantidad comprada	Moneda vendida	Cantidad vendida	Fecha de vencimiento	Contraparte	Plusvalía/ (minusvalía) latente EUR	% del patrimonio neto
EUR	19.241.797	GBP	16.214.358	03/07/2025	Barclays	312.374	0,08
EUR	601.979	GBP	507.359	03/07/2025	Morgan Stanley	9.663	-
EUR	988.060	GBP	845.544	03/07/2025	RBC	931	-
EUR	16.387.502	GBP	14.053.152	05/08/2025	RBC	17.235	-
EUR	3.358.609	USD	3.818.038	03/07/2025	Barclays	100.556	0,02
USD	3.818.038	EUR	3.254.195	03/07/2025	HSBC	3.858	-
Total plusvalías latentes sobre contratos de divisas a plazo - Activos						444.617	0,10
EUR	3.247.091	USD	3.818.038	05/08/2025	HSBC	(3.245)	-
GBP	834.757	EUR	990.562	03/07/2025	BNP Paribas	(16.026)	-
GBP	68.566	EUR	81.288	03/07/2025	Citibank	(1.241)	-
GBP	8.165	EUR	9.676	03/07/2025	HSBC	(144)	-
GBP	2.602.622	EUR	3.066.905	03/07/2025	Morgan Stanley	(28.479)	(0,01)
GBP	14.053.152	EUR	16.421.012	03/07/2025	RBC	(14.686)	-
GBP	845.544	EUR	986.045	05/08/2025	RBC	(1.085)	-
Total minusvalías latentes sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						(64.906)	(0,01)
Plusvalías netas latentes sobre contratos de divisas a plazo - Activos						379.711	0,09

JPMorgan Funds - Europe High Yield Short Duration Bond Fund

Cartera de inversiones

A 30 de junio de 2025

Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado EUR	% del patrimonio neto	Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado EUR	% del patrimonio neto
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en un mercado de valores					Cheplapharm Arzneimittel GmbH, Reg. S 4,375% 15/01/2028	EUR	3.500.000	3.466.504	1,05
Obligaciones					Cheplapharm Arzneimittel GmbH, Reg. S, FRN 6,893% 15/05/2030	EUR	700.000	700.332	0,21
Austria					Commerzbank AG, Reg. S, FRN 6,5% Perpetual	EUR	1.600.000	1.688.976	0,51
Benteler International AG, Reg. S 9,375% 15/05/2028	EUR	1.500.000	1.573.382	0,48	Evonik Industries AG, Reg. S, FRN 1,375% 02/09/2081	EUR	2.600.000	2.524.200	0,76
Lenzing AG, Reg. S, FRN 5,75% Perpetual	EUR	800.000	794.839	0,24	IHO Verwaltungs GmbH, Reg. S 6,75% 15/11/2029	EUR	1.400.000	1.465.262	0,44
			2.368.221	0,72	IHO Verwaltungs GmbH, Reg. S, FRN 8,75% 15/05/2028	EUR	2.000.000	2.094.557	0,63
Bélgica					Nidda Healthcare Holding GmbH, FRN, 144A 5,9% 23/10/2030	EUR	2.800.000	2.819.677	0,85
Azelis Finance NV, Reg. S 5,75% 15/03/2028	EUR	2.200.000	2.270.639	0,69	Nidda Healthcare Holding GmbH, Reg. S, FRN 5,893% 23/10/2030	EUR	2.600.000	2.612.289	0,79
Azelis Finance NV, Reg. S 4,75% 25/09/2029	EUR	500.000	514.185	0,15	Schaeffler AG, Reg. S 2,75% 12/10/2025	EUR	1.500.000	1.500.085	0,46
KBC Group NV, Reg. S, FRN 8% Perpetual	EUR	1.400.000	1.553.275	0,47	Schaeffler AG, Reg. S 4,5% 14/08/2026	EUR	2.100.000	2.131.815	0,65
Ontex Group NV, Reg. S 3,5% 15/07/2026	EUR	3.800.000	3.804.833	1,15	Schaeffler AG, Reg. S 2,875% 26/03/2027	EUR	400.000	400.323	0,12
Syensqo SA, Reg. S, FRN 2,5% Perpetual	EUR	400.000	396.636	0,12	Schaeffler AG, Reg. S 4,25% 01/04/2028	EUR	2.000.000	2.015.894	0,61
			8.539.568	2,58	Techem Verwaltungsgesellschaft 674 mbH, Reg. S 6% 30/07/2026	EUR	1.758.396	1.761.912	0,53
Canadá					Techem Verwaltungsgesellschaft 675 mbH, Reg. S, FRN 4,977% 15/07/2032	EUR	3.500.000	3.472.814	1,05
Bausch + Lomb Corp., Reg. S, FRN 5,872% 15/01/2031	EUR	2.700.000	2.721.053	0,82	TK Elevator Midco GmbH, Reg. S 4,375% 15/07/2027	EUR	3.000.000	3.003.930	0,91
			2.721.053	0,82	ZF Finance GmbH, Reg. S 5,75% 03/08/2026	EUR	2.000.000	2.021.740	0,61
Dinamarca					ZF Finance GmbH, Reg. S 2% 06/05/2027	EUR	2.400.000	2.276.780	0,69
Orsted A/S, Reg. S, FRN 1,75% 09/12/3019	EUR	1.300.000	1.228.793	0,37	ZF Finance GmbH, Reg. S 3,75% 21/09/2028	EUR	1.000.000	932.437	0,28
			1.228.793	0,37				43.158.606	13,05
Francia					Gibraltar				
Altice France SA, Reg. S 5,875% 01/02/2027	EUR	2.800.000	2.528.191	0,76	888 Acquisitions Ltd., Reg. S 7,558% 15/07/2027	EUR	2.200.000	2.219.206	0,67
Altice France SA, Reg. S 11,5% 01/02/2027	EUR	1.200.000	1.162.492	0,35	888 Acquisitions Ltd., Reg. S, FRN 7,779% 15/07/2028	EUR	730.000	727.899	0,22
Banijay Entertainment SAS, Reg. S 7% 01/05/2029	EUR	1.200.000	1.256.535	0,38				2.947.105	0,89
Bertrand Franchise Finance SAS, Reg. S, FRN 5,986% 18/07/2030	EUR	3.800.000	3.740.597	1,13	Irlanda				
CAB SELAS, Reg. S 3,375% 01/02/2028	EUR	1.700.000	1.620.289	0,49	eircom Finance DAC, Reg. S 3,5% 15/05/2026	EUR	869.578	870.213	0,26
Crown European Holdings SA, Reg. S 2,875% 01/02/2026	EUR	1.600.000	1.601.153	0,48	eircom Finance DAC, Reg. S 2,625% 15/02/2027	EUR	3.700.000	3.651.438	1,11
Crown European Holdings SACA, Reg. S 5% 15/05/2028	EUR	1.000.000	1.053.600	0,32				4.521.651	1,37
Electricite de France SA, Reg. S, FRN 2,875% Perpetual	EUR	2.200.000	2.167.280	0,66	Italia				
Electricite de France SA, Reg. S, FRN 3% Perpetual	EUR	3.200.000	3.146.067	0,95	Agrifarma SpA, Reg. S 4,5% 31/10/2028	EUR	3.000.000	3.007.425	0,91
Electricite de France SA, Reg. S, FRN 5% Perpetual	EUR	100.000	100.847	0,03	Bubbles Bidco SpA, Reg. S, FRN 6,23% 30/09/2031	EUR	1.000.000	1.006.490	0,30
ELO SACA, Reg. S 3,25% 23/07/2027	EUR	1.600.000	1.546.382	0,47	Dolcetto Holdco SpA, Reg. S, FRN 5,565% 14/07/2032	EUR	2.000.000	2.002.500	0,61
ELO SACA, Reg. S 5,875% 17/04/2028	EUR	1.400.000	1.342.079	0,41	Enel SpA, Reg. S, FRN 1,375% Perpetual	EUR	2.000.000	1.928.923	0,58
Emeria SASU, Reg. S 7,75% 31/03/2028	EUR	515.000	481.006	0,15	Fibercop SpA, Reg. S 2,375% 12/10/2027	EUR	2.700.000	2.633.033	0,80
Eutelsat SA, Reg. S 2,25% 13/07/2027	EUR	1.500.000	1.461.455	0,44	Fibercop SpA, Reg. S 6,875% 15/02/2028	EUR	300.000	320.683	0,10
Eutelsat SA, Reg. S 1,5% 13/10/2028	EUR	800.000	728.077	0,22	Fibercop SpA, Reg. S, FRN 4,993% 30/06/2031	EUR	3.000.000	3.003.750	0,91
Eutelsat SA, Reg. S 9,75% 13/04/2029	EUR	500.000	541.400	0,16	Guala Closures SpA, Reg. S, FRN 5,975% 29/06/2029	EUR	2.100.000	2.115.041	0,64
Forvia SE, Reg. S 2,75% 15/02/2027	EUR	5.700.000	5.619.117	1,70	Intesa Sanpaolo SpA, Reg. S, FRN 7,75% Perpetual	EUR	1.400.000	1.476.125	0,45
Forvia SE, Reg. S 3,75% 15/06/2028	EUR	2.700.000	2.661.248	0,80	Irca SpA, Reg. S, FRN 5,725% 15/12/2029	EUR	3.200.000	3.216.002	0,97
Iliad Holding SASU, Reg. S 5,625% 15/10/2028	EUR	2.900.000	2.957.169	0,89	Italy Buoni Poliennali del Tesoro, Reg. S 2,95% 15/02/2027	EUR	3.300.000	3.348.105	1,01
Iliad SA, Reg. S 5,375% 14/06/2027	EUR	3.300.000	3.429.964	1,04	La Doria SpA, Reg. S, FRN 6,686% 12/11/2029	EUR	2.405.000	2.415.889	0,73
Iliad SA, Reg. S 1,875% 11/02/2028	EUR	500.000	484.353	0,15	Lottomatica Group SpA, Reg. S, FRN 5,246% 01/06/2031	EUR	3.700.000	3.727.025	1,13
Loxam SAS, Reg. S 2,875% 15/04/2026	EUR	150.000	150.006	0,05	Mundys SpA, Reg. S 1,875% 13/07/2027	EUR	2.000.000	1.968.727	0,60
Loxam SAS, Reg. S 6,375% 15/05/2028	EUR	900.000	930.809	0,28	Mundys SpA, Reg. S 1,875% 12/02/2028	EUR	1.650.000	1.598.858	0,48
Paprec Holding SA, Reg. S 6,5% 17/11/2027	EUR	2.100.000	2.194.792	0,66	Neopharmed Gentili SpA, Reg. S, FRN 6,529% 08/04/2030	EUR	2.350.000	2.379.222	0,72
Renault SA, Reg. S 2,375% 25/05/2026	EUR	2.300.000	2.289.760	0,69	Nexi SpA, Reg. S 1,625% 30/04/2026	EUR	650.000	643.205	0,19
Renault SA, Reg. S 2,5% 02/06/2027	EUR	2.100.000	2.085.835	0,63	Rekeep SpA, Reg. S 9% 15/09/2029	EUR	401.000	399.824	0,12
Valeo SE, Reg. S 5,375% 28/05/2027	EUR	2.100.000	2.169.694	0,66	TeamSystem SpA, Reg. S 3,5% 15/02/2028	EUR	310.000	308.582	0,09
Valeo SE, Reg. S 1% 03/08/2028	EUR	500.000	461.753	0,14	TeamSystem SpA, Reg. S, FRN 6,029% 15/02/2028	EUR	2.000.000	2.000.000	0,61
Veolia Environnement SA, Reg. S, FRN 2% Perpetual	EUR	2.500.000	2.419.676	0,73	Telecom Italia SpA, Reg. S 2,875% 28/01/2026	EUR	732.000	733.245	0,22
Veolia Environnement SA, Reg. S, FRN 2,25% Perpetual	EUR	2.000.000	1.983.931	0,60	Telecom Italia SpA, Reg. S 6,875% 15/02/2028	EUR	1.000.000	1.087.849	0,33
			54.315.557	16,42	Telecom Italia SpA, Reg. S 7,875% 31/07/2028	EUR	2.000.000	2.250.000	0,68
Alemania									
Adler Pelzer Holding GmbH, Reg. S 9,5% 01/04/2027	EUR	496.000	491.040	0,15					
Bayer AG, Reg. S, FRN 3,125% 12/11/2079	EUR	1.900.000	1.859.691	0,56					
Bayer AG, Reg. S, FRN 4,5% 25/03/2082	EUR	2.200.000	2.215.286	0,67					
Bertelsmann SE & Co. KGaA, Reg. S, FRN 3,5% 23/04/2075	EUR	1.700.000	1.703.062	0,52					

JPMorgan Funds - Europe High Yield Short Duration Bond Fund

Cartera de inversiones (continuación)

A 30 de junio de 2025

Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado EUR	% del patrimonio neto	Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado EUR	% del patrimonio neto
UniCredit SpA, Reg. S, FRN 4,45% Perpetual	EUR	1.100.000	1.096.662	0,33	<i>España</i>				
UniCredit SpA, Reg. S, FRN 7,5% Perpetual	EUR	1.400.000	1.455.076	0,44	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA, Reg. S, FRN 8,375% Perpetual	EUR	1.200.000	1.329.745	0,40
			46.122.241	13,95	Banco de Sabadell SA, Reg. S, FRN 9,375% Perpetual	EUR	1.400.000	1.588.125	0,48
<i>Japón</i>					CaixaBank SA, Reg. S, FRN 5,875% Perpetual	EUR	1.200.000	1.246.259	0,38
Rakuten Group, Inc., Reg. S, FRN 4,25% Perpetual	EUR	3.500.000	3.313.253	1,00	Grifols SA, Reg. S 2,25% 15/11/2027	EUR	2.650.000	2.589.065	0,78
			3.313.253	1,00	Grupo Antolin-Irausa SA, Reg. S 3,5% 30/04/2028	EUR	1.900.000	1.264.260	0,38
<i>Luxemburgo</i>					Lorca Telecom Bondco SA, Reg. S 4% 18/09/2027	EUR	7.000.000	7.006.020	2,12
Arena Luxembourg Finance SARL, Reg. S, FRN 4,823% 01/05/2030	EUR	2.000.000	2.020.327	0,61				15.023.474	4,54
Aroundtown SA, Reg. S, FRN 1,625% Perpetual	EUR	1.200.000	1.134.836	0,34	<i>Supranacional</i>				
Birkenstock Financing SARL, Reg. S 5,25% 30/04/2029	EUR	1.800.000	1.827.437	0,55	Ardagh Metal Packaging Finance USA LLC, Reg. S 2% 01/09/2028	EUR	1.300.000	1.234.909	0,37
Cirsa Finance International SARL, Reg. S 4,5% 15/03/2027	EUR	3.600.000	3.613.565	1,09	Ardagh Packaging Finance plc, Reg. S 2,125% 15/08/2026	EUR	3.300.000	3.160.106	0,96
Cirsa Finance International SARL, Reg. S 7,875% 31/07/2028	EUR	1.000.000	1.041.977	0,32				4.395.015	1,33
Cirsa Finance International SARL, Reg. S, FRN 6,686% 31/07/2028	EUR	325.714	328.157	0,10	<i>Suecia</i>				
CPI Property Group SA, STEP, Reg. S 4% 22/01/2028	GBP	1.350.000	1.504.431	0,46	Asmodee Group AB, Reg. S, FRN 5,725% 15/12/2029	EUR	2.635.294	2.658.913	0,80
Essendi SA, Reg. S 6,375% 15/10/2029	EUR	1.500.000	1.575.583	0,48	Assemblin Caverion Group AB, Reg. S, FRN 5,849% 01/07/2031	EUR	2.700.000	2.703.676	0,82
Essendi SA, Reg. S, FRN 5,81% 15/05/2032	EUR	1.700.000	1.719.113	0,52	Castellum AB, Reg. S, FRN 3,125% Perpetual	EUR	2.100.000	2.058.796	0,62
Lion/Polaris Lux 4 SA, Reg. S, FRN 5,953% 01/07/2029	EUR	1.000.000	1.006.647	0,30	Dometic Group AB, Reg. S 3% 08/05/2026	EUR	500.000	498.826	0,15
Matterhorn Telecom SA, Reg. S 3,125% 15/09/2026	EUR	826.505	826.939	0,25	Heimstaden AB, Reg. S 4,375% 06/03/2027	EUR	500.000	486.250	0,15
Monitchem HoldCo 3 SA, Reg. S 8,75% 01/05/2028	EUR	600.000	609.456	0,18	Heimstaden Bostad AB, Reg. S, FRN 2,625% Perpetual	EUR	2.000.000	1.903.380	0,58
Monitchem HoldCo 3 SA, Reg. S, FRN 7,225% 01/05/2028	EUR	650.000	646.007	0,20	Verisure Holding AB, Reg. S 3,875% 15/07/2026	EUR	1.730.000	1.731.707	0,52
PLT VII Finance SARL, Reg. S, FRN 5,475% 15/06/2031	EUR	3.400.000	3.408.500	1,03	Verisure Holding AB, Reg. S 3,25% 15/02/2027	EUR	5.000.000	4.978.312	1,50
Rossini SARL, Reg. S, FRN 5,855% 31/12/2029	EUR	2.227.408	2.254.341	0,68	Verisure Holding AB, Reg. S 7,125% 01/02/2028	EUR	1.700.000	1.771.098	0,54
SES SA, Reg. S, FRN 2,875% Perpetual	EUR	2.650.000	2.569.235	0,78				18.790.958	5,68
			26.086.551	7,89	<i>Reino Unido</i>				
<i>Países Bajos</i>					EC Finance plc, STEP, Reg. S 3,25% 15/10/2026	EUR	3.200.000	3.133.045	0,95
Abertis Infraestructuras Finance BV, Reg. S, FRN 2,625% Perpetual	EUR	3.800.000	3.751.945	1,13	Iceland Bondco plc, Reg. S 10,875% 15/12/2027	GBP	700.000	868.100	0,26
Koninklijke KPN NV, Reg. S, FRN 6% Perpetual	EUR	2.000.000	2.128.750	0,64	Iceland Bondco plc, Reg. S, FRN 7,643% 15/12/2027	EUR	550.000	553.584	0,17
OI European Group BV, Reg. S 6,25% 15/05/2028	EUR	800.000	827.500	0,25	INEOS Finance plc, Reg. S 6,625% 15/05/2028	EUR	2.000.000	2.060.915	0,62
OI European Group BV, Reg. S 5,25% 01/06/2029	EUR	500.000	515.710	0,16	INEOS Quattro Finance 2 plc, Reg. S 8,5% 15/03/2029	EUR	1.100.000	1.100.258	0,33
Q-Park Holding I BV, Reg. S 2% 01/03/2027	EUR	2.300.000	2.258.058	0,68	International Game Technology plc, Reg. S 3,5% 15/06/2026	EUR	3.200.000	3.203.500	0,97
Q-Park Holding I BV, Reg. S 5,125% 01/03/2029	EUR	600.000	619.875	0,19	International Personal Finance plc, Reg. S 10,75% 14/12/2029	EUR	500.000	554.062	0,17
Repsol International Finance BV, Reg. S, FRN 2,5% Perpetual	EUR	500.000	493.833	0,15	Jaguar Land Rover Automotive plc, Reg. S 4,5% 15/01/2026	EUR	480.000	482.623	0,15
Sigma Holdco BV, Reg. S 5,75% 15/05/2026	EUR	286.902	286.723	0,09	Jaguar Land Rover Automotive plc, Reg. S 6,875% 15/11/2026	EUR	440.000	461.293	0,14
Telefonica Europe BV, Reg. S, FRN 2,875% Perpetual	EUR	3.500.000	3.432.398	1,04	Mobico Group plc, Reg. S, FRN 4,25% Perpetual	GBP	1.194.000	852.625	0,26
Telefonica Europe BV, Reg. S, FRN 3,875% Perpetual	EUR	3.200.000	3.219.936	0,97	NGG Finance plc, Reg. S, FRN 2,125% 05/09/2082	EUR	2.100.000	2.054.743	0,62
Telefonica Europe BV, Reg. S, FRN 7,125% Perpetual	EUR	1.400.000	1.536.772	0,46	PeopleCert Wisdom Issuer plc, Reg. S 5,75% 15/09/2026	EUR	1.000.000	1.003.625	0,30
United Group BV, Reg. S, FRN 6,393% 15/02/2031	EUR	2.000.000	2.001.665	0,61	Pinnacle Bidco plc, Reg. S 8,25% 11/10/2028	EUR	1.100.000	1.156.375	0,35
Volkswagen International Finance NV, Reg. S, FRN 3,875% Perpetual	EUR	1.200.000	1.194.007	0,36	RAC Bond Co. plc, Reg. S 5,25% 04/11/2046	GBP	1.800.000	2.075.051	0,63
VZ Vendor Financing II BV, Reg. S 2,875% 15/01/2029	EUR	1.600.000	1.458.164	0,44	Stonegate Pub Co. Financing plc, Reg. S, FRN 8,768% 31/07/2029	EUR	600.000	610.650	0,18
ZF Europe Finance BV, Reg. S 2% 23/02/2026	EUR	500.000	492.873	0,15	Synthomer plc, Reg. S 3,875% 01/07/2025	EUR	146.000	146.000	0,04
			24.218.209	7,32	Vmed O2 UK Financing I plc, Reg. S 4% 31/01/2029	GBP	800.000	870.388	0,26
<i>Portugal</i>					Vodafone Group plc, Reg. S, FRN 4,2% 03/10/2078	EUR	1.600.000	1.628.848	0,49
EDP SA, Reg. S, FRN 1,7% 20/07/2080	EUR	1.200.000	1.200.674	0,36	Vodafone Group plc, Reg. S, FRN 2,625% 27/08/2080	EUR	3.900.000	3.890.706	1,18
EDP SA, Reg. S, FRN 1,875% 02/08/2081	EUR	3.500.000	3.457.169	1,05				26.706.391	8,07
EDP SA, Reg. S, FRN 1,5% 14/03/2082	EUR	800.000	778.712	0,24					
EDP SA, Reg. S, FRN 5,943% 23/04/2083	EUR	2.500.000	2.658.550	0,80					
			8.095.105	2,45					

JPMorgan Funds - Europe High Yield Short Duration Bond Fund

Cartera de inversiones (continuación)

A 30 de junio de 2025

Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado EUR	% del patrimonio neto
<i>Estados Unidos de América</i>				
Avantor Funding, Inc., Reg. S 2,625% 01/11/2025	EUR	2.400.000	2.399.052	0,73
Belden, Inc., Reg. S 3,375% 15/07/2027	EUR	3.200.000	3.194.000	0,97
Belden, Inc., Reg. S 3,875% 15/03/2028	EUR	700.000	704.806	0,21
Celanese US Holdings LLC, STEP 4,777% 19/07/2026	EUR	2.500.000	2.557.812	0,77
Coty, Inc., Reg. S 3,875% 15/04/2026	EUR	1.500.000	1.502.290	0,45
Coty, Inc., Reg. S 4,5% 15/05/2027	EUR	1.479.000	1.504.716	0,46
Ford Motor Credit Co. LLC 4,867% 03/08/2027	EUR	1.000.000	1.036.579	0,31
IQVIA, Inc., Reg. S 1,75% 15/03/2026	EUR	2.900.000	2.876.818	0,87
IQVIA, Inc., Reg. S 2,25% 15/01/2028	EUR	2.200.000	2.145.550	0,65
Olympus Water US Holding Corp., Reg. S 9,625% 15/11/2028	EUR	1.500.000	1.579.219	0,48
Organon & Co., Reg. S 2,875% 30/04/2028	EUR	1.800.000	1.758.409	0,53
SCIL IV LLC, Reg. S 4,375% 01/11/2026	EUR	1.000.000	1.004.379	0,30
SCIL IV LLC, Reg. S 9,5% 15/07/2028	EUR	2.200.000	2.314.537	0,70
Silgan Holdings, Inc. 2,25% 01/06/2028	EUR	750.000	726.750	0,22
VF Corp. 4,125% 07/03/2026	EUR	1.100.000	1.096.359	0,33
VF Corp. 0,25% 25/02/2028	EUR	900.000	788.815	0,24
Walgreens Boots Alliance, Inc. 2,125% 20/11/2026	EUR	700.000	690.190	0,21
			27.880.281	8,43
<i>Total obligaciones</i>			320.432.032	96,88
Total de valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en un mercado de valores			320.432.032	96,88
Valores mobiliarios e instrumentos de mercado monetario que se negocian en un mercado regulado de otro tipo				
<i>Obligaciones</i>				
<i>Irlanda</i>				
Virgin Media Vendor Financing Notes III DAC, Reg. S 4,875% 15/07/2028	GBP	400.000	445.993	0,14
			445.993	0,14
<i>Italia</i>				
Pro-Gest SpA 3,25% 31/12/2025	EUR	500.000	176.875	0,05
			176.875	0,05
<i>Total obligaciones</i>			622.868	0,19
Total de valores mobiliarios e instrumentos de mercado monetario que se negocian en un mercado regulado de otro tipo			622.868	0,19
Unidades de OICVM autorizados y otros instrumentos de inversión colectiva				
<i>Esquemas de inversión colectiva - OICVM</i>				
<i>Luxemburgo</i>				
JPMorgan EUR Liquidity LVNAV Fund - JPM EUR Liquidity LVNAV X (TO Acc.)†	EUR	416	4.453.619	1,35
			4.453.619	1,35
<i>Total Esquemas de inversión colectiva - OICVM</i>			4.453.619	1,35
Total Unidades de OICVM autorizados y otros instrumentos de inversión colectiva			4.453.619	1,35
Total de inversiones			325.508.519	98,42
Efectivo			1.952.206	0,59
Otro activo/(pasivo)			3.272.210	0,99
Patrimonio neto total			330.732.935	100,00

Distribución Geográfica de la cartera a 30 de junio de 2025

	% del patrimonio neto
Francia	16,42
Italia	14,00
Alemania	13,05
Luxemburgo	9,24
Estados Unidos de América	8,43
Reino Unido	8,07
Países Bajos	7,32
Suecia	5,68
España	4,54
Bélgica	2,58
Portugal	2,45
Irlanda	1,51
Supranacional	1,33
Japón	1,00
Gibraltar	0,89
Canadá	0,82
Austria	0,72
Dinamarca	0,37
Total de inversiones	98,42
Efectivo y otro activo/(pasivo)	1,58
Total	100,00

†Fondo de Partes relacionadas.

JPMorgan Funds - Europe High Yield Short Duration Bond Fund

Cartera de inversiones (continuación)

A 30 de junio de 2025

Contratos de divisas a plazo

Moneda comprada	Cantidad comprada	Moneda vendida	Cantidad vendida	Fecha de vencimiento	Contraparte	Plusvalía/ (minusvalía) latente EUR	% del patrimonio neto
CHF	673	EUR	719	03/07/2025	Morgan Stanley	1	-
CHF	250.361	EUR	267.662	05/08/2025	Morgan Stanley	815	-
EUR	9.669.124	GBP	8.154.390	03/07/2025	Barclays	149.296	0,05
EUR	617.309	GBP	518.087	03/07/2025	Morgan Stanley	12.468	-
EUR	6.943.450	GBP	5.954.376	05/08/2025	RBC	7.302	-
USD	1.855.864	EUR	1.578.340	05/08/2025	HSBC	1.577	-
Total plusvalías latentes sobre contratos de divisas a plazo - Activos						171.459	0,05
CHF	249.688	EUR	267.812	03/07/2025	HSBC	(628)	-
EUR	267.141	CHF	250.361	03/07/2025	Morgan Stanley	(763)	-
EUR	1.581.793	USD	1.855.864	03/07/2025	HSBC	(1.875)	-
GBP	1.018.102	EUR	1.190.095	03/07/2025	BNP Paribas	(1.514)	-
GBP	1.700.000	EUR	2.003.916	03/07/2025	Morgan Stanley	(19.255)	(0,01)
GBP	5.954.376	EUR	6.957.648	03/07/2025	RBC	(6.223)	-
USD	17.120	EUR	14.918	03/07/2025	Barclays	(309)	-
USD	7.945	EUR	6.936	03/07/2025	BNP Paribas	(157)	-
USD	4.654	EUR	4.068	03/07/2025	HSBC	(96)	-
USD	1.826.145	EUR	1.606.959	03/07/2025	Morgan Stanley	(48.650)	(0,01)
Total minusvalías latentes sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						(79.470)	(0,02)
Plusvalías netas latentes sobre contratos de divisas a plazo - Activos						91.989	0,03

JPMorgan Funds - Flexible Credit Fund

Cartera de inversiones

A 30 de junio de 2025

Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto	Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en un mercado de valores					Paprec Holding SA, Reg. S 7,25% 17/11/2029	EUR	100.000	123.151	0,02
Obligaciones					Renault SA, Reg. S 2% 28/09/2026	EUR	300.000	347.987	0,06
					Renault SA, Reg. S 1,125% 04/10/2027	EUR	600.000	676.747	0,11
					Rexel SA, Reg. S 2,125% 15/06/2028	EUR	100.000	113.751	0,02
					Rexel SA, Reg. S 2,125% 15/12/2028	EUR	100.000	113.552	0,02
					Societe Generale SA, FRN, 144A 9,375% Perpetual	USD	1.605.000	1.709.465	0,28
Austria					TotalEnergies SE, Reg. S, FRN 2% Perpetual	EUR	2.387.000	2.558.062	0,42
Benteler International AG, Reg. S 9,375% 15/05/2028	EUR	200.000	245.825	0,04	TotalEnergies SE, Reg. S, FRN 4,12% Perpetual	EUR	560.000	663.794	0,11
Benteler International AG, Reg. S 7,25% 15/06/2031	EUR	200.000	242.179	0,04	Unibail-Rodamco-Westfield SE, REIT, Reg. S, FRN 4,875% Perpetual	EUR	500.000	588.802	0,10
			488.004	0,08	Valeo SE, Reg. S 5,875% 12/04/2029	EUR	600.000	748.901	0,12
Bélgica					Valeo SE, Reg. S 5,125% 20/05/2031	EUR	200.000	235.890	0,04
Azelis Finance NV, Reg. S 5,75% 15/03/2028	EUR	200.000	241.885	0,04	Veolia Environnement SA, Reg. S, FRN 1,625% Perpetual	EUR	500.000	574.878	0,09
KBC Group NV, Reg. S, FRN 6% Perpetual	EUR	1.400.000	1.652.828	0,27	Veolia Environnement SA, Reg. S, FRN 5,993% Perpetual	EUR	600.000	754.665	0,12
KBC Group NV, Reg. S, FRN 8% Perpetual	EUR	600.000	780.055	0,12	Viridien, Reg. S 8,5% 15/10/2030	EUR	212.000	247.008	0,04
Ontex Group NV, Reg. S 5,25% 15/04/2030	EUR	200.000	240.161	0,04				26.391.618	4,29
			2.914.929	0,47	Alemania				
Islas Caimán					Allianz SE, Reg. S, FRN 2,121% 08/07/2050	EUR	1.000.000	1.104.006	0,18
DP World Salaam, Reg. S, FRN 6% Perpetual	USD	1.200.000	1.200.345	0,20	Allianz SE, Reg. S, FRN 4,252% 05/07/2052	EUR	2.500.000	3.012.418	0,49
MGM China Holdings Ltd., Reg. S 5,875% 15/05/2026	USD	275.000	275.163	0,04	ASK Chemicals Deutschland Holding GmbH, Reg. S 10% 15/11/2029	EUR	144.000	168.977	0,03
Wynn Macau Ltd., Reg. S 5,5% 15/01/2026	USD	930.000	931.391	0,15	Bayer AG, Reg. S, FRN 6,625% 25/09/2083	EUR	300.000	373.292	0,06
			2.406.899	0,39	Bayer AG, Reg. S, FRN 7% 25/09/2083	EUR	1.400.000	1.768.035	0,29
Dinamarca					Cheplapharm Arzneimittel GmbH, Reg. S 3,5% 11/02/2027	EUR	270.000	317.574	0,05
Danske Bank A/S, Reg. S, FRN 4,75% 21/06/2030	EUR	1.651.000	2.065.787	0,33	Cheplapharm Arzneimittel GmbH, Reg. S 7,5% 15/05/2030	EUR	200.000	239.359	0,04
Orsted A/S, Reg. S, FRN 5,125% 14/03/2024	EUR	100.000	118.864	0,02	Cheplapharm Arzneimittel GmbH, Reg. S 7,125% 15/06/2031	EUR	152.000	179.409	0,03
			2.184.651	0,35	Commerzbank AG, Reg. S, FRN 5,125% 18/01/2030	EUR	500.000	626.586	0,10
Francia					Commerzbank AG, Reg. S, FRN 4% 05/12/2030	EUR	300.000	352.482	0,06
Alstom SA, Reg. S, FRN 5,868% Perpetual	EUR	1.900.000	2.347.482	0,38	Commerzbank AG, Reg. S, FRN 4% 16/07/2032	EUR	300.000	361.251	0,06
Altice France SA, 144A 5,125% 15/07/2029	USD	400.000	333.160	0,05	Commerzbank AG, Reg. S, FRN 6,75% 05/10/2033	EUR	1.800.000	2.307.700	0,37
Altice France SA, Reg. S 5,875% 01/02/2027	EUR	730.000	772.375	0,13	Commerzbank AG, Reg. S, FRN 3,75% 06/06/2034	EUR	900.000	1.049.786	0,17
Altice France SA, Reg. S 3,375% 15/01/2028	EUR	300.000	294.612	0,05	Commerzbank AG, Reg. S, FRN 7,875% Perpetual	EUR	1.800.000	2.345.533	0,38
Altice France SA, Reg. S 4,125% 15/01/2029	EUR	200.000	197.695	0,03	Covestro AG, Reg. S 4,75% 15/11/2028	EUR	1.200.000	1.487.614	0,24
AXA SA, Reg. S, FRN 5,5% 11/07/2043	EUR	1.950.000	2.513.700	0,41	CT Investment GmbH, Reg. S 6,375% 15/04/2030	EUR	240.000	290.838	0,05
AXA SA, Reg. S, FRN 6,375% Perpetual	EUR	861.000	1.071.644	0,17	Deutsche Bahn Finance GmbH, Reg. S, FRN 1,6% Perpetual	EUR	600.000	639.035	0,10
Banijay Entertainment SAS, Reg. S 7% 01/05/2029	EUR	262.000	321.476	0,05	Deutsche Bank AG, Reg. S, FRN 7,375% Perpetual	EUR	2.000.000	2.441.996	0,40
Bertrand Franchise Finance SAS, Reg. S 6,5% 18/07/2030	EUR	300.000	357.253	0,06	Fressnapf Holding SE, Reg. S 5,25% 31/10/2031	EUR	174.000	206.789	0,03
Credit Agricole SA, Reg. S, FRN 1,874% 09/12/2031	GBP	400.000	523.316	0,08	IHO Verwaltungs GmbH, Reg. S 7% 15/11/2031	EUR	329.000	407.912	0,07
Credit Agricole SA, Reg. S, FRN 6,5% Perpetual	EUR	300.000	370.467	0,06	IHO Verwaltungs GmbH, Reg. S, FRN 8,75% 15/05/2028	EUR	395.576	485.451	0,08
Crown European Holdings SACA, Reg. S 5% 15/05/2028	EUR	200.000	246.922	0,04	INEOS Styrolution Ludwigshafen GmbH, Reg. S 2,25% 16/01/2027	EUR	400.000	455.716	0,07
Crown European Holdings SACA, Reg. S 4,5% 15/01/2030	EUR	240.000	291.379	0,05	Nidda Healthcare Holding GmbH, Reg. S 5,625% 21/02/2030	EUR	200.000	239.369	0,04
Electricite de France SA, Reg. S, FRN 2,625% Perpetual	EUR	400.000	456.727	0,07	Nidda Healthcare Holding GmbH, Reg. S 5,375% 23/10/2030	EUR	170.000	202.427	0,03
Electricite de France SA, Reg. S, FRN 3% Perpetual	EUR	200.000	230.410	0,04	Novelis Sheet Ingot GmbH, Reg. S 3,375% 15/04/2029	EUR	200.000	228.675	0,04
Electricite de France SA, Reg. S, FRN 3,375% Perpetual	EUR	600.000	669.341	0,11	Schaeffler AG, Reg. S 2,875% 26/03/2027	EUR	150.000	175.912	0,03
Electricite de France SA, Reg. S, FRN 7,5% Perpetual	EUR	800.000	1.033.550	0,17	Schaeffler AG, Reg. S 3,375% 12/10/2028	EUR	300.000	346.481	0,06
ELO SACA, Reg. S 5,875% 17/04/2028	EUR	200.000	224.664	0,04	Schaeffler AG, Reg. S 4,5% 28/03/2030	EUR	100.000	117.453	0,02
Engie SA, Reg. S, FRN 4,75% Perpetual	EUR	600.000	730.740	0,12	Schaeffler AG, Reg. S 5,375% 01/04/2031	EUR	200.000	239.652	0,04
Eutelsat SA, Reg. S 2,25% 13/07/2027	EUR	100.000	114.169	0,02	Techem Verwaltungsgesellschaft 674 mBH, Reg. S 6% 30/07/2026	EUR	351.679	412.922	0,07
Eutelsat SA, Reg. S 1,5% 13/10/2028	EUR	300.000	319.935	0,05	Techem Verwaltungsgesellschaft 675 mBH, Reg. S 5,375% 15/07/2029	EUR	200.000	241.958	0,04
Forvia SE, Reg. S 2,75% 15/02/2027	EUR	229.000	264.534	0,04	TK Elevator Midco GmbH, Reg. S 4,375% 15/07/2027	EUR	150.000	176.000	0,03
Forvia SE, Reg. S 2,375% 15/06/2027	EUR	400.000	456.483	0,07	TUI Cruises GmbH, Reg. S 6,25% 15/04/2029	EUR	100.000	122.352	0,02
Forvia SE, Reg. S 3,75% 15/06/2028	EUR	550.000	635.240	0,10	Volkswagen Financial Services AG, Reg. S 3,25% 19/05/2027	EUR	800.000	948.180	0,15
Forvia SE, Reg. S 5,625% 15/06/2030	EUR	100.000	117.442	0,02	Vonovia SE, Reg. S 4,25% 10/04/2034	EUR	300.000	362.683	0,06
Iliad Holding SASU, Reg. S 5,625% 15/10/2028	EUR	100.000	119.490	0,02	ZF Finance GmbH, Reg. S 5,75% 03/08/2026	EUR	100.000	118.454	0,02
Iliad Holding SASU, Reg. S 6,875% 15/04/2031	EUR	282.000	353.234	0,06					
Iliad SA, Reg. S 5,375% 14/06/2027	EUR	100.000	121.795	0,02					
Iliad SA, Reg. S 1,875% 11/02/2028	EUR	500.000	567.564	0,09					
Iliad SA, Reg. S 5,375% 15/02/2029	EUR	200.000	246.580	0,04					
Iliad SA, Reg. S 4,25% 15/12/2029	EUR	100.000	118.818	0,02					
Paprec Holding SA, Reg. S 3,5% 01/07/2028	EUR	440.000	512.768	0,08					

JPMorgan Funds - Flexible Credit Fund

Cartera de inversiones (continuación)

A 30 de junio de 2025

Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto	Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
ZF Finance GmbH, Reg. S 2,25% 03/05/2028	EUR	200.000	212.949	0,03	UniCredit SpA, Reg. S, FRN 2,731% 15/01/2032	EUR	200.000	232.545	0,04
ZF Finance GmbH, Reg. S 3,75% 21/09/2028	EUR	300.000	327.789	0,05	UniCredit SpA, Reg. S, FRN 5,375% 16/04/2034	EUR	1.200.000	1.488.051	0,24
			25.095.015	4,08	UniCredit SpA, Reg. S, FRN 4,45% Perpetual	EUR	1.200.000	1.401.892	0,23
Gibraltar					UniCredit SpA, Reg. S, FRN 6,5% Perpetual	EUR	612.000	756.136	0,12
888 Acquisitions Ltd., Reg. S 7,558% 15/07/2027	EUR	110.000	130.023	0,02				20.881.912	3,40
			130.023	0,02	Jersey				
Grecia					CPUK Finance Ltd., Reg. S 4,5% 28/08/2027	GBP	100.000	134.002	0,02
Eurobank SA, Reg. S, FRN 4% 24/09/2030	EUR	630.000	758.416	0,12	Heathrow Funding Ltd., Reg. S 1,875% 14/03/2036	EUR	1.570.000	1.584.461	0,26
National Bank of Greece SA, Reg. S, FRN 8% 03/01/2034	EUR	700.000	924.864	0,15	Waga Bondco Ltd., Reg. S 8,5% 15/06/2030	GBP	100.000	134.444	0,02
			1.683.280	0,27				1.852.907	0,30
Hungría					Kazajistán				
OTP Bank Nyrt., Reg. S, FRN 8,75% 15/05/2033	USD	975.000	1.044.474	0,17	KazMunayGas National Co. JSC, Reg. S 3,5% 14/04/2033	USD	400.000	347.139	0,06
			1.044.474	0,17				347.139	0,06
India					Luxemburgo				
JSW Steel Ltd., Reg. S 3,95% 05/04/2027	USD	1.010.000	977.758	0,16	Altice France Holding SA, Reg. S 4% 15/02/2028	EUR	200.000	83.926	0,01
			977.758	0,16	Birkenstock Financing SARL, Reg. S 5,25% 30/04/2029	EUR	200.000	237.932	0,04
Irlanda					Cirsa Finance International SARL, Reg. S 6,5% 15/03/2029	EUR	300.000	369.010	0,06
AerCap Ireland Capital DAC 3,875% 23/01/2028	USD	675.000	663.037	0,11	ContourGlobal Power Holdings SA, Reg. S 3,125% 01/01/2028	EUR	300.000	347.805	0,06
AerCap Ireland Capital DAC 4,625% 10/09/2029	USD	470.000	469.909	0,08	Essendi SA, Reg. S 6,375% 15/10/2029	EUR	100.000	123.085	0,02
AerCap Ireland Capital DAC 6,15% 30/09/2030	USD	550.000	587.232	0,10	Heidelberg Materials Finance Luxembourg SA, Reg. S 4,875% 21/11/2033	EUR	800.000	1.017.805	0,17
AIB Group plc, Reg. S, FRN 4,625% 23/07/2029	EUR	767.000	946.100	0,15	Herens Midco SARL, Reg. S 5,25% 15/05/2029	EUR	297.000	256.774	0,04
AIB Group plc, Reg. S, FRN 2,875% 30/05/2031	EUR	1.850.000	2.164.447	0,35	Matterhorn Telecom SA, Reg. S 3,125% 15/09/2026	EUR	110.201	129.201	0,02
AIB Group plc, Reg. S, FRN 7,125% Perpetual	EUR	1.400.000	1.737.635	0,28	Maxam Prill SARL, Reg. S 6% 15/07/2030	EUR	276.000	322.176	0,05
Bank of Ireland Group plc, Reg. S, FRN 6,75% 01/03/2033	EUR	650.000	821.973	0,13	Monitchem HoldCo 3 SA, Reg. S 8,75% 01/05/2028	EUR	100.000	119.027	0,02
eircom Finance DAC, Reg. S 3,5% 15/05/2026	EUR	65.943	77.328	0,01	PLT VII Finance SARL, Reg. S 6% 15/06/2031	EUR	440.000	525.723	0,09
eircom Finance DAC, Reg. S 5,75% 15/12/2029	EUR	240.000	293.887	0,05	Repsol Europe Finance SARL, Reg. S, FRN 4,5% Perpetual	EUR	300.000	354.363	0,06
Perrigo Finance Unlimited Co. 5,375% 30/09/2032	EUR	130.000	156.523	0,03	Rossini SARL, Reg. S 6,75% 31/12/2029	EUR	310.000	384.252	0,06
			7.918.071	1,29	SES SA, Reg. S, FRN 5,5% 12/09/2054	EUR	223.000	254.244	0,04
								4.525.323	0,74
Italia					Marruecos				
Agrifarma SpA, Reg. S 4,5% 31/10/2028	EUR	350.000	411.145	0,07	OCF SA, Reg. S 6,1% 30/04/2030	USD	710.000	720.412	0,12
Banco BPM SpA, Reg. S, FRN 6,25% Perpetual	EUR	1.100.000	1.310.786	0,21	OCF SA, Reg. S 6,875% 25/04/2044	USD	500.000	484.088	0,08
Dolcetto Holdco SpA, Reg. S 5,625% 14/07/2032	EUR	210.000	248.108	0,04				1.204.500	0,20
Enel SpA, Reg. S, FRN 1,875% Perpetual	EUR	1.300.000	1.354.133	0,22	Países Bajos				
Enel SpA, Reg. S, FRN 2,25% Perpetual	EUR	117.000	135.090	0,02	Abertis Infraestructuras Finance BV, Reg. S, FRN 2,625% Perpetual	EUR	400.000	462.793	0,08
Enel SpA, Reg. S, FRN 4,25% Perpetual	EUR	714.000	847.267	0,14	Abertis Infraestructuras Finance BV, Reg. S, FRN 4,746% Perpetual	EUR	100.000	119.153	0,02
Enel SpA, Reg. S, FRN 6,625% Perpetual	EUR	300.000	392.887	0,06	Abertis Infraestructuras Finance BV, Reg. S, FRN 4,87% Perpetual	EUR	100.000	120.042	0,02
Eni SpA, Reg. S, FRN 2% Perpetual	EUR	1.200.000	1.380.146	0,22	ASR Nederland NV, Reg. S, FRN 7% 07/12/2043	EUR	850.000	1.165.424	0,19
Eni SpA, Reg. S, FRN 4,5% Perpetual	EUR	1.182.000	1.397.672	0,23	BE Semiconductor Industries NV, Reg. S 4,5% 15/07/2031	EUR	100.000	121.586	0,02
Fibercop SpA 1,625% 18/01/2029	EUR	200.000	214.876	0,04	Digital Dutch Finco BV, REIT, Reg. S 1% 15/01/2032	EUR	800.000	799.735	0,13
Fibercop SpA 7,75% 24/01/2033	EUR	400.000	541.029	0,09	Digital Dutch Finco BV, REIT, Reg. S 3,875% 13/09/2033	EUR	115.000	135.064	0,02
Fibercop SpA, Reg. S 2,375% 12/10/2027	EUR	190.000	217.120	0,04	Digital Intrepid Holding BV, REIT, Reg. S 0,625% 15/07/2031	EUR	700.000	691.316	0,11
Generali, Reg. S 5,399% 20/04/2033	EUR	529.000	683.997	0,11	Energizer Gamma Acquisition BV, Reg. S 3,5% 30/06/2029	EUR	190.000	213.207	0,03
Generali, Reg. S, FRN 5% 08/06/2048	EUR	200.000	246.714	0,04	Flora Food Management BV, Reg. S 6,875% 02/07/2029	EUR	180.000	214.562	0,04
Guala Closures SpA, Reg. S 3,25% 15/06/2028	EUR	129.000	147.627	0,02	Iberdrola International BV, Reg. S, FRN 1,874% Perpetual	EUR	1.200.000	1.395.726	0,23
Intesa Sanpaolo SpA, Reg. S, FRN 6,5% 14/03/2029	GBP	550.000	781.923	0,13	ING Groep NV, Reg. S, FRN 8% Perpetual	USD	281.000	299.089	0,05
Intesa Sanpaolo SpA, Reg. S, FRN 6,375% Perpetual	EUR	821.000	988.504	0,16	Minejesa Capital BV, Reg. S 4,625% 10/08/2030	USD	726.248	718.087	0,12
Intesa Sanpaolo SpA, Reg. S, FRN 7,75% Perpetual	EUR	2.319.000	2.865.163	0,47	MV24 Capital BV, Reg. S 6,748% 01/06/2034	USD	640.780	620.758	0,10
Lottomatica Group SpA, Reg. S 5,375% 01/06/2030	EUR	100.000	122.124	0,02	OI European Group BV, Reg. S 6,25% 15/05/2028	EUR	165.000	199.993	0,03
Lottomatica Group SpA, Reg. S 4,875% 31/01/2031	EUR	232.000	279.409	0,05					
Mundys SpA, Reg. S 1,875% 12/02/2028	EUR	659.000	748.281	0,12					
Mundys SpA, Reg. S 4,5% 24/01/2030	EUR	262.000	319.516	0,05					
Neopharmed Gentili SpA, Reg. S 7,125% 08/04/2030	EUR	268.000	330.143	0,05					
Rekeep SpA, Reg. S 9% 15/09/2029	EUR	100.000	116.836	0,02					
Telecom Italia SpA, Reg. S 7,875% 31/07/2028	EUR	700.000	922.792	0,15					

JPMorgan Funds - Flexible Credit Fund

Cartera de inversiones (continuación)

A 30 de junio de 2025

Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto	Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
Ol European Group BV, Reg. S 5,25% 01/06/2029	EUR	200.000	241.724	0,04	CaixaBank SA, Reg. S, FRN 4% 05/03/2037	EUR	500.000	585.450	0,10
Phoenix PIB Dutch Finance BV, Reg. S 4,875% 10/07/2029	EUR	200.000	244.584	0,04	CaixaBank SA, Reg. S, FRN 5,875% Perpetual	EUR	600.000	730.183	0,12
Q-Park Holding I BV, Reg. S 5,125% 01/03/2029	EUR	260.000	314.760	0,05	CaixaBank SA, Reg. S, FRN 7,5% Perpetual	EUR	1.200.000	1.545.785	0,25
Q-Park Holding I BV, Reg. S 5,125% 15/02/2030	EUR	200.000	242.333	0,04	CaixaBank SA, Reg. S, FRN 8,25% Perpetual	EUR	600.000	788.471	0,13
Sigma Holdco BV, Reg. S 5,75% 15/05/2026	EUR	40.986	47.997	0,01	eDreams ODIGEO SA, Reg. S 4,875% 30/12/2030	EUR	154.000	180.358	0,03
Sunrise HoldCo IV BV, Reg. S 3,875% 15/06/2029	EUR	500.000	582.294	0,09	Grifols SA, Reg. S 2,25% 15/11/2027	EUR	100.000	114.486	0,02
Telefonica Europe BV, Reg. S, FRN 6,135% Perpetual	EUR	1.000.000	1.257.166	0,20	Grifols SA, Reg. S 3,875% 15/10/2028	EUR	234.000	262.872	0,04
Telefonica Europe BV, Reg. S, FRN 6,75% Perpetual	EUR	200.000	258.073	0,04	Grupo Antolin-Irausa SA, Reg. S 3,5% 30/04/2028	EUR	350.000	272.900	0,04
Telefonica Europe BV, Reg. S, FRN 7,125% Perpetual	EUR	100.000	128.628	0,02	Kaixo Bondco Telecom SA, Reg. S 5,125% 30/09/2029	EUR	376.000	447.942	0,07
Trivium Packaging Finance BV, Reg. S 6,625% 15/07/2030	EUR	200.000	242.764	0,04	Lorca Telecom Bondco SA, Reg. S 4% 18/09/2027	EUR	430.000	504.307	0,08
Volkswagen International Finance NV, Reg. S, FRN 3,875% Perpetual	EUR	500.000	582.974	0,10	Lorca Telecom Bondco SA, Reg. S 5,75% 30/04/2029	EUR	200.000	245.103	0,04
Volkswagen International Finance NV, Reg. S, FRN 4,375% Perpetual	EUR	400.000	445.153	0,07	Telefonica Emisiones SA 4,665% 06/03/2038	USD	205.000	183.855	0,03
Volkswagen International Finance NV, Reg. S, FRN 4,625% Perpetual	EUR	700.000	822.905	0,13				25.532.336	4,15
Volkswagen International Finance NV, Reg. S, FRN 5,493% Perpetual	EUR	1.000.000	1.183.862	0,19	Supranacional				
Volkswagen International Finance NV (ALL GERMAN SE), Reg. S, FRN 3,875% Perpetual	EUR	300.000	337.418	0,06	Ardagh Packaging Finance plc, Reg. S 2,125% 15/08/2026	EUR	450.000	504.956	0,08
ZF Europe Finance BV, Reg. S 2,5% 23/10/2027	EUR	300.000	331.757	0,05	Ardagh Packaging Finance plc, Reg. S 4,75% 15/07/2027	GBP	200.000	121.083	0,02
ZF Europe Finance BV, Reg. S 7% 12/06/2030	EUR	100.000	117.394	0,02				626.039	0,10
Ziggo Bond Co. BV, Reg. S 3,375% 28/02/2030	EUR	500.000	512.108	0,08					
Ziggo BV, Reg. S 2,875% 15/01/2030	EUR	475.000	523.594	0,09					
			15.694.023	2,55					
Panamá									
Carnival Corp., Reg. S 5,75% 15/01/2030	EUR	250.000	312.824	0,05					
			312.824	0,05					
								2.434.255	0,40
Perú									
Orazul Energy Peru SA, Reg. S 5,625% 28/04/2027	USD	1.230.000	1.214.926	0,20	Suiza				
Peru LNG SRL, Reg. S 5,375% 22/03/2030	USD	900.072	848.064	0,14	UBS Group AG, Reg. S 0,625% 18/01/2033	EUR	400.000	383.232	0,06
			2.062.990	0,34	UBS Group AG, Reg. S, FRN 7,75% 01/03/2029	EUR	1.756.000	2.318.234	0,38
								2.701.466	0,44
Portugal									
EDP SA, Reg. S, FRN 4,75% 29/05/2054	EUR	1.100.000	1.323.139	0,22	Turquía				
EDP SA, Reg. S, FRN 4,5% 27/05/2055	EUR	200.000	233.981	0,04	Mersin Uluslararası Liman İşletmeciliği A/S, Reg. S 8,25% 15/11/2028	USD	780.000	811.366	0,13
EDP SA, Reg. S, FRN 5,943% 23/04/2083	EUR	1.000.000	1.246.115	0,20	Turkcell İletişim Hizmetleri A/S, Reg. S 7,45% 24/01/2030	USD	1.046.000	1.066.408	0,18
			2.803.235	0,46				1.877.774	0,31
Corea del Sur									
Tongyang Life Insurance Co. Ltd., Reg. S, FRN 6,25% 07/05/2035	USD	1.030.000	1.060.445	0,17	Emiratos Árabes Unidos				
			1.060.445	0,17	Aldar Properties PJSC, Reg. S, FRN 6,623% 15/04/2055	USD	905.000	920.481	0,15
								920.481	0,15
España									
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA, FRN 9,375% Perpetual	USD	3.670.000	4.058.726	0,66	Reino Unido				
Banco de Sabadell SA, Reg. S, FRN 5,5% 08/09/2029	EUR	1.300.000	1.647.750	0,27	Amber Finco plc, Reg. S 6,625% 15/07/2029	EUR	200.000	245.639	0,04
Banco de Sabadell SA, Reg. S, FRN 3,5% 27/05/2031	EUR	1.300.000	1.543.074	0,25	Anglo American Capital plc, 144A 2,875% 17/03/2031	USD	300.000	270.561	0,04
Banco de Sabadell SA, Reg. S, FRN 3,375% 18/02/2033	EUR	600.000	698.732	0,11	Anglo American Capital plc, 144A 5,5% 02/05/2033	USD	1.820.000	1.850.516	0,30
Banco de Sabadell SA, Reg. S, FRN 6,5% Perpetual	EUR	600.000	721.189	0,12	Antofagasta plc, Reg. S 6,25% 02/05/2034	USD	480.000	502.355	0,08
Banco de Sabadell SA, Reg. S, FRN 9,375% Perpetual	EUR	1.200.000	1.595.113	0,26	Aviva plc, Reg. S, FRN 6,125% 12/09/2054	GBP	700.000	959.407	0,16
Banco Santander SA, FRN 9,625% Perpetual	USD	3.000.000	3.504.840	0,57	Barclays plc, Reg. S, FRN 7,09% 06/11/2029	GBP	500.000	728.648	0,12
Banco Santander SA, Reg. S, FRN 5,75% 23/08/2033	EUR	600.000	751.487	0,12	Barclays plc, Reg. S, FRN 5,851% 21/03/2035	GBP	1.182.000	1.636.105	0,27
Banco Santander SA (NEW YORK), FRN 9,625% Perpetual	USD	1.000.000	1.106.484	0,18	Barclays plc, Reg. S, FRN 4,347% 08/05/2035	EUR	271.000	329.621	0,05
Bankinter SA, Reg. S, FRN 7,375% Perpetual	EUR	1.800.000	2.267.433	0,37	Bellis Acquisition Co. plc, Reg. S 8% 01/07/2031	EUR	134.000	157.586	0,03
CaixaBank SA, Reg. S, FRN 6,875% 25/10/2033	GBP	400.000	574.456	0,09	Carnival plc 1% 28/10/2029	EUR	100.000	105.833	0,02
CaixaBank SA, Reg. S, FRN 4,375% 08/08/2036	EUR	1.000.000	1.201.340	0,20	Centrica plc, Reg. S, FRN 6,5% 21/05/2055	GBP	717.000	995.041	0,16

JPMorgan Funds - Flexible Credit Fund

Cartera de inversiones (continuación)

A 30 de junio de 2025

Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto	Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
EC Finance plc, STEP, Reg. S 3,25% 15/10/2026	EUR	280.000	321.239	0,05	General Motors Financial Co., Inc. 5,625% 04/04/2032	USD	995.000	1.005.435	0,16
Eversholt Funding plc, Reg. S 2,742% 30/06/2040	GBP	376.157	436.487	0,07	Genesis Energy LP 8,25% 15/01/2029	USD	125.000	130.764	0,02
Great Rolling Stock Co. plc (The), Reg. S 6,5% 05/04/2031	GBP	234.500	337.884	0,06	Global Payments, Inc. 2,9% 15/11/2031	USD	615.000	543.167	0,09
Great Rolling Stock Co. plc (The), Reg. S 6,875% 27/07/2035	GBP	164.360	241.644	0,04	Graphic Packaging International LLC, Reg. S 2,625% 01/02/2029	EUR	300.000	337.435	0,06
HSBC Holdings plc, FRN 8,113% 03/11/2033	USD	1.000.000	1.153.019	0,19	HCA, Inc. 5,45% 15/09/2034	USD	2.830.000	2.846.822	0,46
HSBC Holdings plc, FRN 5,874% 18/11/2035	USD	770.000	777.027	0,13	HCA, Inc. 5,95% 15/09/2054	USD	217.000	210.080	0,03
Iceland Bondco plc, Reg. S 10,875% 15/12/2027	GBP	100.000	145.320	0,02	IQVIA, Inc., Reg. S 2,25% 15/01/2028	EUR	500.000	571.399	0,09
INEOS Finance plc, Reg. S 6,375% 15/04/2029	EUR	404.000	480.248	0,08	IQVIA, Inc., Reg. S 2,875% 15/06/2028	EUR	357.000	413.485	0,07
INEOS Quattro Finance 2 plc, Reg. S 8,5% 15/03/2029	EUR	100.000	117.208	0,02	Kilroy Realty LP, REIT 4,75% 15/12/2028	USD	453.000	449.278	0,07
INEOS Quattro Finance 2 plc, Reg. S 6,75% 15/04/2030	EUR	179.000	194.438	0,03	Kroger Co. (The) 5,65% 15/09/2064	USD	550.000	519.487	0,08
Mobico Group plc, Reg. S, FRN 4,25% Perpetual	GBP	200.000	167.355	0,03	MetLife, Inc. 6,4% 15/12/2066	USD	400.000	417.947	0,07
Motability Operations Group plc, Reg. S 3,5% 17/07/2031	EUR	200.000	237.548	0,04	Morgan Stanley, FRN 1,794% 13/02/2032	USD	146.000	124.663	0,02
Motability Operations Group plc, Reg. S 3,625% 22/01/2033	EUR	600.000	706.125	0,11	MPLX LP 5,5% 01/06/2034	USD	770.000	771.501	0,13
Nationwide Building Society, Reg. S, FRN 4% 30/07/2035	EUR	386.000	456.790	0,07	NuStar Logistics LP 5,625% 28/04/2027	USD	550.000	555.203	0,09
Nationwide Building Society, Reg. S, FRN 7,5% Perpetual	GBP	367.000	507.731	0,08	Olympus Water US Holding Corp., Reg. S 9,625% 15/11/2028	EUR	210.000	259.074	0,04
Nationwide Building Society, Reg. S, FRN 7,875% Perpetual	GBP	200.000	280.455	0,05	OneMain Finance Corp. 3,875% 15/09/2028	USD	415.000	397.881	0,07
NatWest Group plc, FRN 8,125% Perpetual	USD	1.880.000	2.031.067	0,33	Oracle Corp. 5,5% 03/08/2035	USD	50.000	50.926	0,01
NatWest Group plc, Reg. S, FRN 5,763% 28/02/2034	EUR	1.000.000	1.262.955	0,21	Oracle Corp. 3,85% 15/07/2036	USD	680.000	596.718	0,10
NatWest Group plc, Reg. S, FRN 3,723% 25/02/2035	EUR	1.241.000	1.452.655	0,24	Organon & Co., Reg. S 2,875% 30/04/2028	EUR	348.000	398.364	0,07
NGG Finance plc, Reg. S, FRN 2,125% 05/09/2082	EUR	1.787.000	2.048.878	0,33	Pacific Gas and Electric Co. 2,95% 01/03/2026	USD	196.000	193.435	0,03
Nomad Foods Bondco plc, Reg. S 2,5% 24/06/2028	EUR	400.000	458.534	0,07	Pacific Gas and Electric Co. 6% 15/08/2035	USD	234.000	236.020	0,04
OEG Finance plc, Reg. S 7,25% 27/09/2029	EUR	100.000	122.685	0,02	Pacific Gas and Electric Co. 4,6% 15/06/2043	USD	145.000	114.548	0,02
Punch Finance plc, Reg. S 7,875% 30/12/2030	GBP	139.000	193.910	0,03	Pacific Gas and Electric Co. 4,75% 15/02/2044	USD	37.000	30.050	0,01
RAC Bond Co. plc, Reg. S 5,25% 04/11/2046	GBP	393.000	530.887	0,09	PPL Capital Funding, Inc., FRN 7,222% 30/03/2067	USD	1.352.000	1.346.682	0,22
Synthomer plc, Reg. S 7,375% 02/05/2029	EUR	175.000	204.019	0,03	Quanta Services, Inc. 5,25% 09/08/2034	USD	460.000	464.981	0,08
Virgin Media Finance plc, Reg. S 3,75% 15/07/2030	EUR	170.000	190.157	0,03	Realty Income Corp., REIT 4,875% 06/07/2030	EUR	500.000	628.942	0,10
Vmed Q2 UK Financing I plc, Reg. S 3,25% 31/01/2031	EUR	450.000	503.196	0,08	SCIL IV LLC, Reg. S 9,5% 15/07/2028	EUR	210.000	258.889	0,04
Vodafone Group plc, Reg. S, FRN 4,2% 03/10/2078	EUR	300.000	357.878	0,06	Service Corp. International 7,5% 01/04/2027	USD	367.000	382.212	0,06
Vodafone Group plc, Reg. S, FRN 3% 27/08/2080	EUR	517.000	575.878	0,09	Service Corp. International 3,375% 15/08/2030	USD	275.000	253.468	0,04
Vodafone Group plc, Reg. S, FRN 6,5% 30/08/2084	EUR	250.000	320.215	0,05	Silgan Holdings, Inc. 2,25% 01/06/2028	EUR	250.000	283.869	0,05
			24.594.744	4,00	Toyota Motor Credit Corp., Reg. S 3,85% 24/07/2030	EUR	500.000	609.338	0,10
					Uber Technologies, Inc. 5,35% 15/09/2054	USD	70.000	65.076	0,01
					United Rentals North America, Inc. 4,875% 15/01/2028	USD	785.000	781.481	0,13
					US Treasury 1,375% 15/11/2031	USD	20.000	17.091	0,00
					US Treasury 2% 15/08/2051	USD	40.000	22.969	0,00
					US Treasury 1,875% 15/11/2051	USD	70.000	38.795	0,01
					WP Carey, Inc., REIT 4,25% 23/07/2032	EUR	983.000	1.189.668	0,19
					WP Carey, Inc., REIT 3,7% 19/11/2034	EUR	178.000	202.700	0,03
							30.479.360	4,96	
Estados Unidos de América					Islas Vírgenes Británicas				
American Axle & Manufacturing, Inc. 5% 01/10/2029	USD	615.000	566.224	0,09	Gerdau Trade, Inc. 5,75% 09/06/2035	USD	1.000.000	1.002.750	0,16
AT&T, Inc. 3,55% 15/09/2055	USD	1.095.000	734.942	0,12	Studio City Finance Ltd., Reg. S 6,5% 15/01/2028	USD	1.010.000	996.682	0,16
ATI, Inc. 5,875% 01/12/2027	USD	265.000	266.433	0,04			1.999.432	0,32	
ATI, Inc. 5,125% 01/10/2031	USD	305.000	297.859	0,05			213.145.907	34,67	
Avantor Funding, Inc., Reg. S 3,875% 15/07/2028	EUR	100.000	117.034	0,02	Total obligaciones				
Ball Corp. 4,25% 01/07/2032	EUR	114.000	135.566	0,02	Obligaciones convertibles				
Bath & Body Works, Inc. 6,75% 01/07/2036	USD	140.000	141.892	0,02	Islas Caimán				
Belden, Inc., Reg. S 3,375% 15/07/2027	EUR	250.000	292.401	0,05	Alibaba Group Holding Ltd. 0,5% 01/06/2031	USD	830.000	1.052.483	0,17
Belden, Inc., Reg. S 3,875% 15/03/2028	EUR	300.000	353.953	0,06			1.052.483	0,17	
Chemours Co. (The) 5,375% 15/05/2027	USD	225.000	222.566	0,04					
Coterra Energy, Inc. 5,4% 15/02/2035	USD	444.000	438.737	0,07					
Dell International LLC 5,5% 01/04/2035	USD	1.540.000	1.551.568	0,25					
Duke Energy Progress LLC 5,55% 15/03/2055	USD	25.000	24.387	0,00					
EMRLD Borrower LP, Reg. S 6,375% 15/12/2030	EUR	402.000	496.202	0,08	Estados Unidos de América				
Energy Transfer LP 6,55% 01/12/2033	USD	720.000	778.969	0,13	Alarm.com Holdings, Inc. 2,25% 01/06/2029	USD	295.000	287.408	0,05
Energy Transfer LP 5,6% 01/09/2034	USD	150.000	152.043	0,03	Five9, Inc. 1% 15/03/2029	USD	553.000	484.891	0,08
Entergy Mississippi LLC 5,8% 15/04/2055	USD	83.000	82.877	0,01	Global Payments, Inc. 1,5% 01/03/2031	USD	352.000	315.628	0,05
Ford Motor Credit Co. LLC 4,542% 01/08/2026	USD	1.850.000	1.837.699	0,30	Itron, Inc. 1,375% 15/07/2030	USD	575.000	685.665	0,11
Ford Motor Credit Co. LLC 5,125% 05/11/2026	USD	1.400.000	1.396.838	0,23	Lyft, Inc. 0,625% 01/03/2029	USD	519.000	556.563	0,09
Ford Motor Credit Co. LLC 4,125% 17/08/2027	USD	1.090.000	1.065.283	0,17	Meritage Homes Corp. 1,75% 15/05/2028	USD	760.000	738.900	0,12
General Motors Financial Co., Inc. 5,45% 15/07/2030	USD	1.330.000	1.347.509	0,22					
General Motors Financial Co., Inc. 2,35% 08/01/2031	USD	530.000	458.535	0,07	Microchip Technology, Inc. 0,75% 01/06/2030	USD	550.000	541.133	0,09
					MKS, Inc. 1,25% 01/06/2030	USD	1.310.000	1.299.876	0,21
							4.910.064	0,80	
					Total Obligaciones convertibles			5.962.547	0,97

JPMorgan Funds - Flexible Credit Fund

Cartera de inversiones (continuación)

A 30 de junio de 2025

Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto	Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
Renta variable					Islas Caimán				
Francia Vallourec SACA	EUR	4.003	73.867	0,01	Avolon Holdings Funding Ltd., 144A 2,528% 18/11/2027	USD	2.273.000	2.160.335	0,35
			73.867	0,01	Avolon Holdings Funding Ltd., 144A 4,95% 15/01/2028	USD	720.000	724.122	0,12
					Avolon Holdings Funding Ltd., 144A 6,375% 04/05/2028	USD	645.000	672.569	0,11
Estados Unidos de América Clear Channel Outdoor Holdings, Inc. Endo, Inc. iHeartMedia, Inc. 'A'	USD	23.530 5.540 10.006	28.589	0,01	Avolon Holdings Funding Ltd., 144A 5,75% 01/03/2029	USD	867.000	890.403	0,14
			116.617	0,02	Avolon Holdings Funding Ltd., 144A 5,75% 15/11/2029	USD	1.473.000	1.515.501	0,25
			162.366	0,03	Avolon Holdings Funding Ltd., 144A 5,15% 15/01/2030	USD	2.986.000	3.005.281	0,49
			236.233	0,04	Avolon Holdings Funding Ltd., 144A 5,375% 30/05/2030	USD	650.000	661.465	0,11
Total de valores de renta variable			219.344.687	35,68	Country Garden Holdings Co. Ltd., Reg. S 2,7% 12/07/2026§	USD	500.000	39.375	0,01
Total de valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en un mercado de valores					Energuate Trust, Reg. S 5,875% 03/05/2027	USD	970.000	965.431	0,16
Valores mobiliarios e instrumentos de mercado monetario que se negocian en un mercado regulado de otro tipo					FWD Group Holdings Ltd., Reg. S, FRN 8,045% Perpetual	USD	810.000	814.439	0,13
Obligaciones					IHS Holding Ltd., Reg. S 8,25% 29/11/2031	USD	1.224.000	1.238.321	0,20
Australia Alumina Pty. Ltd., 144A 6,125% 15/03/2030 Alumina Pty. Ltd., 144A 6,375% 15/09/2032 Santos Finance Ltd., 144A 6,875% 19/09/2033	USD	200.000 200.000 1.223.000	202.547	0,03	Kingston Airport Revenue Finance Ltd., Reg. S 6,75% 15/12/2036	USD	978.000	999.697	0,16
			203.371	0,03	MGM China Holdings Ltd., Reg. S 7,125% 26/06/2031	USD	490.000	509.240	0,08
			1.333.942	0,22					
			1.739.860	0,28					
Austria ams-OSRAM AG 12,25% 30/03/2029 LD Celulose International GmbH, Reg. S 7,95% 26/01/2032	USD	400.000 1.032.000	425.172	0,07	Chile Celulosa Arauco y Constitucion SA, Reg. S 4,25% 30/04/2029	USD	530.000	515.135	0,09
			1.086.309	0,18	Chile Electricity PEC SpA, Reg. S 0% 25/01/2028	USD	1.329.739	1.173.495	0,19
			1.511.481	0,25	Corp. Nacional del Cobre de Chile, 144A 6,44% 26/01/2036	USD	1.188.000	1.243.993	0,20
					Engie Energia Chile SA, Reg. S 6,375% 17/04/2034	USD	950.000	986.004	0,16
					3.918.6270,64				
Bélgica KBC Group NV, FRN, 144A 5,796% 19/01/2029	USD	200.000	206.465	0,03	Colombia				
			206.465	0,03	Ecopetrol SA 8,625% 19/01/2029	USD	690.000	729.900	0,12
					Grupo Nutresa SA, Reg. S 8% 12/05/2030	USD	1.210.000	1.271.105	0,20
					2.001.0050,32				
Bermudas Tengizchevroil Finance Co. International Ltd., Reg. S 3,25% 15/08/2030	USD	960.000	854.694	0,14	República Dominicana				
			854.694	0,14	Aeropuertos Dominicanos Siglo XXI SA, Reg. S 7% 30/06/2034	USD	990.000	1.031.248	0,17
					1.031.2480,17				
Brasil Prumo Participacoes e Investimentos S/A, Reg. S 7,5% 31/12/2031	USD	1.159.185	1.175.164	0,19	Francia				
			1.175.164	0,19	BNP Paribas SA, FRN, 144A 5,786% 13/01/2033	USD	240.000	249.347	0,04
Canadá 1011778 BC, 144A 4% 15/10/2030 Air Canada Pass-Through Trust 'B', 144A 9% 01/04/2027 Bank of Nova Scotia (The), FRN 4,588% 04/05/2037 Bank of Nova Scotia (The), FRN 8,625% 27/10/2082 Bausch Health Cos., Inc., 144A 5% 30/01/2028 Baytex Energy Corp. 8,5% 30/04/2030 Emera, Inc., FRN 6,75% 15/06/2076 Enbridge, Inc., FRN 8,25% 15/01/2084 Enbridge, Inc., FRN 8,5% 15/01/2084 Garda World Security Corp., 144A 4,625% 15/02/2027 Garda World Security Corp., 144A 6% 01/06/2029 GFL Environmental, Inc., 144A 4% 01/08/2028 GFL Environmental, Inc., 144A 4,375% 15/08/2029 Northriver Midstream Finance LP, 144A 6,75% 15/07/2032 NOVA Chemicals Corp., 144A 9% 15/02/2030 Toronto-Dominion Bank (The), FRN 8,125% 31/10/2082 Transcanada Trust, FRN 5,875% 15/08/2076 Transcanada Trust, FRN 5,5% 15/09/2079	USD	500.000 105.548 690.000 1.005.000 145.000 535.000 1.580.000 2.800.000 127.000 200.000 605.000 665.000 125.000 220.000 660.000 1.066.000 400.000 1.414.000	466.229	0,08	BNP Paribas SA, FRN, 144A 5,906% 19/11/2035	USD	895.000	901.548	0,15
			106.802	0,02	BNP Paribas SA, FRN, 144A 7,75% Perpetual	USD	2.303.000	2.414.060	0,39
			651.725	0,11	BNP Paribas SA, FRN, 144A 9,25% Perpetual	USD	876.000	940.724	0,15
			1.072.680	0,17	BPCE SA, 144A 4,875% 01/04/2026	USD	825.000	825.431	0,13
			119.379	0,02	BPCE SA, FRN, 144A 5,975% 18/01/2027	USD	517.000	520.497	0,08
			536.415	0,09	BPCE SA, FRN, 144A 3,116% 19/10/2032	USD	480.000	415.712	0,07
			1.595.738	0,26	BPCE SA, FRN, 144A 6,293% 14/01/2036	USD	340.000	356.322	0,06
			2.971.436	0,48	Credit Agricole SA, FRN, 144A 6,316% 03/10/2029	USD	295.000	310.124	0,05
			141.479	0,02	Credit Agricole SA, FRN, 144A 5,862% 09/01/2036	USD	555.000	574.262	0,09
			198.920	0,03	Credit Agricole SA, FRN, 144A 6,7% Perpetual	USD	1.670.000	1.637.205	0,27
			589.779	0,10	Societe Generale SA, FRN, 144A 7,367% 10/01/2053	USD	533.000	556.166	0,09
			645.489	0,10	Societe Generale SA, FRN, 144A 2,797% 19/01/2028	USD	620.000	602.492	0,10
			121.416	0,02	Societe Generale SA, FRN, 144A 6,1% 13/04/2033	USD	510.000	529.094	0,09
			227.894	0,04	Societe Generale SA, FRN, 144A 8,125% Perpetual	USD	1.870.000	1.911.710	0,31
			712.608	0,12	12.744.6942,07				
			1.116.387	0,18	Alemania				
			401.888	0,06	Allianz SE, FRN, 144A 5,6% 03/09/2054	USD	600.000	599.007	0,10
			1.401.774	0,23	Deutsche Bank AG, FRN 2,311% 16/11/2027	USD	1.580.000	1.532.473	0,25
			13.078.038	2,13	2.131.4800,35				

JPMorgan Funds - Flexible Credit Fund

Cartera de inversiones (continuación)

A 30 de junio de 2025

Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto	Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
<i>India</i>					<i>México</i>				
HPCL-Mittal Energy Ltd., Reg. S 5,25% 28/04/2027	USD	540.000	535.878	0,08	Banco Mercantil del Norte SA, Reg. S, FRN 7,5% Perpetual	USD	670.000	666.417	0,11
IRB Infrastructure Developers Ltd., Reg. S 7,11% 11/03/2032	USD	670.000	672.303	0,11	BBVA Bancomer SA, Reg. S 5,25% 10/09/2029	USD	272.000	275.618	0,05
JSW Infrastructure Ltd., Reg. S 4,95% 21/01/2029	USD	1.060.000	1.034.657	0,17	BBVA Mexico SA Institucion De Banca Multiple Grupo Financiero BBVA Mexico, Reg. S, FRN 5,125% 18/01/2033	USD	730.000	702.012	0,11
			2.242.838	0,36	Cemex SAB de CV, Reg. S, FRN 7,2% Perpetual	USD	697.000	704.144	0,11
<i>Irlanda</i>					Cometa Energia SA de CV, Reg. S 6,375% 24/04/2035	USD	826.220	850.878	0,14
AerCap Ireland Capital DAC, FRN 6,95% 10/03/2055	USD	1.480.000	1.538.959	0,25	El Puerto de Liverpool SAB de CV, Reg. S 6,255% 22/01/2032	USD	1.146.000	1.189.821	0,19
AIB Group plc, FRN, 144A 6,608% 13/09/2029	USD	200.000	211.552	0,03	Grupo Bimbo SAB de CV, 144A 4% 06/09/2049	USD	330.000	245.529	0,04
Virgin Media Vendor Financing Notes III DAC, Reg. S 4,875% 15/07/2028	GBP	150.000	195.980	0,03	Orbia Advance Corp. SAB de CV, Reg. S 6,8% 13/05/2030	USD	1.085.000	1.110.215	0,18
Zurich Finance Ireland Designated Activity Co., Reg. S, FRN 3% 19/04/2051	USD	384.000	337.706	0,06	Petroleos Mexicanos 6,5% 13/03/2027	USD	695.000	690.402	0,11
			2.284.197	0,37	Sitios Latinoamerica SAB de CV, Reg. S 6% 25/11/2029	USD	1.010.000	1.030.503	0,17
<i>Italia</i>							7.465.539	1,21	
Eni SpA, 144A 5,75% 19/05/2035	USD	200.000	204.087	0,03	<i>Países Bajos</i>				
Intesa Sanpaolo SpA, 144A 6,625% 20/06/2033	USD	1.985.000	2.149.708	0,35	ABN AMRO Bank NV, FRN, 144A 3,324% 13/03/2037	USD	400.000	352.206	0,06
Intesa Sanpaolo SpA, 144A 4,7% 23/09/2049	USD	450.000	352.841	0,06	Braskem Netherlands Finance BV, Reg. S 4,5% 31/01/2030	USD	800.000	625.330	0,10
Intesa Sanpaolo SpA, FRN, 144A 4,95% 01/06/2042	USD	3.420.000	2.758.223	0,45	Braskem Netherlands Finance BV, Reg. S, FRN 8,5% 23/01/2081	USD	605.000	508.648	0,08
UniCredit SpA, FRN, 144A 3,127% 03/06/2032	USD	1.550.000	1.402.977	0,23	Greenko Dutch BV, Reg. S 3,85% 29/03/2026	USD	448.800	441.100	0,07
UniCredit SpA, Reg. S, FRN 5,459% 30/06/2035	USD	1.400.000	1.390.288	0,22	Sensata Technologies BV, 144A 4% 15/04/2029	USD	625.000	594.466	0,10
			8.258.124	1,34			2.521.750	0,41	
<i>Jersey</i>					<i>Panamá</i>				
Adient Global Holdings Ltd., 144A 7,5% 15/02/2033	USD	125.000	128.019	0,02	Carnival Corp., 144A 5,75% 01/03/2027	USD	225.000	226.943	0,04
Adient Global Holdings Ltd. 7% 15/04/2028	USD	475.000	489.919	0,08	Carnival Corp., 144A 6% 01/05/2029	USD	325.000	328.655	0,05
Adient Global Holdings Ltd. 8,25% 15/04/2031	USD	225.000	236.228	0,04	Carnival Corp., 144A 6,125% 15/02/2033	USD	250.000	255.571	0,04
			854.166	0,14			811.169	0,13	
<i>Liberia</i>					<i>Paraguay</i>				
Royal Caribbean Cruises Ltd., 144A 5,625% 30/09/2031	USD	475.000	478.201	0,08	Banco Continental SAECA, Reg. S 2,75% 10/12/2025	USD	780.000	773.149	0,13
			478.201	0,08			773.149	0,13	
<i>Luxemburgo</i>					<i>Perú</i>				
Acu Petroleo Luxembourg SARL, Reg. S 7,5% 13/07/2035	USD	959.549	958.880	0,16	Cia de Minas Buenaventura SAA, Reg. S 6,8% 04/02/2032	USD	797.000	813.338	0,13
Altice France Holding SA, Reg. S 8% 15/05/2027	EUR	138.000	58.165	0,01	Niagara Energy SAC, Reg. S 5,746% 03/10/2034	USD	530.000	524.195	0,09
Chile Electricity Lux Mpc II SARL, Reg. S 5,58% 20/10/2035	USD	902.237	903.030	0,15			1.337.533	0,22	
Chile Electricity Lux Mpc II SARL, Reg. S 5,672% 20/10/2035	USD	582.000	586.120	0,09	<i>Polonia</i>				
FS Luxembourg SARL, Reg. S 8,875% 12/02/2031	USD	387.000	396.999	0,06	Orlen SA, Reg. S 6% 30/01/2035	USD	814.000	835.178	0,14
Guara Norte SARL, Reg. S 5,198% 15/06/2034	USD	852.802	808.359	0,13			835.178	0,14	
Intelsat Jackson Holdings SA, 144A 6,5% 15/03/2030	USD	1.262.000	1.285.909	0,21	<i>Singapur</i>				
JBS USA Holding Lux SARL 3,625% 15/01/2032	USD	265.000	242.114	0,04	Continuum Energy Aura Pte. Ltd., Reg. S 9,5% 24/02/2027	USD	960.000	992.334	0,16
JBS USA Holding Lux SARL 6,75% 15/03/2034	USD	1.986.000	2.161.223	0,35	Medco Laurel Tree Pte. Ltd., Reg. S 6,95% 12/11/2028	USD	1.230.000	1.219.356	0,20
Millicom International Cellular SA, Reg. S 7,375% 02/04/2032	USD	595.000	610.936	0,10			2.211.690	0,36	
Raizen Fuels Finance SA, 144A 6,7% 25/02/2037	USD	920.000	904.317	0,15	<i>España</i>				
Saavi Energia SARL, Reg. S 8,875% 10/02/2035	USD	714.000	744.166	0,12	Al Candelaria Spain SA, Reg. S 7,5% 15/12/2028	USD	831.997	831.332	0,13
Tierra Mojada Luxembourg II SARL, Reg. S 5,75% 01/12/2040	USD	769.203	724.324	0,12	Al Candelaria Spain SA, Reg. S 5,75% 15/06/2033	USD	419.000	352.274	0,06
Trinseo Luxco Finance SPV SARL, 144A 7,625% 03/05/2029	USD	416.500	250.941	0,04	CaixaBank SA, FRN, 144A 6,84% 13/09/2034	USD	515.000	564.163	0,09
			10.635.483	1,73	EnfraGen Energia Sur SA, Reg. S 5,375% 30/12/2030	USD	1.350.000	1.211.255	0,20
<i>Mauricio</i>					Grifols Escrow Issuer SA, 144A 4,75% 15/10/2028	USD	450.000	431.648	0,07
Greenko Wind Projects Mauritius Ltd., Reg. S 7,25% 27/09/2028	USD	696.000	700.529	0,11	Termocandelaria Power SA, Reg. S 7,75% 17/09/2031	USD	710.000	728.481	0,12
India Green Power Holdings, Reg. S 4% 22/02/2027	USD	1.143.912	1.111.025	0,18			4.119.153	0,67	
			1.811.554	0,29	<i>Supranacional</i>				
					Allied Universal Holdco LLC, 144A 4,625% 01/06/2028	USD	255.000	247.213	0,04
					American Airlines, Inc., 144A 5,5% 20/04/2026	USD	181.667	182.084	0,03

JPMorgan Funds - Flexible Credit Fund

Cartera de inversiones (continuación)

A 30 de junio de 2025

Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto	Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
American Airlines, Inc., 144A 5,75% 20/04/2029	USD	845.000	845.877	0,14	Asbury Automotive Group, Inc. 4,75% 01/03/2030	USD	250.000	242.135	0,04
Ardagh Packaging Finance plc, 144A 4,125% 15/08/2026	USD	550.000	508.725	0,08	Ascent Resources Utica Holdings LLC, 144A 6,625% 15/10/2032	USD	150.000	152.647	0,02
Ardagh Packaging Finance plc, 144A 5,25% 15/08/2027	USD	310.000	139.750	0,02	AthenaHealth Group, Inc., 144A 6,5% 15/02/2030	USD	955.000	939.197	0,15
ATP Tower Holdings, Reg. S 7,875% 03/02/2030	USD	710.000	724.231	0,12	Avantor Funding, Inc., 144A 4,625% 15/07/2028	USD	500.000	491.194	0,08
Clarios Global LP, 144A 6,75% 15/02/2030	USD	300.000	310.746	0,05	Avient Corp., 144A 6,25% 01/11/2031	USD	250.000	251.618	0,04
VistaJet Malta Finance plc, 144A 9,5% 01/06/2028	USD	190.000	194.518	0,03	Avis Budget Car Rental LLC, 144A 5,75% 15/07/2027	USD	379.000	377.623	0,06
			3.153.144	0,51	Avis Budget Car Rental LLC, 144A 5,375% 01/03/2029	USD	475.000	457.457	0,07
<i>Suiza</i>					Avis Budget Car Rental LLC, 144A 8% 15/02/2031	USD	435.000	448.124	0,07
UBS Group AG, FRN, 144A 3,091% 14/05/2032	USD	735.000	667.076	0,11	Axalta Coating Systems LLC, 144A 3,375% 15/02/2029	USD	580.000	548.309	0,09
UBS Group AG, FRN, 144A 9,25% Perpetual	USD	215.000	235.171	0,04	Bank of America Corp., FRN 2,687% 22/04/2032	USD	680.000	609.233	0,10
UBS Group AG (TRACE), FRN, 144A 9,25% Perpetual	USD	2.858.000	3.315.409	0,54	Bank of America Corp., FRN 2,572% 20/10/2032	USD	420.000	369.516	0,06
			4.217.656	0,69	Bank of America Corp., FRN 5,511% 24/01/2036	USD	283.000	289.873	0,05
<i>Turquía</i>					Bank of America Corp., FRN 3,846% 08/03/2037	USD	3.380.000	3.079.547	0,50
TAV Havalimanlari Holding A/S, Reg. S 8,5% 07/12/2028	USD	1.040.000	1.083.831	0,18	Bank of America Corp., FRN 6,625% Perpetual	USD	1.058.000	1.093.619	0,18
			1.083.831	0,18	Bausch Health Americas, Inc., 144A 9,25% 01/04/2026	USD	127.000	126.615	0,02
<i>Reino Unido</i>					Bausch Health Americas, Inc., 144A 8,5% 31/01/2027	USD	503.000	478.187	0,08
Azule Energy Finance plc, Reg. S 8,125% 23/01/2030	USD	1.237.000	1.226.485	0,20	Berry Global, Inc. 5,65% 15/01/2034	USD	605.000	623.313	0,10
HSBC Holdings plc, FRN 7,05% Perpetual	USD	1.675.000	1.698.901	0,28	Biogen, Inc. 5,75% 15/05/2035	USD	945.000	969.588	0,16
INEOS Finance plc, 144A 7,5% 15/04/2029	USD	400.000	401.610	0,06	Block, Inc. 2,75% 01/06/2026	USD	370.000	363.708	0,06
International Game Technology plc, 144A 6,25% 15/01/2027	USD	220.000	223.125	0,04	Block, Inc. 3,5% 01/06/2031	USD	360.000	330.054	0,05
WE Soda Investments Holding plc, Reg. S 9,5% 06/10/2028	USD	785.000	820.315	0,13	Blue Racer Midstream LLC, 144A 7% 15/07/2029	USD	225.000	235.016	0,04
			4.370.436	0,71	Broadcom, Inc., 144A 3,137% 15/11/2035	USD	580.000	487.562	0,08
<i>Estados Unidos de América</i>					Buckeye Partners LP, 144A 4,5% 01/03/2028	USD	355.000	349.684	0,06
Acadia Healthcare Co., Inc., 144A 5% 15/04/2029	USD	250.000	242.425	0,04	Buckeye Partners LP 3,95% 01/12/2026	USD	500.000	493.571	0,08
ACCO Brands Corp., 144A 4,25% 15/03/2029	USD	485.000	426.401	0,07	Builders FirstSource, Inc., 144A 6,375% 15/06/2032	USD	225.000	231.123	0,04
ADT Security Corp. (The), 144A 4,125% 01/08/2029	USD	250.000	241.502	0,04	Caesars Entertainment, Inc., 144A 4,625% 15/10/2029	USD	865.000	825.967	0,13
Advanced Drainage Systems, Inc., 144A 5% 30/09/2027	USD	425.000	421.398	0,07	Caesars Entertainment, Inc., 144A 6,5% 15/02/2032	USD	125.000	127.934	0,02
Ahead DB Holdings LLC, 144A 6,625% 01/05/2028	USD	410.000	411.531	0,07	California Resources Corp., 144A 7,125% 01/02/2026	USD	14.000	14.079	0,00
AHP Health Partners, Inc., 144A 5,75% 15/07/2029	USD	300.000	292.861	0,05	Calpine Corp., 144A 4,5% 15/02/2028	USD	440.000	436.280	0,07
Albertsons Cos., Inc., 144A 5,875% 15/02/2028	USD	295.000	294.393	0,05	CCO Holdings LLC, 144A 5% 01/02/2028	USD	2.556.000	2.535.753	0,41
Albertsons Cos., Inc., 144A 3,5% 15/03/2029	USD	800.000	757.064	0,12	CCO Holdings LLC, 144A 4,75% 01/03/2030	USD	1.917.000	1.851.785	0,30
Albertsons Cos., Inc., 144A 4,875% 15/02/2030	USD	105.000	103.171	0,02	CCO Holdings LLC, 144A 4,5% 15/08/2030	USD	1.145.000	1.090.522	0,18
Alliant Holdings Intermediate LLC, 144A 6,75% 15/04/2028	USD	225.000	228.821	0,04	CCO Holdings LLC, 144A 4,25% 01/02/2031	USD	1.400.000	1.306.483	0,21
Alliant Holdings Intermediate LLC, 144A 5,875% 01/11/2029	USD	835.000	824.429	0,13	CCO Holdings LLC, 144A 4,25% 15/01/2034	USD	735.000	653.625	0,11
Allied Universal Holdco LLC, 144A 6% 01/06/2029	USD	320.000	311.484	0,05	CCO Holdings LLC 4,5% 01/05/2032	USD	420.000	390.218	0,06
American Airlines Pass-Through Trust, Series 2016-1 'A' 4,1% 15/07/2029	USD	470.510	452.395	0,07	CD&R Smokey Buyer, Inc., 144A 9,5% 15/10/2029	USD	310.000	253.038	0,04
American Airlines Pass-Through Trust 3,5% 15/08/2033	USD	480.949	430.036	0,07	Centene Corp. 4,625% 15/12/2029	USD	535.000	520.210	0,08
American Airlines Pass-Through Trust 3,95% 11/01/2032	USD	100.750	95.224	0,02	Central Garden & Pet Co. 4,125% 15/10/2030	USD	400.000	377.679	0,06
American Builders & Contractors Supply Co., Inc., 144A 4% 15/01/2028	USD	400.000	390.985	0,06	Chart Industries, Inc., 144A 7,5% 01/01/2030	USD	155.000	162.396	0,03
American Express Co., FRN 5,667% 25/04/2036	USD	230.000	237.522	0,04	Chart Industries, Inc., 144A 9,5% 01/01/2031	USD	150.000	160.106	0,03
Antero Resources Corp., 144A 5,375% 01/03/2030	USD	1.035.000	1.039.039	0,17	Charter Communications Operating LLC 6,65% 01/02/2034	USD	1.770.000	1.889.704	0,31
Anywhere Real Estate Group LLC, 144A 5,75% 15/01/2029	USD	500.000	439.730	0,07	Charter Communications Operating LLC 3,5% 01/06/2041	USD	200.000	144.465	0,02
Aramark Services, Inc., 144A 5% 01/02/2028	USD	360.000	358.474	0,06	Charter Communications Operating LLC 5,375% 01/05/2047	USD	20.000	17.302	0,00
Arches Buyer, Inc., 144A 4,25% 01/06/2028	USD	250.000	238.749	0,04	Charter Communications Operating LLC 3,9% 01/06/2052	USD	340.000	232.165	0,04
Arches Buyer, Inc., 144A 6,125% 01/12/2028	USD	175.000	161.578	0,03	Chemours Co. (The), 144A 5,75% 15/11/2028	USD	825.000	771.170	0,13
Archrock Partners LP, 144A 6,625% 01/09/2032	USD	480.000	489.383	0,08	Chemours Co. (The), 144A 4,625% 15/11/2029	USD	250.000	217.172	0,04
					Cheniere Energy Partners LP 3,25% 31/01/2032	USD	906.000	811.343	0,13
					Churchill Downs, Inc., 144A 6,75% 01/05/2031	USD	525.000	539.112	0,09
					Cinemark USA, Inc., 144A 5,25% 15/07/2028	USD	795.000	790.519	0,13
					Citigroup, Inc., FRN 5,827% 13/02/2035	USD	2.525.000	2.570.800	0,42
					Citigroup, Inc., FRN 6,95% Perpetual	USD	753.000	770.851	0,13

JPMorgan Funds - Flexible Credit Fund

Cartera de inversiones (continuación)

A 30 de junio de 2025

Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto	Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
Civitas Resources, Inc., 144A 8,375% 01/07/2028	USD	285.000	292.138	0,05	EQT Corp., 144A 4,5% 15/01/2029	USD	735.000	725.470	0,12
Civitas Resources, Inc., 144A 8,75% 01/07/2031	USD	325.000	329.449	0,05	EquipmentShare.com, Inc., 144A 9% 15/05/2028	USD	740.000	782.286	0,13
Clear Channel Outdoor Holdings, Inc., 144A 5,125% 15/08/2027	USD	865.000	855.477	0,14	Exelon Corp., FRN 6,5% 15/03/2055	USD	3.035.000	3.088.416	0,50
Clear Channel Outdoor Holdings, Inc., 144A 7,75% 15/04/2028	USD	745.000	706.346	0,11	Expand Energy Corp., 144A 6,75% 15/04/2029	USD	500.000	506.257	0,08
Cleveland-Cliffs, Inc., 144A 4,625% 01/03/2029	USD	335.000	307.532	0,05	Expand Energy Corp. 5,375% 15/03/2030	USD	500.000	501.579	0,08
Clydesdale Acquisition Holdings, Inc., 144A 6,75% 15/04/2032	USD	440.000	450.676	0,07	Expand Energy Corp. 4,75% 01/02/2032	USD	755.000	733.144	0,12
CMS Energy Corp., FRN 6,5% 01/06/2055	USD	1.870.000	1.871.484	0,30	Fair Isaac Corp., 144A 6% 15/05/2033	USD	320.000	323.791	0,05
Coherent Corp., 144A 5% 15/12/2029	USD	500.000	491.343	0,08	First Student Bidco, Inc., 144A 4% 31/07/2029	USD	1.335.000	1.254.272	0,20
Columbia Pipelines Operating Co. LLC, 144A 5,927% 15/08/2030	USD	410.000	431.970	0,07	Foundry JV Holdco LLC, 144A 5,9% 25/01/2030	USD	374.000	390.655	0,06
Columbia Pipelines Operating Co. LLC, 144A 6,036% 15/11/2033	USD	1.010.000	1.057.468	0,17	Foundry JV Holdco LLC, 144A 5,5% 25/01/2031	USD	640.000	654.730	0,11
Columbia Pipelines Operating Co. LLC, 144A 5,439% 15/02/2035	USD	1.570.000	1.575.665	0,26	Frontier Communications Holdings LLC, 144A 5,875% 15/10/2027	USD	290.000	290.293	0,05
CommScope LLC, 144A 8,25% 01/03/2027	USD	300.000	298.364	0,05	Gartner, Inc., 144A 3,75% 01/10/2030	USD	1.000.000	934.528	0,15
CommScope Technologies LLC, 144A 5% 15/03/2027	USD	645.000	628.370	0,10	Gates Corp., 144A 6,875% 01/07/2029	USD	345.000	358.321	0,06
Community Health Systems, Inc., 144A 5,625% 15/03/2027	USD	325.000	320.083	0,05	Glencore Funding LLC, 144A 6,375% 06/10/2030	USD	775.000	831.879	0,14
Community Health Systems, Inc., 144A 6% 15/01/2029	USD	225.000	216.076	0,04	Glencore Funding LLC, 144A 2,85% 27/04/2031	USD	350.000	315.357	0,05
Comstock Resources, Inc., 144A 6,75% 01/03/2029	USD	555.000	555.987	0,09	Glencore Funding LLC, 144A 2,625% 23/09/2031	USD	650.000	570.379	0,09
Comstock Resources, Inc., 144A 5,875% 15/01/2030	USD	185.000	179.863	0,03	Glencore Funding LLC, 144A 5,673% 01/04/2035	USD	660.000	671.875	0,11
Crescent Energy Finance LLC, 144A 9,25% 15/02/2028	USD	455.000	473.913	0,08	Global Infrastructure Solutions, Inc., 144A 5,625% 01/06/2029	USD	325.000	323.861	0,05
Crescent Energy Finance LLC, 144A 7,625% 01/04/2032	USD	120.000	117.257	0,02	Global Medical Response, Inc., 144A 9,5% 31/10/2028	USD	101.951	102.394	0,02
Crescent Energy Finance LLC, 144A 7,375% 15/01/2033	USD	150.000	144.170	0,02	Go Daddy Operating Co. LLC, 144A 3,5% 01/03/2029	USD	480.000	452.601	0,07
CSC Holdings LLC, 144A 5,5% 15/04/2027	USD	400.000	381.659	0,06	Goldman Sachs Group, Inc. (The), FRN 5,207% 28/01/2031	USD	1.225.000	1.252.448	0,20
CSC Holdings LLC, 144A 5,375% 01/02/2028	USD	675.000	619.674	0,10	Goldman Sachs Group, Inc. (The), FRN 2,615% 22/04/2032	USD	280.000	249.194	0,04
CSC Holdings LLC, 144A 4,5% 15/11/2031	USD	350.000	244.813	0,04	Goldman Sachs Group, Inc. (The), FRN 5,33% 23/07/2035	USD	1.125.000	1.132.262	0,18
CVR Partners LP, 144A 6,125% 15/06/2028	USD	490.000	490.550	0,08	Goldman Sachs Group, Inc. (The), FRN 5,016% 23/10/2035	USD	163.000	160.648	0,03
DaVita, Inc., 144A 3,75% 15/02/2031	USD	900.000	817.731	0,13	Goldman Sachs Group, Inc. (The), FRN 6,85% Perpetual	USD	519.000	537.339	0,09
Diamondback Energy, Inc. 5,4% 18/04/2034	USD	1.930.000	1.929.037	0,31	Goodyear Tire & Rubber Co. (The) 5% 15/07/2029	USD	725.000	705.471	0,11
Directv Financing LLC, 144A 5,875% 15/08/2027	USD	375.000	373.834	0,06	Goodyear Tire & Rubber Co. (The) 5,25% 30/04/2031	USD	150.000	144.148	0,02
DISH DBS Corp., 144A 5,25% 01/12/2026	USD	270.000	246.544	0,04	Graham Packaging Co., Inc., 144A 7,125% 15/08/2028	USD	230.000	229.415	0,04
DISH DBS Corp. 7,75% 01/07/2026	USD	140.000	123.393	0,02	Gray Media, Inc., 144A 7% 15/05/2027	USD	422.000	422.547	0,07
Dominion Energy, Inc., FRN 7% 01/06/2054	USD	190.000	204.038	0,03	Gray Media, Inc., 144A 10,5% 15/07/2029	USD	200.000	214.957	0,04
Dominion Energy, Inc., FRN 6,875% 01/02/2055	USD	290.000	304.509	0,05	Griffon Corp. 5,75% 01/03/2028	USD	520.000	520.261	0,08
Dominion Energy, Inc., FRN 6,625% 15/05/2055	USD	1.582.000	1.607.116	0,26	Hertz Corp. (The), 144A 4,625% 01/12/2026	USD	505.000	453.462	0,07
Dornoch Debt Merger Sub, Inc., 144A 6,625% 15/10/2029	USD	420.000	327.391	0,05	Hertz Corp. (The), 144A 12,625% 15/07/2029	USD	260.000	271.485	0,04
Duke Energy Carolinas LLC 5,4% 15/01/2054	USD	82.000	78.694	0,01	Hertz Corp. (The), 144A 5% 01/12/2029	USD	280.000	195.519	0,03
Duke Energy Corp., FRN 6,45% 01/09/2054	USD	1.048.000	1.081.362	0,18	Hess Midstream Operations LP, 144A 4,25% 15/02/2030	USD	230.000	222.085	0,04
Edgewell Personal Care Co., 144A 5,5% 01/06/2028	USD	195.000	194.293	0,03	Hilcorp Energy I LP, 144A 5,75% 01/02/2029	USD	300.000	295.078	0,05
Edgewell Personal Care Co., 144A 4,125% 01/04/2029	USD	200.000	188.836	0,03	Hilton Domestic Operating Co., Inc., 144A 3,75% 01/05/2029	USD	1.140.000	1.093.105	0,18
Edison International, FRN 8,125% 15/06/2053	USD	1.351.000	1.304.459	0,21	Hilton Domestic Operating Co., Inc. 4,875% 15/01/2030	USD	100.000	99.575	0,02
Element Solutions, Inc., 144A 3,875% 01/09/2028	USD	430.000	416.413	0,07	Icahn Enterprises LP 6,25% 15/05/2026	USD	351.000	347.980	0,06
Emera US Finance LP 2,639% 15/06/2031	USD	520.000	454.506	0,07	iHeartCommunications, Inc., 144A 9,125% 01/05/2029	USD	719.759	586.028	0,10
Emergent BioSolutions, Inc., 144A 3,875% 15/08/2028	USD	350.000	280.498	0,05	iHeartCommunications, Inc., 144A 10,875% 01/05/2030	USD	402.055	196.658	0,03
EMRLD Borrower LP, 144A 6,625% 15/12/2030	USD	745.000	761.530	0,12	iHeartCommunications, Inc., 144A 7,75% 15/08/2030	USD	231.400	176.999	0,03
EMRLD Borrower LP, 144A 6,75% 15/07/2031	USD	120.000	123.954	0,02	Imola Merger Corp., 144A 4,75% 15/05/2029	USD	600.000	580.690	0,09
Encino Acquisition Partners Holdings LLC, 144A 8,5% 01/05/2028	USD	530.000	545.338	0,09	Interface, Inc., 144A 5,5% 01/12/2028	USD	445.000	437.958	0,07
Energizer Holdings, Inc., 144A 4,75% 15/06/2028	USD	1.410.000	1.372.572	0,22	JBS USA LUX SARM, 144A 5,95% 20/04/2035	USD	1.114.000	1.151.311	0,19
Energy Transfer LP, FRN 8% 15/05/2054	USD	570.000	606.402	0,10	KeyCorp, FRN 6,401% 06/03/2035	USD	1.386.000	1.475.220	0,24
Energy Transfer LP, FRN 7,125% 01/10/2054	USD	1.776.000	1.818.830	0,30	Lamb Weston Holdings, Inc., 144A 4,125% 31/01/2030	USD	350.000	334.712	0,05
Entegris, Inc., 144A 4,375% 15/04/2028	USD	495.000	482.189	0,08	Lithia Motors, Inc., 144A 3,875% 01/06/2029	USD	255.000	243.433	0,04
Entegris, Inc., 144A 3,625% 01/05/2029	USD	980.000	929.880	0,15	Live Nation Entertainment, Inc., 144A 4,75% 15/10/2027	USD	750.000	741.818	0,12
Entergy Corp., FRN 7,125% 01/12/2054	USD	1.656.000	1.721.142	0,28	Live Nation Entertainment, Inc., 144A 3,75% 15/01/2028	USD	200.000	194.181	0,03
Enterprise Products Operating LLC, FRN 5,25% 16/08/2077	USD	1.000.000	989.447	0,16	Madison IAQ LLC, 144A 4,125% 30/06/2028	USD	260.000	252.358	0,04
					Madison IAQ LLC, 144A 5,875% 30/06/2029	USD	445.000	437.998	0,07

JPMorgan Funds - Flexible Credit Fund

Cartera de inversiones (continuación)

A 30 de junio de 2025

Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto	Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
Marriott Ownership Resorts, Inc., 144A 4,5% 15/06/2029	USD	405.000	388.941	0,06	Post Holdings, Inc., 144A 6,25% 15/02/2032	USD	200.000	205.744	0,03
Marvell Technology, Inc. 2,95% 15/04/2031	USD	1.125.000	1.023.299	0,17	Prime Security Services Borrower LLC, 144A 5,75% 15/04/2026	USD	222.000	223.170	0,04
Marvell Technology, Inc. 5,45% 15/07/2035	USD	340.000	341.709	0,06	Prime Security Services Borrower LLC, 144A 3,375% 31/08/2027	USD	500.000	483.990	0,08
MasTec, Inc., 144A 4,5% 15/08/2028	USD	635.000	626.224	0,10	Prime Security Services Borrower LLC, 144A 6,25% 15/01/2028	USD	550.000	551.402	0,09
Mauser Packaging Solutions Holding Co., 144A 7,875% 15/04/2027	USD	855.000	870.123	0,14	Primo Water Holdings, Inc., 144A 6,25% 01/04/2029	USD	620.000	623.272	0,10
Mauser Packaging Solutions Holding Co., 144A 9,25% 15/04/2027	USD	335.000	332.886	0,05	Prudential Financial, Inc., FRN 6,5% 15/03/2054	USD	705.000	725.953	0,12
Medline Borrower LP, 144A 3,875% 01/04/2029	USD	740.000	709.205	0,12	Quikrete Holdings, Inc., 144A 6,375% 01/03/2032	USD	625.000	642.924	0,10
Medline Borrower LP, 144A 5,25% 01/10/2029	USD	490.000	485.788	0,08	QXO Building Products, Inc., 144A 6,75% 30/04/2032	USD	320.000	329.475	0,05
Mileage Plus Holdings LLC, 144A 6,5% 20/06/2027	USD	80.000	80.262	0,01	Range Resources Corp. 8,25% 15/01/2029	USD	400.000	412.291	0,07
Morgan Stanley, FRN 4,654% 18/10/2030	USD	580.000	580.787	0,09	Raven Acquisition Holdings LLC, 144A 6,875% 15/11/2031	USD	430.000	428.987	0,07
Morgan Stanley, FRN 5,424% 21/07/2034	USD	265.000	270.905	0,04	Resideo Funding, Inc., 144A 6,5% 15/07/2032	USD	385.000	393.954	0,06
Morgan Stanley, FRN 5,831% 19/04/2035	USD	53.000	55.458	0,01	RHP Hotel Properties LP, REIT, 144A 4,5% 15/02/2029	USD	445.000	435.940	0,07
Morgan Stanley, FRN 5,664% 17/04/2036	USD	734.000	758.577	0,12	RHP Hotel Properties LP, REIT, 144A 6,5% 01/04/2032	USD	250.000	256.545	0,04
Morgan Stanley, FRN 2,484% 16/09/2036	USD	160.000	135.595	0,02	RHP Hotel Properties LP, REIT 4,75% 15/10/2027	USD	420.000	417.972	0,07
Morgan Stanley, FRN 5,948% 19/01/2038	USD	2.960.000	3.042.609	0,49	RingCentral, Inc., 144A 8,5% 15/08/2030	USD	520.000	557.031	0,09
Nationstar Mortgage Holdings, Inc., 144A 5,5% 15/08/2028	USD	450.000	451.019	0,07	Rocket Mortgage LLC, 144A 3,875% 01/03/2031	USD	570.000	527.725	0,09
NCR Atleos Corp., 144A 9,5% 01/04/2029	USD	655.000	716.971	0,12	SBA Communications Corp., REIT 3,125% 01/02/2029	USD	350.000	330.566	0,05
NCR Voyix Corp., 144A 5% 01/10/2028	USD	620.000	613.799	0,10	Scotts Miracle-Gro Co. (The) 4,5% 15/10/2029	USD	130.000	125.711	0,02
Nevada Power Co., FRN 6,25% 15/05/2055	USD	1.110.000	1.105.971	0,18	Scotts Miracle-Gro Co. (The) 4% 01/04/2031	USD	300.000	275.753	0,04
New Albertsons LP 7,45% 01/08/2029	USD	50.000	53.416	0,01	Scotts Miracle-Gro Co. (The) 4,375% 01/02/2032	USD	375.000	344.504	0,06
New Albertsons LP 8% 01/05/2031	USD	180.000	193.813	0,03	Scripps Escrow, Inc., 144A 5,875% 15/07/2027	USD	340.000	302.243	0,05
Newell Brands, Inc. 6,375% 15/05/2030	USD	485.000	470.465	0,08	Sempra, FRN 6,875% 01/10/2054	USD	1.450.000	1.457.711	0,24
Nexstar Media, Inc., 144A 4,75% 01/11/2028	USD	890.000	865.601	0,14	Shift4 Payments LLC, 144A 6,75% 15/08/2032	USD	315.000	327.159	0,05
NextEra Energy Capital Holdings, Inc., FRN 6,75% 15/06/2054	USD	550.000	571.145	0,09	Shutterfly Finance LLC, 144A 8,5% 01/10/2027	USD	352.103	327.896	0,05
NextEra Energy Capital Holdings, Inc., FRN 6,7% 01/09/2054	USD	1.410.000	1.451.854	0,24	Shutterfly Finance LLC, 144A 9,75% 01/10/2027	USD	39.279	39.455	0,01
NextEra Energy Capital Holdings, Inc., FRN 6,375% 15/08/2055	USD	105.000	107.090	0,02	Sirius XM Radio LLC, 144A 5% 01/08/2027	USD	110.000	109.072	0,02
NextEra Energy Capital Holdings, Inc., FRN 6,5% 15/08/2055	USD	90.000	92.405	0,02	Sirius XM Radio LLC, 144A 4% 15/07/2028	USD	1.000.000	957.802	0,16
NextEra Energy Capital Holdings, Inc., FRN 5,65% 01/05/2079	USD	670.000	667.476	0,11	Sirius XM Radio, Inc., 144A 3,875% 01/09/2031	USD	200.000	177.891	0,03
NGL Energy Operating LLC, 144A 8,125% 15/02/2029	USD	400.000	404.298	0,07	Six Flags Entertainment Corp., 144A 7,25% 15/05/2031	USD	100.000	102.735	0,02
NiSource, Inc., FRN 6,95% 30/11/2054	USD	1.536.000	1.592.516	0,26	Six Flags Entertainment Corp., 144A 6,625% 01/05/2032	USD	250.000	256.812	0,04
Novelis Corp., 144A 4,75% 30/01/2030	USD	250.000	239.147	0,04	Six Flags Entertainment Corp. 5,25% 15/07/2029	USD	370.000	361.663	0,06
NRG Energy, Inc., 144A 5,25% 15/06/2029	USD	420.000	418.188	0,07	Six Flags Theme Parks, Inc., 144A 7% 01/07/2025	USD	70.000	70.000	0,01
NRG Energy, Inc., 144A 3,625% 15/02/2031	USD	200.000	184.120	0,03	Somnigroup International, Inc., 144A 4% 15/04/2029	USD	560.000	534.919	0,09
ON Semiconductor Corp., 144A 3,875% 01/09/2028	USD	615.000	594.224	0,10	Somnigroup International, Inc., 144A 3,875% 15/10/2031	USD	200.000	181.872	0,03
OneMain Finance Corp. 7,125% 15/03/2026	USD	92.000	93.496	0,02	Sonic Automotive, Inc., 144A 4,625% 15/11/2029	USD	620.000	601.730	0,10
Organon & Co., 144A 4,125% 30/04/2028	USD	505.000	484.737	0,08	South Bow USA Infrastructure Holdings LLC, 144A 4,911% 01/09/2027	USD	630.000	634.197	0,10
Organon & Co., 144A 5,125% 30/04/2031	USD	400.000	347.778	0,06	SS&C Technologies, Inc., 144A 5,5% 30/09/2027	USD	385.000	384.767	0,06
Outfront Media Capital LLC, 144A 5% 15/08/2027	USD	212.000	210.765	0,03	Stagwell Global LLC, 144A 5,625% 15/08/2029	USD	945.000	903.125	0,15
Outfront Media Capital LLC, 144A 4,25% 15/01/2029	USD	300.000	286.905	0,05	Staples, Inc., 144A 10,75% 01/09/2029	USD	350.000	331.964	0,05
Outfront Media Capital LLC, 144A 4,625% 15/03/2030	USD	210.000	200.716	0,03	Staples, Inc., 144A 12,75% 15/01/2030	USD	369.027	249.077	0,04
Owens & Minor, Inc., 144A 4,5% 31/03/2029	USD	975.000	870.293	0,14	Stellantis Finance US, Inc., 144A 5,75% 18/03/2030	USD	680.000	685.312	0,11
Owens & Minor, Inc., 144A 6,625% 01/04/2030	USD	500.000	468.008	0,08	Sunoco LP 6% 15/04/2027	USD	247.000	247.161	0,04
Pacific Gas and Electric Co. 4,65% 01/08/2028	USD	464.000	461.550	0,08	Sunoco LP 5,875% 15/03/2028	USD	38.000	38.119	0,01
Pacific Gas and Electric Co. 4,55% 01/07/2030	USD	680.000	663.249	0,11	Surgery Center Holdings, Inc., 144A 7,25% 15/04/2032	USD	330.000	336.794	0,05
Performance Food Group, Inc., 144A 4,25% 01/08/2029	USD	715.000	689.833	0,11	Synaptics, Inc., 144A 4% 15/06/2029	USD	440.000	417.204	0,07
Permian Resources Operating LLC, 144A 9,875% 15/07/2031	USD	105.000	115.087	0,02	Synopsis, Inc. 4,85% 01/04/2030	USD	650.000	658.446	0,11
Permian Resources Operating LLC, 144A 6,25% 01/02/2033	USD	475.000	479.691	0,08	Synopsis, Inc. 5,15% 01/04/2035	USD	114.000	114.834	0,02
PetSmart, Inc., 144A 4,75% 15/02/2028	USD	275.000	268.268	0,04	Take-Two Interactive Software, Inc. 5,4% 12/06/2029	USD	84.000	86.463	0,01
PetSmart, Inc., 144A 7,75% 15/02/2029	USD	325.000	316.102	0,05	Take-Two Interactive Software, Inc. 5,6% 12/06/2034	USD	1.081.000	1.119.121	0,18
PG&E Corp., FRN 7,375% 15/03/2055	USD	2.130.000	2.021.409	0,33	Tallgrass Energy Partners LP, 144A 5,5% 15/01/2028	USD	850.000	845.698	0,14
Pike Corp., 144A 8,625% 31/01/2031	USD	225.000	244.933	0,04					
PNC Financial Services Group, Inc. (The), FRN 5,676% 22/01/2035	USD	300.000	310.538	0,05					
Post Holdings, Inc., 144A 5,5% 15/12/2029	USD	194.000	193.288	0,03					
Post Holdings, Inc., 144A 4,625% 15/04/2030	USD	245.000	235.542	0,04					

JPMorgan Funds - Flexible Credit Fund

Cartera de inversiones (continuación)

A 30 de junio de 2025

Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto	Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
Tallgrass Energy Partners LP, 144A 7,375% 15/02/2029	USD	250.000	256.832	0,04	Islas Vírgenes Británicas Champion Path Holdings Ltd., Reg. S 4,5% 27/01/2026	USD	765.000	760.192	0,12
Tallgrass Energy Partners LP, 144A 6% 01/09/2031	USD	945.000	922.934	0,15	Studio City Co. Ltd., Reg. S 7% 15/02/2027	USD	640.000	642.802	0,11
Targa Resources Partners LP 4% 15/01/2032	USD	350.000	325.459	0,05				1.402.994	0,23
Tenet Healthcare Corp. 6,25% 01/02/2027	USD	500.000	500.170	0,08				289.232.103	47,05
Tenet Healthcare Corp. 4,625% 15/06/2028	USD	750.000	739.958	0,12	Total obligaciones				
Terex Corp., 144A 5% 15/05/2029	USD	450.000	441.016	0,07	Obligaciones convertibles				
Terex Corp., 144A 6,25% 15/10/2032	USD	130.000	130.600	0,02	Bermudas				
TriMas Corp., 144A 4,125% 15/04/2029	USD	300.000	285.027	0,05	Jazz Investments I Ltd., 144A 3,125% 15/09/2030	USD	720.000	770.992	0,13
Trinity Industries, Inc., 144A 7,75% 15/07/2028	USD	225.000	233.645	0,04				770.992	0,13
Truist Financial Corp., FRN 6,123% 28/10/2033	USD	110.000	116.682	0,02	Islas Caimán				
Truist Financial Corp., FRN 5,122% 26/01/2034	USD	685.000	683.884	0,11	H World Group Ltd. 3% 01/05/2026	USD	725.000	765.297	0,12
Truist Financial Corp., FRN 5,867% 08/06/2034	USD	560.000	583.228	0,09	Sea Ltd. 2,375% 01/12/2025	USD	130.000	229.899	0,04
Truist Financial Corp., FRN 5,711% 24/01/2035	USD	160.000	165.482	0,03	Seagate HDD Cayman 3,5% 01/06/2028	USD	632.000	1.124.899	0,18
United Airlines Pass Through Trust 5,875% 15/08/2038	USD	783.125	777.263	0,13				2.120.095	0,34
United Airlines Pass-Through Trust, Series 2019-2 'AA' 2,7% 01/11/2033	USD	204.360	183.241	0,03	Estados Unidos de América				
United Airlines Pass-Through Trust, Series 2016-1 'B' 3,65% 07/07/2027	USD	64.074	63.493	0,01	Advanced Energy Industries, Inc. 2,5% 15/09/2028	USD	191.000	229.986	0,04
United Airlines Pass-Through Trust, Series 2016-2 'B' 3,65% 07/04/2027	USD	50.069	49.847	0,01	Bentley Systems, Inc. 0,125% 15/01/2026	USD	235.000	234.408	0,04
United Airlines Pass-Through Trust, Series 2018-1 'B' 4,6% 01/09/2027	USD	285.922	282.501	0,05	Box, Inc., 144A 1,5% 15/09/2029	USD	79.000	81.334	0,01
Univision Communications, Inc., 144A 6,625% 01/06/2027	USD	400.000	399.901	0,07	Box, Inc. 0% 15/01/2026	USD	275.000	367.300	0,06
Univision Communications, Inc., 144A 7,375% 30/06/2030	USD	440.000	430.659	0,07	Cheesecake Factory, Inc. (The), 144A 2% 15/03/2030	USD	175.000	189.683	0,03
US Foods, Inc., 144A 4,625% 01/06/2030	USD	245.000	238.740	0,04	Cheesecake Factory, Inc. (The) 0,375% 15/06/2026	USD	128.000	131.732	0,02
Venture Global LNG, Inc., 144A 8,125% 01/06/2028	USD	540.000	557.263	0,09	Dropbox, Inc. 0% 01/03/2028	USD	339.000	344.227	0,06
Venture Global LNG, Inc., 144A 7% 15/01/2030	USD	460.000	466.822	0,08	Enphase Energy, Inc. 0% 01/03/2028	USD	190.000	154.547	0,02
Vistra Operations Co. LLC, 144A 3,7% 30/01/2027	USD	394.000	388.645	0,06	Etsy, Inc. 0,125% 01/10/2026	USD	275.000	266.357	0,04
Vistra Operations Co. LLC, 144A 4,3% 15/07/2029	USD	851.000	837.973	0,14	Fluor Corp. 1,125% 15/08/2029	USD	207.000	273.221	0,04
Vistra Operations Co. LLC, 144A 6% 15/04/2034	USD	455.000	471.822	0,08	Greenbrier Cos., Inc. (The) 2,875% 15/04/2028	USD	540.000	579.155	0,09
Vistra Operations Co. LLC, 144A 5,7% 30/12/2034	USD	150.000	152.372	0,02	JetBlue Airways Corp., 144A 2,5% 01/09/2029	USD	305.000	281.123	0,05
Wabash National Corp., 144A 4,5% 15/10/2028	USD	1.105.000	1.006.760	0,16	Kite Realty Group LP, REIT, 144A 0,75% 01/04/2027	USD	425.000	440.656	0,07
Wand NewCo 3, Inc., 144A 7,625% 30/01/2032	USD	695.000	730.073	0,12	Life360, Inc., 144A 0% 01/06/2030	USD	136.000	142.623	0,02
Warnermedia Holdings, Inc. 4,279% 15/03/2032	USD	1.080.000	901.800	0,15	Live Nation Entertainment, Inc. 3,125% 15/01/2029	USD	415.000	635.031	0,10
Wells Fargo & Co., FRN 5,557% 25/07/2034	USD	160.000	164.649	0,03	Lumentum Holdings, Inc. 1,5% 15/12/2029	USD	183.000	280.886	0,05
Wells Fargo & Co., FRN 5,211% 03/12/2035	USD	453.000	453.334	0,07	Microchip Technology, Inc. 1,625% 15/02/2027	USD	110.000	218.110	0,04
Wells Fargo & Co., FRN 5,605% 23/04/2036	USD	695.000	715.058	0,12	ON Semiconductor Corp. 0% 01/05/2027	USD	1.050.000	1.248.819	0,20
WESCO Distribution, Inc., 144A 6,375% 15/03/2029	USD	225.000	231.655	0,04	ON Semiconductor Corp. 0,5% 01/03/2029	USD	150.000	138.872	0,02
WESCO Distribution, Inc., 144A 6,375% 15/03/2033	USD	500.000	516.327	0,08	PG&E Corp. 4,25% 01/12/2027	USD	655.000	652.834	0,11
William Carter Co. (The), 144A 5,625% 15/03/2027	USD	425.000	423.319	0,07	Snowflake, Inc., 144A 0% 01/10/2027	USD	749.000	1.138.497	0,19
WMG Acquisition Corp., 144A 3,75% 01/12/2029	USD	195.000	182.910	0,03	SoFi Technologies, Inc., 144A 1,25% 15/03/2029	USD	240.000	493.610	0,08
WMG Acquisition Corp., 144A 3,875% 15/07/2030	USD	530.000	494.655	0,08	Southern Co. (The) 4,5% 15/06/2027	USD	525.000	576.549	0,09
WR Grace Holdings LLC, 144A 5,625% 15/08/2029	USD	735.000	663.758	0,11	Spectrum Brands, Inc. 3,375% 01/06/2029	USD	656.000	596.822	0,10
WR Grace Holdings LLC, 144A 7,375% 01/03/2031	USD	265.000	271.979	0,04	Synaptics, Inc., 144A 0,75% 01/12/2031	USD	699.000	664.406	0,11
Wynn Resorts Finance LLC, 144A 5,125% 01/10/2029	USD	699.000	693.126	0,11	Topgolf Callaway Brands Corp. 2,75% 01/05/2026	USD	293.000	286.114	0,05
Wynn Resorts Finance LLC, 144A 7,125% 15/02/2031	USD	60.000	63.957	0,01	Uber Technologies, Inc. 0,875% 01/12/2028	USD	465.000	662.852	0,11
Wynn Resorts Finance LLC, 144A 6,25% 15/03/2033	USD	250.000	251.500	0,04	Veeco Instruments, Inc. 2,875% 01/06/2029	USD	583.000	622.061	0,10
Yum! Brands, Inc., 144A 4,75% 15/01/2030	USD	290.000	287.239	0,05	Wayfair, Inc. 3,25% 15/09/2027	USD	465.000	530.033	0,09
ZF North America Capital, Inc., 144A 6,875% 14/04/2028	USD	340.000	341.723	0,06				12.461.848	2,03
ZF North America Capital, Inc., 144A 6,875% 23/04/2032	USD	220.000	203.395	0,03	Total Obligaciones convertibles			15.352.935	2,50
			173.775.383	28,27	Total de valores mobiliarios e instrumentos de mercado monetario que se negocian en un mercado regulado de otro tipo			304.585.038	49,55
					Otros valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario				
					Obligaciones				
					Estados Unidos de América				
					Par Pharmaceutical, Inc. 0% 01/04/2027*	USD	370.000	0	0,00
					Rite Aid Corp., 144A 12,057% 30/08/2031*	USD	47.718	0	0,00
					Rite Aid Corp. 7,5% 31/12/2025*	USD	285.000	0	0,00
					Rite Aid Corp. 8% 15/11/2026*	USD	171.000	0	0,00
					Rite Aid Corp. 15% 30/08/2031*	USD	64.957	0	0,00

JPMorgan Funds - Flexible Credit Fund

Cartera de inversiones (continuación)

A 30 de junio de 2025

Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
Rite Aid Corp. 7,5% 31/12/2049§*	USD	44.961	0	0,00
Rite Aid Corp., Reg. S 8% 18/10/2029*	USD	129.154	0	0,00
Rite Aid Corp. (USD) 15% 30/08/2031*	USD	138.953	0	0,00
			0	0,00
Total obligaciones			0	0,00
Renta variable				
Luxemburgo				
Intelsat SA*	USD	13.305	540.515	0,09
			540.515	0,09
Reino Unido				
Venator Materials plc*	USD	8	1.500	0,00
			1.500	0,00
Estados Unidos de América				
MYT Holding LLC Preference 10%*	USD	22.083	28.156	0,00
Rite Aid Equity Escrow*	USD	450	0	0,00
			28.156	0,00
Total de valores de renta variable			570.171	0,09
Total otros valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario			570.171	0,09
Unidades de OICVM autorizados y otros instrumentos de inversión colectiva				
Esquemas de inversión colectiva - OICVM				
Luxemburgo				
JPMorgan Funds - Europe High Yield Bond Fund X (acc) - EUR X†	EUR	1.791	328.358	0,05
JPMorgan Global High Yield Bond Fund - JPM Global High Yield Bond X (acc) - USD†	USD	227.871	53.294.487	8,67
			53.622.845	8,72
Total Esquemas de inversión colectiva - OICVM			53.622.845	8,72
Total Unidades de OICVM autorizados y otros instrumentos de inversión colectiva			53.622.845	8,72
Total de inversiones			578.122.741	94,04
Efectivo			18.850.095	3,07
Otro activo/(pasivo)			17.763.786	2,89
Patrimonio neto total			614.736.622	100,00

Distribución Geográfica de la cartera a 30 de junio de 2025

	% del patrimonio neto
Estados Unidos de América	36,09
Luxemburgo	11,28
Francia	6,37
España	4,82
Italia	4,74
Reino Unido	4,71
Alemania	4,43
Islas Caimán	3,21
Países Bajos	2,96
Canadá	2,13
Irlanda	1,66
México	1,21
Suiza	1,13
Chile	0,64
Supranacional	0,61
Perú	0,56
Islas Vírgenes Británicas	0,55
India	0,52
Bélgica	0,50
Turquía	0,49
Portugal	0,46
Jersey	0,44
Suecia	0,40
Singapur	0,36
Dinamarca	0,35
Austria	0,33
Colombia	0,32
Mauricio	0,29
Australia	0,28
Grecia	0,27
Bermudas	0,27
Marruecos	0,20
Brasil	0,19
Panamá	0,18
Corea del Sur	0,17
Hungría	0,17
República Dominicana	0,17
Emiratos Árabes Unidos	0,15
Polonia	0,14
Paraguay	0,13
Liberia	0,08
Kazajistán	0,06
Gibraltar	0,02
Total de inversiones	94,04
Efectivo y otro activo/(pasivo)	5,96
Total	100,00

*El valor razonable de los títulos se establece bajo la dirección del Consejo de Administración.

†Fondo de Partes relacionadas.

§El título-valor se encuentra actualmente en situación de impago.

JPMorgan Funds - Flexible Credit Fund

Cartera de inversiones (continuación)

A 30 de junio de 2025

Contratos de divisas a plazo

Moneda comprada	Cantidad comprada	Moneda vendida	Cantidad vendida	Fecha de vencimiento	Contraparte	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD	% del patrimonio neto
AUD	1.618.492	USD	1.056.432	03/07/2025	Barclays	2.803	-
AUD	988.823	USD	644.582	03/07/2025	BNP Paribas	2.561	-
AUD	1.941.947	USD	1.251.148	03/07/2025	Morgan Stanley	19.776	0,01
AUD	831.977	USD	543.247	05/08/2025	HSBC	1.631	-
CAD	178.316.065	USD	129.332.401	03/07/2025	Barclays	1.093.754	0,18
CAD	524.336	USD	380.009	03/07/2025	Citibank	3.507	-
CAD	621.379	USD	454.712	05/08/2025	BNP Paribas	618	-
CAD	446.157	USD	325.919	05/08/2025	Morgan Stanley	1.013	-
EUR	626.628	USD	720.173	03/07/2025	Barclays	14.157	-
EUR	1.156.342	USD	1.322.899	03/07/2025	BNP Paribas	32.191	0,01
EUR	417.244	USD	476.020	03/07/2025	Citibank	12.939	-
EUR	944.074	USD	1.081.822	03/07/2025	HSBC	24.516	-
EUR	441.928.608	USD	506.276.932	03/07/2025	Morgan Stanley	11.609.166	1,89
EUR	120.491	USD	137.858	07/07/2025	Barclays	3.380	-
EUR	1.477.753	USD	1.724.489	05/08/2025	Citibank	11.368	-
EUR	991.522	USD	1.164.323	05/08/2025	Goldman Sachs	378	-
EUR	2.280.026	USD	2.673.751	05/08/2025	HSBC	4.505	-
EUR	314.596.023	USD	369.418.101	05/08/2025	Morgan Stanley	125.245	0,03
GBP	53.371	USD	72.220	03/07/2025	Barclays	798	-
GBP	254.037	USD	342.426	03/07/2025	BNP Paribas	5.123	-
GBP	506.634	USD	682.648	03/07/2025	Citibank	10.481	-
GBP	136.272	USD	184.219	03/07/2025	Goldman Sachs	2.216	-
GBP	403.000	USD	544.049	03/07/2025	HSBC	7.298	-
GBP	88.800.876	USD	119.548.893	03/07/2025	Morgan Stanley	1.940.116	0,32
GBP	989.841	USD	1.347.940	05/08/2025	Barclays	6.499	-
USD	245.490	EUR	209.478	02/07/2025	Morgan Stanley	25	-
USD	141.315	EUR	120.491	07/07/2025	HSBC	77	-
USD	212.879	GBP	155.014	01/07/2025	HSBC	805	-
USD	447.567	GBP	326.314	02/07/2025	Morgan Stanley	1.137	-
USD	121.910.013	GBP	89.006.500	03/07/2025	HSBC	139.687	0,02
USD	9.525.247	GBP	6.952.664	05/08/2025	Goldman Sachs	11.635	-
Total plusvalías latentes sobre contratos de divisas a plazo - Activos						15.089.405	2,46
CAD	1.187.230	USD	869.424	03/07/2025	Morgan Stanley	(1.046)	-
EUR	1.273.977	USD	1.497.362	05/08/2025	HSBC	(872)	-
EUR	1.493	USD	1.754	05/08/2025	Morgan Stanley	-	-
GBP	6.952.664	USD	9.523.866	03/07/2025	Goldman Sachs	(11.885)	-
GBP	288.424	USD	396.478	05/08/2025	BNP Paribas	(1.816)	-
GBP	89.161.513	USD	122.140.411	05/08/2025	HSBC	(137.097)	(0,02)
GBP	326.314	USD	447.629	05/08/2025	Morgan Stanley	(1.121)	-
USD	1.818.232	AUD	2.815.853	03/07/2025	BNP Paribas	(24.625)	-
USD	1.130.795	AUD	1.733.410	03/07/2025	Morgan Stanley	(3.649)	-
USD	521.536	AUD	796.964	05/08/2025	Barclays	(410)	-
USD	473.518	CAD	650.000	03/07/2025	BNP Paribas	(1.914)	-
USD	12.764.792	CAD	17.500.000	05/08/2025	Citibank	(58.727)	(0,01)
USD	12.759.264	CAD	17.500.000	05/08/2025	Morgan Stanley	(64.255)	(0,01)
USD	320.584	EUR	273.896	01/07/2025	Citibank	(367)	-
USD	1.803.804	EUR	1.584.799	03/07/2025	BNP Paribas	(53.386)	(0,01)
USD	2.499.279	EUR	2.194.822	03/07/2025	Citibank	(72.783)	(0,01)
USD	113.431	EUR	100.287	03/07/2025	Goldman Sachs	(4.093)	-
USD	144.207.257	EUR	126.995.858	03/07/2025	HSBC	(4.616.305)	(0,75)
USD	368.106.822	EUR	314.197.129	03/07/2025	Morgan Stanley	(93.657)	(0,02)
USD	107.675	EUR	92.587	05/08/2025	BNP Paribas	(1.084)	-
USD	152.394.604	EUR	129.767.996	05/08/2025	Morgan Stanley	(38.663)	(0,01)
USD	10.621.088	GBP	7.874.521	03/07/2025	Barclays	(152.092)	(0,03)
USD	46.110	GBP	34.087	03/07/2025	Citibank	(524)	-
USD	70.932	GBP	52.273	03/07/2025	HSBC	(583)	-
USD	188.477	GBP	139.474	03/07/2025	Morgan Stanley	(2.338)	-
USD	26.173	GBP	19.410	05/08/2025	Barclays	(386)	-
Total minusvalías latentes sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						(5.343.678)	(0,87)
Plusvalías netas latentes sobre contratos de divisas a plazo - Activos						9.745.727	1,59

JPMorgan Funds - Flexible Credit Fund

Cartera de inversiones (continuación)

A 30 de junio de 2025

Contratos de futuros financieros

Descripción de los títulos-valores	Número de contratos	Moneda	Exposición global USD	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD	% del patrimonio neto
Australia 3 Year Bond, 15/09/2025	17	AUD	1.198.689	330	-
Euro-Bobl, 08/09/2025	74	EUR	10.206.577	9.105	-
Euro-BTP, 08/09/2025	63	EUR	8.936.692	18.087	-
Long Gilt, 26/09/2025	65	GBP	8.280.391	33.576	0,01
Short-Term Euro-BTP, 08/09/2025	477	EUR	60.331.515	46.113	0,01
US 2 Year Note, 30/09/2025	213	USD	44.304.832	7.622	-
US 10 Year Note, 19/09/2025	417	USD	46.681.195	55.690	0,01
US Ultra Bond, 19/09/2025	18	USD	2.133.281	13.350	-
Total plusvalías latentes sobre contratos de futuros financieros				183.873	0,03
Australia 10 Year Bond, 15/09/2025	(4)	AUD	(300.050)	(201)	-
Euro-Bund, 08/09/2025	(90)	EUR	(13.738.007)	(10.979)	-
Euro-Buxl, 08/09/2025	(40)	EUR	(5.587.611)	(11.718)	-
Euro-OAT, 08/09/2025	(48)	EUR	(6.970.898)	(8.718)	-
Euro-Schatz, 08/09/2025	(642)	EUR	(80.685.584)	(25.351)	-
US 5 Year Note, 30/09/2025	(142)	USD	(15.467.461)	(30.430)	(0,01)
US 10 Year Ultra Bond, 19/09/2025	(190)	USD	(21.661.484)	(47.777)	(0,01)
US Long Bond, 19/09/2025	(4)	USD	(459.813)	(2.250)	-
Total minusvalías latentes sobre contratos de futuros financieros				(137.424)	(0,02)
Plusvalías netas latentes sobre contratos de futuros financieros				46.449	0,01

Contratos de opciones sobre permutas financieras

Cantidad	Descripción de los títulos-valores	Moneda	Contraparte	Exposición global USD	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
62.000.000	CDX.NA.HY.44-V1, Call, 1,04%, 20/08/2025	USD	Goldman Sachs	(240.068)	178.432	0,03
61.000.000	CDX.NA.HY.44-V1, Call, 1,04%, 16/07/2025	USD	Goldman Sachs	(280.540)	54.960	0,01
Total plusvalías latentes sobre contratos de opciones sobre permutas financieras					233.392	0,04
(62.000.000)	CDX.NA.HY.44-V1, Put, 1,02%, 20/08/2025	USD	Goldman Sachs	101.863	(112.037)	(0,02)
(61.000.000)	CDX.NA.HY.44-V1, Put, 1,02%, 16/07/2025	USD	Goldman Sachs	128.504	(39.856)	(0,01)
Total minusvalías latentes sobre contratos de opciones sobre permutas financieras					(151.893)	(0,03)
Plusvalías netas latentes sobre contratos de opciones sobre permutas financieras					81.499	0,01

Contratos de swaps de incumplimiento crediticio

Valor nominal	Moneda	Contraparte	Entidad de referencia	Compra/ Venta	Tipo de interés (Pagado)/ Recibido	Fecha de vencimiento	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
1.500.000	USD	Merrill Lynch	Target Corp. 2,5% 15/04/2026	Compra	(1,00)%	20/06/2030	(35.290)	(0,01)
Total contratos de swap de incumplimiento crediticio según su valor razonable - Pasivos							(35.290)	(0,01)
Valor de mercado neto sobre contratos de swap de incumplimiento crediticio - Pasivos							(35.290)	(0,01)

JPMorgan Funds - Flexible Credit Fund

Cartera de inversiones (continuación)

A 30 de junio de 2025

Contratos de swap de tipos de interés

Valor nominal	Moneda	Contraparte	Descripción de los títulos-valores	Fecha de vencimiento	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
4.100.000	USD	Citigroup	Pago de tipo fijo 2,996%	04/12/2035	248.034	0,04
8.750.000	USD	Citigroup	Recepción de tipo flotante SOFR 1 day			
			Pago de tipo fijo 3,394%	29/08/2034	291.897	0,05
			Recepción de tipo flotante SOFR 1 day			
Total contratos de swap de tipos de interés según su valor razonable - Activo					539.931	0,09
18.500.000	USD	Citigroup	Pago de tipo flotante SOFR 1 day	04/12/2027	(171.023)	(0,03)
			Recepción de tipo fijo al 2,798%			
Total contratos de swap de tipos de interés según su valor razonable - Pasivos					(171.023)	(0,03)
Valor de mercado neto sobre contratos de swap de tipos de interés - Activos					368.908	0,06

JPMorgan Funds - Global Aggregate Bond Fund

Cartera de inversiones

A 30 de junio de 2025

Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto	Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en un mercado de valores					República Checa				
Obligaciones					Czech Republic Government Bond				
Australia					4,5% 11/11/2032				
Australia Government Bond, Reg. S	AUD	6.125.000	3.954.031	0,66	Czech Republic Government Bond	CZK	48.290.000	2.358.832	0,40
4,75% 21/06/2054					4,9% 14/04/2034	CZK	160.370.000	8.015.424	1,34
New South Wales Treasury Corp., Reg. S 1,75% 20/03/2034								10.374.256	1,74
Westpac Banking Corp., Reg. S 3,106% 23/11/2027	EUR	1.000.000	1.194.381	0,20	República Dominicana				
			5.950.313	1,00	Dominican Republic Government Bond, Reg. S 4,875% 23/09/2032				
Bahrein						USD	1.420.000	1.315.942	0,22
Bahrain Government Bond, Reg. S 6,75% 20/09/2029	USD	390.000	397.368	0,07				1.315.942	0,22
			397.368	0,07	Francia				
Belgica					Alstom SA, Reg. S, FRN 5,868% Perpetual				
KBC Group NV, Reg. S, FRN 5,5% 20/09/2028	GBP	500.000	696.294	0,11	BPCE SFH SA, Reg. S 3,375% 13/03/2029	EUR	400.000	494.207	0,08
KBC Group NV, Reg. S, FRN 6,151% 19/03/2034	GBP	300.000	423.336	0,07	Caisse de Refinancement de l'Habitat SA, Reg. S 2,625% 20/06/2030	EUR	2.700.000	3.161.080	0,53
KBC Group NV, Reg. S, FRN 8% Perpetual	EUR	400.000	520.036	0,09	Electricite de France SA, Reg. S, FRN 2,625% Perpetual	EUR	400.000	456.727	0,08
			1.639.666	0,27	Electricite de France SA, Reg. S, FRN 5,125% Perpetual	EUR	400.000	481.504	0,08
Bermudas					Engie SA, Reg. S 3,625% 06/03/2031	EUR	1.000.000	1.204.255	0,20
Bermuda Government Bond, 144A 4,75% 15/02/2029	USD	390.000	390.877	0,07	Forvia SE, Reg. S 5,625% 15/06/2030	EUR	260.000	305.350	0,05
			390.877	0,07	France Government Bond OAT, Reg. S, 144A 3,2% 25/05/2035	EUR	5.810.000	6.772.858	1,14
Canada					TotalEnergies Capital SA 5,275% 10/09/2054	USD	200.000	186.177	0,03
Canadian Imperial Bank of Commerce, Reg. S 0,04% 09/07/2027	EUR	227.000	254.594	0,04				13.908.024	2,33
Enbridge, Inc. 5,3% 05/04/2029	USD	360.000	369.587	0,06	Alemania				
Enbridge, Inc. 5,7% 08/03/2033	USD	940.000	973.253	0,16	Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 2,5% 15/02/2035				
Province of British Columbia Canada 2,8% 18/06/2048	CAD	150.000	82.803	0,01	Commerzbank AG, Reg. S, FRN 4,625% 17/01/2031	EUR	12.634.060	14.697.369	2,47
Province of Quebec 5% 01/12/2041	CAD	1.220.000	953.929	0,16	Commerzbank AG, Reg. S, FRN 6,75% 05/10/2033	EUR	500.000	619.050	0,10
Royal Bank of Canada, Reg. S, FRN 5,001% 18/01/2028	GBP	687.000	944.650	0,16	Commerzbank AG, Reg. S, FRN 3,75% 06/06/2034	EUR	100.000	128.206	0,02
Toronto-Dominion Bank (The), Reg. S 3,191% 16/02/2029	EUR	3.300.000	3.958.778	0,67	Commerzbank AG, Reg. S, FRN 7,875% Perpetual	EUR	900.000	1.049.786	0,18
			7.537.594	1,26	IHO Verwaltungs GmbH, Reg. S 6,75% 15/11/2029	EUR	200.000	260.615	0,04
Islas Caimán					Vonovia SE, Reg. S 0,625% 14/12/2029	EUR	250.000	306.606	0,05
Gaci First Investment Co., Reg. S 5% 29/01/2029	USD	1.200.000	1.214.048	0,20		EUR	1.500.000	1.580.812	0,27
Gaci First Investment Co., Reg. S 4,75% 14/02/2030	USD	1.049.000	1.053.920	0,18				18.642.444	3,13
IHS Holding Ltd., Reg. S 6,25% 29/11/2028	USD	200.000	195.015	0,03	Hong Kong				
Ma'aden Sukuk Ltd., Reg. S 5,25% 13/02/2030	USD	200.000	203.652	0,04	Far East Horizon Ltd., Reg. S 5,875% 05/03/2028				
Melco Resorts Finance Ltd., Reg. S 5,25% 26/04/2026	USD	350.000	349.809	0,06		USD	295.000	294.042	0,05
Sharjah Sukuk Program Ltd., Reg. S 2,942% 10/06/2027	USD	668.000	644.797	0,11				294.042	0,05
SNB Funding Ltd., Reg. S, FRN 6% 24/06/2035	USD	778.000	783.587	0,13	Hungria				
			4.444.828	0,75	Hungary Government Bond 7% 24/10/2035				
Chile					Hungary Government Bond, Reg. S 6,125% 22/05/2028	HUF	856.700.000	2.507.480	0,42
Chile Government Bond 3,75% 14/01/2032	EUR	392.000	468.040	0,08	Hungary Government Bond, Reg. S 4% 25/07/2029	USD	422.000	436.012	0,07
			468.040	0,08		EUR	115.000	138.474	0,03
China								3.081.966	0,52
China Government Bond 2,8% 15/11/2032	CNH	43.220.000	6.529.316	1,10	India				
China Government Bond 2,35% 25/02/2034	CNH	26.360.000	3.874.401	0,65	REC Ltd., Reg. S 2,25% 01/09/2026				
			10.403.717	1,75		USD	300.000	291.715	0,05
Colombia								291.715	0,05
Colombia Government Bond 3,25% 22/04/2032	USD	2.400.000	1.904.268	0,32	Indonesia				
			1.904.268	0,32	Indonesia Government Bond 1,45% 18/09/2026				
						EUR	186.000	215.400	0,04
								215.400	0,04
					Irlanda				
					AerCap Ireland Capital DAC 3% 29/10/2028				
					AerCap Ireland Capital DAC 4,625% 10/09/2029	USD	700.000	666.487	0,11
					AerCap Ireland Capital DAC 3,3% 30/01/2032	USD	150.000	149.971	0,03
					AIB Group plc, Reg. S, FRN 7,125% Perpetual	USD	270.000	244.125	0,04
					Bank of Ireland Group plc, Reg. S, FRN 6,375% Perpetual	EUR	300.000	372.350	0,06
						EUR	400.000	480.145	0,08

JPMorgan Funds - Global Aggregate Bond Fund

Cartera de inversiones (continuación)

A 30 de junio de 2025

Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto	Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
Glencore Capital Finance DAC, Reg. S 4,154% 29/04/2031	EUR	396.000	479.464	0,08	<i>Países Bajos</i> ABN AMRO Bank NV, Reg. S 4,25% 21/02/2030	EUR	700.000	864.278	0,15
Glencore Capital Finance DAC, Reg. S 3,75% 04/02/2032	EUR	547.000	643.680	0,11					
			3.036.222	0,51					
<i>Israel</i>					Braskem Netherlands Finance BV, Reg. S 4,5% 10/01/2028	USD	200.000	172.765	0,03
Israel Government Bond 5,375% 12/03/2029	USD	683.000	697.370	0,12	Digital Dutch Finco BV, REIT, Reg. S 1% 15/01/2032	EUR	400.000	399.868	0,07
Israel Government Bond 5,625% 19/02/2035	USD	2.150.000	2.192.990	0,37	ING Groep NV, FRN 5,75% Perpetual	USD	440.000	437.942	0,07
Israel Government Bond, Reg. S 6,5% 06/11/2031	USD	348.000	373.184	0,06	Siemens Financieringsmaatschappij NV, Reg. S 3,125% 27/05/2033	EUR	100.000	117.172	0,02
			3.263.544	0,55	Siemens Financieringsmaatschappij NV, Reg. S 3,625% 27/05/2036	EUR	500.000	591.038	0,10
<i>Italia</i>					Volkswagen Financial Services NV, Reg. S 3,25% 13/04/2027	GBP	100.000	133.434	0,02
Autostrade per l'Italia SpA, Reg. S 4,625% 28/02/2036	EUR	341.000	411.030	0,07	Volkswagen International Finance NV, Reg. S 1,25% 23/09/2032	EUR	200.000	198.574	0,03
Banca Monte dei Paschi di Siena SpA, Reg. S 3,5% 23/04/2029	EUR	518.000	626.677	0,10	Volkswagen International Finance NV, Reg. S, FRN 7,5% Perpetual	EUR	200.000	253.239	0,04
Banca Monte dei Paschi di Siena SpA, Reg. S 2,75% 18/01/2069	EUR	1.928.000	2.251.106	0,38	WPC Eurobond BV, REIT 1,35% 15/04/2028	EUR	100.000	112.449	0,02
Credito Emiliano SpA, Reg. S 3,25% 18/04/2029	EUR	419.000	501.110	0,08				3.280.759	0,55
Intesa Sanpaolo SpA, Reg. S, FRN 3,85% 16/09/2032	EUR	1.741.000	2.081.733	0,35	<i>Nigeria</i>	USD	400.000	418.424	0,07
Intesa Sanpaolo SpA, Reg. S, FRN 6,375% Perpetual	EUR	300.000	367.140	0,06	Nigeria Government Bond, Reg. S 9,625% 09/06/2031				
Italy Buoni Poliennali del Tesoro, Reg. S, 144A 3,5% 15/02/2031	EUR	6.355.000	7.718.351	1,30				418.424	0,07
Italy Buoni Poliennali del Tesoro, Reg. S, 144A 3,65% 01/08/2035	EUR	8.377.000	10.000.992	1,68	<i>Portugal</i>				
Italy Buoni Poliennali del Tesoro, Reg. S, 144A 4,3% 01/10/2054	EUR	4.370.000	5.147.628	0,86	Banco Santander Totta SA, Reg. S 3,25% 15/02/2031	EUR	500.000	602.171	0,10
Italy Buoni Poliennali del Tesoro, Reg. S 2,95% 01/07/2030	EUR	43.650.000	51.822.550	8,70				602.171	0,10
Italy Buoni Poliennali del Tesoro, Reg. S 3,85% 01/02/2035	EUR	7.560.000	9.210.484	1,55	<i>Rumanía</i>	EUR	925.000	932.629	0,16
UniCredit SpA, Reg. S, FRN 6,5% Perpetual	EUR	566.000	699.302	0,12	Romania Government Bond, Reg. S 1,75% 13/07/2030				
			90.838.103	15,25	<i>Eslovaquia</i>		EUR	700.000	851.154
					Vseobecna Uverova Banka A/S, Reg. S 3,875% 05/09/2028				
<i>Japón</i>								851.154	0,14
Japan Government Thirty Year Bond 1% 20/03/2052	JPY	247.700.000	1.154.658	0,20	<i>Sudáfrica</i>	USD	700.000	675.361	0,11
Japan Government Thirty Year Bond 2,4% 20/03/2055	JPY	814.050.000	5.179.599	0,87	South Africa Government Bond 4,85% 30/09/2029				
Japan Government Twenty Year Bond 1,4% 20/12/2042	JPY	145.600.000	890.287	0,15	South Africa Government Bond 8% 31/01/2030	ZAR	64.470.000	3.570.590	0,60
Japan Government Twenty Year Bond 1,5% 20/09/2043	JPY	1.205.750.000	7.402.557	1,24				4.245.951	0,71
			14.627.101	2,46	<i>Corea del Sur</i>	EUR	1.176.000	1.428.790	0,24
<i>Jersey</i>					Korea Housing Finance Corp., Reg. S 4,082% 25/09/2027				
Gatwick Funding Ltd., Reg. S 6,125% 02/03/2028	GBP	200.000	276.405	0,05				1.428.790	0,24
Heathrow Funding Ltd., Reg. S 1,125% 08/10/2032	EUR	950.000	999.483	0,17	<i>España</i>				
Heathrow Funding Ltd., Reg. S 6,45% 10/12/2033	GBP	300.000	439.282	0,07	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA, FRN 9,375% Perpetual	USD	360.000	398.131	0,07
			1.715.170	0,29	Banco de Sabadell SA, Reg. S, FRN 3,375% 18/02/2033	EUR	600.000	698.359	0,12
<i>Luxemburgo</i>					Banco Santander SA, FRN 9,625% Perpetual	USD	800.000	885.187	0,15
Greensaif Pipelines Bidco SARL, Reg. S 5,853% 23/02/2036	USD	880.000	890.966	0,15	CaixaBank SA, Reg. S, FRN 7,5% Perpetual	EUR	400.000	515.261	0,09
Holcim Finance Luxembourg SA, Reg. S 0,5% 23/04/2031	EUR	900.000	906.040	0,15	Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 3,15% 30/04/2033	EUR	1.078.000	1.284.660	0,21
Millicom International Cellular SA, Reg. S 6,25% 25/03/2029	USD	180.000	180.478	0,03	Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 3,55% 31/10/2033	EUR	7.129.000	8.703.075	1,46
			1.977.484	0,33				12.484.673	2,10
<i>Mauricio</i>					<i>Supranacional</i>	USD	574.000	531.830	0,09
India Clean Energy Holdings, Reg. S 4,5% 18/04/2027	USD	200.000	193.692	0,03	Africa Finance Corp., Reg. S 2,875% 28/04/2028				
			193.692	0,03	Africa Finance Corp., Reg. S 5,55% 08/10/2029	USD	200.000	199.005	0,03
<i>México</i>					African Export-Import Bank (The), Reg. S 3,994% 21/09/2029	USD	200.000	183.630	0,03
Mexican Bonos 7,75% 29/05/2031	MXN	1.332.800	6.709.233	1,13	Arab Energy Fund (The), Reg. S 1,26% 10/02/2026	USD	378.000	370.044	0,06
Mexico Government Bond, FRN 7,75% 23/11/2034	MXN	1.180.000	5.684.551	0,95	Banque Ouest Africaine de Developpement, Reg. S 4,7% 22/10/2031	USD	650.000	589.641	0,10
			12.393.784	2,08					

JPMorgan Funds - Global Aggregate Bond Fund

Cartera de inversiones (continuación)

A 30 de junio de 2025

Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto	Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
Banque Ouest Africaine de Developpement, Reg. S 2,75% 22/01/2033	EUR	516.000	507.280	0,09	Estados Unidos de América	USD	510.000	445.455	0,07
European Union, Reg. S 3% 04/03/2053	EUR	1.500.230	1.514.046	0,25	AbbVie, Inc. 4,05% 21/11/2039	USD	349.000	286.068	0,05
			3.895.476	0,65	AbbVie, Inc. 4,25% 21/11/2049	USD			
Suiza					Accenture Capital, Inc. 4,5% 04/10/2034	USD	750.000	728.019	0,12
UBS Group AG, Reg. S, FRN 7,75% 01/03/2029	EUR	1.200.000	1.584.215	0,27	Ameren Illinois Co. 5,9% 01/12/2052	USD	50.000	51.493	0,01
			1.584.215	0,27	Bristol-Myers Squibb Co. 5,55% 22/02/2054	USD	620.000	602.647	0,10
Turquía					Cencora, Inc. 2,7% 15/03/2031	USD	1.510.000	1.362.507	0,23
Mersin Uluslararası Liman İşletmeciliği A/S, Reg. S 8,25% 15/11/2028	USD	200.000	208.043	0,04	ConocoPhillips Co. 5,55% 15/03/2054	USD	545.000	519.482	0,09
Turkcell İletişim Hizmetleri A/S, Reg. S 5,8% 11/04/2028	USD	200.000	197.348	0,03	Coterra Energy, Inc. 5,9% 15/02/2055	USD	150.000	139.203	0,02
Türkiye Government Bond 7,125% 12/02/2032	USD	680.000	681.900	0,12	Duke Energy Progress LLC 5,55% 15/03/2055	USD	21.000	20.485	0,00
Türkiye Government Bond 6,5% 03/01/2035	USD	460.000	435.180	0,07	Energy Transfer LP 5,55% 15/02/2028	USD	486.000	499.955	0,08
TVF Varlık Kiralama A/S, Reg. S 6,95% 23/01/2030	USD	418.000	420.476	0,07	Energy Transfer LP 5,6% 01/09/2034	USD	150.000	152.043	0,02
			1.942.947	0,33	Entergy Arkansas LLC 5,75% 01/06/2054	USD	70.000	69.226	0,01
Emiratos Árabes Unidos					Entergy Mississippi LLC 5,8% 15/04/2055	USD	70.000	69.896	0,01
Finance Department Government of Sharjah, Reg. S 4,625% 13/02/2032	EUR	928.000	1.090.172	0,18	Entergy Texas, Inc. 5,55% 15/09/2054	USD	50.000	47.615	0,01
MDGH GMTN RSC Ltd., Reg. S 0,375% 10/03/2027	EUR	902.000	1.020.119	0,17	Ford Motor Credit Co. LLC 7,2% 10/06/2030	USD	270.000	283.819	0,05
MDGH GMTN RSC Ltd., Reg. S 3% 28/03/2027	USD	300.000	292.763	0,05	General Motors Financial Co., Inc. 5,625% 04/04/2032	USD	1.520.000	1.535.940	0,26
			2.403.054	0,40	Global Payments, Inc. 4,875% 17/03/2031	EUR	980.000	1.207.600	0,20
Reino Unido					HCA, Inc. 3,5% 01/09/2030	USD	1.173.000	1.107.337	0,19
Barclays plc, Reg. S, FRN 7,09% 06/11/2029	GBP	600.000	874.377	0,15	HCA, Inc. 5,45% 15/09/2034	USD	1.455.000	1.463.649	0,25
Clydesdale Bank plc, Reg. S, FRN 4,781% 22/01/2028	GBP	653.000	894.540	0,15	HCA, Inc. 5,25% 15/06/2049	USD	30.000	26.629	0,00
Great Rolling Stock Co. plc (The), Reg. S 6,5% 05/04/2031	GBP	67.000	96.538	0,02	HCA, Inc. 3,5% 15/07/2051	USD	235.000	155.116	0,03
HSBC Holdings plc, FRN 5,13% 19/11/2028	USD	310.000	313.863	0,05	HCA, Inc. 5,95% 15/09/2054	USD	40.000	38.724	0,01
HSBC Holdings plc, FRN 5,546% 04/03/2030	USD	2.845.000	2.927.964	0,49	Occidental Petroleum Corp. 4,625% 15/06/2045	USD	136.000	103.054	0,02
HSBC Holdings plc, FRN 4,6% Perpetual	USD	320.000	292.313	0,05	Oracle Corp. 5,375% 27/09/2054	USD	140.000	127.404	0,02
INEOS Quattro Finance 2 plc, Reg. S 8,5% 15/03/2029	EUR	260.000	304.740	0,05	Oracle Corp. 6% 03/08/2055	USD	580.000	577.541	0,10
Motability Operations Group plc, Reg. S 3,875% 24/01/2034	EUR	707.000	841.522	0,14	Pacific Gas and Electric Co. 6,15% 15/01/2033	USD	320.000	329.170	0,05
National Grid Electricity Distribution East Midlands plc, Reg. S 3,53% 20/09/2028	EUR	219.000	262.793	0,04	Pacific Gas and Electric Co. 5,8% 15/05/2034	USD	395.000	394.130	0,07
National Grid plc, Reg. S 0,25% 01/09/2028	EUR	200.000	217.219	0,04	Pacific Gas and Electric Co. 6% 15/08/2035	USD	790.000	796.819	0,13
Nationwide Building Society, Reg. S, FRN 5,75% Perpetual	GBP	200.000	270.172	0,05	Pacific Gas and Electric Co. 4,6% 15/06/2043	USD	300.000	236.996	0,04
Nationwide Building Society, Reg. S, FRN 7,5% Perpetual	GBP	230.000	318.197	0,05	Realty Income Corp., REIT 5,125% 06/07/2034	EUR	700.000	897.226	0,15
NatWest Group plc, FRN 8,125% Perpetual	USD	215.000	232.276	0,04	San Diego Gas & Electric Co. 3,32% 15/04/2050	USD	60.000	40.277	0,01
Paragon Bank plc, Reg. S, FRN 4,821% 20/03/2028	GBP	650.000	890.538	0,15	San Diego Gas & Electric Co. 5,35% 01/04/2053	USD	270.000	251.980	0,04
Santander UK plc, Reg. S 3% 12/03/2029	EUR	900.000	1.073.408	0,18	Southern California Edison Co. 5,2% 01/06/2034	USD	72.000	69.736	0,01
South Eastern Power Networks plc, Reg. S 5,625% 30/09/2030	GBP	100.000	142.321	0,02	Southern California Edison Co. 5,45% 01/03/2035	USD	773.000	757.551	0,13
Standard Chartered plc, FRN, 144A 2,608% 12/01/2028	USD	364.000	353.525	0,06	Southern California Edison Co. 5,9% 01/03/2055	USD	43.000	39.324	0,01
Standard Chartered plc, FRN, 144A 7,018% 08/02/2030	USD	635.000	682.224	0,11	Southern Co. Gas Capital Corp. 5,75% 15/09/2033	USD	180.000	188.610	0,03
Standard Chartered plc, FRN, 144A 5,005% 15/10/2030	USD	605.000	610.786	0,10	Uber Technologies, Inc. 5,35% 15/09/2054	USD	50.000	46.483	0,01
Standard Chartered plc, FRN, 144A 7,75% Perpetual	USD	200.000	208.011	0,04	US Treasury 4,5% 15/05/2027	USD	22.520.300	22.814.120	3,83
Synthomer plc, Reg. S 7,375% 02/05/2029	EUR	260.000	303.114	0,05	US Treasury 3,875% 15/03/2028	USD	15.909.400	15.980.868	2,68
UK Treasury, Reg. S 1,25% 31/07/2051	GBP	3.149.402	1.893.448	0,32	US Treasury 4,5% 31/05/2029	USD	1.440.000	1.478.531	0,25
UK Treasury, Reg. S 3,75% 22/10/2053	GBP	3.730.736	3.978.035	0,67	US Treasury 4,25% 31/01/2030	USD	6.655.000	6.781.601	1,14
UK Treasury, Reg. S 4,375% 31/07/2054	GBP	4.667.207	5.553.099	0,93	US Treasury 4% 31/03/2030	USD	21.065.000	21.243.559	3,57
			23.535.023	3,95	US Treasury 4,5% 15/02/2044	USD	250.000	240.859	0,04
					US Treasury 4,75% 15/02/2045	USD	15.605.000	15.475.771	2,60
					US Treasury 4,5% 15/11/2054	USD	10.208.400	9.699.575	1,63
					US Treasury Inflation Indexed, FRN 1,625% 15/10/2029	USD	10.477.500	10.808.912	1,81
							120.193.005	20,18	
					Uzbekistán				
					Uzbekistan Government Bond, Reg. S 6,947% 25/05/2032	USD	594.000	613.241	0,10
							613.241	0,10	
					Total obligaciones		387.717.072	65,10	
					Total de valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en un mercado de valores		387.717.072	65,10	

JPMorgan Funds - Global Aggregate Bond Fund

Cartera de inversiones (continuación)

A 30 de junio de 2025

Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto	Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
Valores mobiliarios e instrumentos de mercado monetario que se negocian en un mercado regulado de otro tipo					Alemania				
Obligaciones					Deutsche Bank AG, FRN 6,819% 20/11/2029				
Australia					Deutsche Bank AG, FRN 4,999% 11/09/2030				
Santos Finance Ltd., 144A 6,875% 19/09/2033	USD	261.000	284.676	0,05		USD	320.000	341.311	0,06
			284.676	0,05		USD	1.770.000	1.782.378	0,30
Bélgica					Hungria				
KBC Group NV, FRN, 144A 4,932% 16/10/2030	USD	200.000	202.184	0,03	OTP Bank Nyrt., Reg. S, FRN 7,3% 30/07/2035	USD	400.000	408.997	0,07
			202.184	0,03				408.997	0,07
Bermudas					India				
Tengizchevroil Finance Co. International Ltd., Reg. S 3,25% 15/08/2030	USD	200.000	178.061	0,03	Muthoot Finance Ltd., Reg. S 7,125% 14/02/2028	USD	513.000	522.632	0,09
			178.061	0,03	Shriram Finance Ltd., Reg. S 6,15% 03/04/2028	USD	582.000	584.281	0,10
Canadá					Tata Capital Ltd., Reg. S 5,389% 21/07/2028	USD	500.000	505.945	0,08
Aris Mining Corp., Reg. S 8% 31/10/2029	USD	200.000	204.287	0,03				1.612.858	0,27
Emera, Inc., FRN 6,75% 15/06/2076	USD	185.000	186.843	0,03	Irlanda				
Enbridge, Inc., FRN 5,5% 15/07/2077	USD	360.000	356.498	0,06	Ares European CLO XXI DAC, Reg. S, FRN 'A' 3,667% 15/04/2038	EUR	752.000	880.314	0,15
Enbridge, Inc., FRN 7,375% 15/01/2083	USD	730.000	754.087	0,13	Avoca CLO XXXII DAC, Reg. S, FRN 'A1' 3,334% 15/04/2039	EUR	842.000	983.881	0,16
Hydro-Quebec 6,5% 15/02/2035	CAD	280.000	245.712	0,04	Jubilee CLO DAC, Reg. S, FRN 'A' 3,706% 21/07/2037	EUR	700.000	821.280	0,14
Province of Ontario 3,65% 02/06/2033	CAD	13.373.000	9.808.082	1,65	Palmer Square European CLO DAC, Reg. S, FRN 'A' 0% 15/07/2038	EUR	1.355.000	1.589.076	0,27
Province of Quebec 3,6% 01/09/2033	CAD	11.383.000	8.297.664	1,39	Ravensdale Park CLO DAC, Reg. S, FRN 'A' 3,447% 25/04/2038	EUR	857.000	1.002.100	0,17
Transcanada Trust, FRN 5,5% 15/09/2079	USD	120.000	118.962	0,02	RRE 18 Loan Management DAC, Reg. S, FRN 'A1' 3,749% 15/04/2039	EUR	477.000	559.649	0,09
			19.972.135	3,35	RRE 24 Loan Management DAC, Reg. S, FRN 'A1' 3,529% 15/04/2040	EUR	900.000	1.050.545	0,18
Islas Caimán								6.886.845	1,16
Avolon Holdings Funding Ltd., 144A 6,375% 04/05/2028	USD	425.000	443.165	0,08	Italia				
Avolon Holdings Funding Ltd., 144A 5,75% 01/03/2029	USD	481.000	493.984	0,08	Eni SpA, 144A 5,75% 19/05/2035	USD	260.000	265.313	0,05
Avolon Holdings Funding Ltd., 144A 5,75% 15/11/2029	USD	344.000	353.926	0,06	Intesa Sanpaolo SpA, 144A 7% 21/11/2025	USD	200.000	201.592	0,03
Avolon Holdings Funding Ltd., 144A 5,15% 15/01/2030	USD	2.010.000	2.022.979	0,34	Intesa Sanpaolo SpA, 144A 6,625% 20/06/2033	USD	1.484.000	1.607.137	0,27
Avolon Holdings Funding Ltd., 144A 5,375% 30/05/2030	USD	1.055.000	1.073.608	0,18				2.074.042	0,35
MTR Corp. CI Ltd., Reg. S, FRN 4,875% Perpetual	USD	300.000	301.291	0,05	Japón				
Wynn Macau Ltd., Reg. S 5,125% 15/12/2029	USD	200.000	192.338	0,03	Rakuten Group, Inc., Reg. S 11,25% 15/02/2027	USD	481.000	523.299	0,09
			4.881.291	0,82				523.299	0,09
Colombia					Luxemburgo				
Ecopetrol SA 8,625% 19/01/2029	USD	200.000	211.565	0,04	Bavarian Sky SA, Reg. S, FRN 'A' 2,367% 21/02/2033	EUR	900.000	1.054.876	0,18
			211.565	0,04	JBS USA Holding Lux SARL 7,25% 15/11/2053	USD	220.000	246.332	0,04
Dinamarca								1.301.208	0,22
Danske Bank A/S, FRN, 144A 5,705% 01/03/2030	USD	1.390.000	1.439.903	0,24	Mauricio				
			1.439.903	0,24	India Green Power Holdings, Reg. S 4% 22/02/2027	USD	216.650	210.421	0,03
Francia								210.421	0,03
BNP Paribas SA, FRN, 144A 5,283% 19/11/2030	USD	550.000	560.089	0,09	México				
BNP Paribas SA, FRN, 144A 5,786% 13/01/2033	USD	1.290.000	1.340.239	0,22	Alpek SAB de CV, Reg. S 4,25% 18/09/2029	USD	200.000	190.285	0,03
BNP Paribas SA, FRN, 144A 5,906% 19/11/2035	USD	270.000	271.975	0,05	BBVA Bancomer SA, Reg. S, FRN 7,625% 11/02/2035	USD	413.000	424.357	0,07
BNP Paribas SA, FRN, 144A 7,75% Perpetual	USD	1.115.000	1.168.770	0,20	Petroleos Mexicanos 5,95% 28/01/2031	USD	1.370.000	1.236.907	0,21
BPCE SA, FRN, 144A 6,714% 19/10/2029	USD	1.115.000	1.179.564	0,20	Petroleos Mexicanos 6,7% 16/02/2032	USD	599.000	556.637	0,09
BPCE SA, FRN, 144A 5,876% 14/01/2031	USD	250.000	259.074	0,04				2.408.186	0,40
BPCE SA, FRN, 144A 7,003% 19/10/2034	USD	1.760.000	1.929.920	0,32	Países Bajos				
Credit Agricole SA, FRN, 144A 4,631% 11/09/2028	USD	395.000	395.424	0,07	Enel Finance International NV, 144A 5,5% 15/06/2052	USD	435.000	399.681	0,07
Credit Agricole SA, FRN, 144A 6,316% 03/10/2029	USD	1.505.000	1.582.159	0,27	Greenko Dutch BV, Reg. S 3,85% 29/03/2026	USD	355.520	349.421	0,06
Credit Agricole SA, FRN, 144A 6,7% Perpetual	USD	360.000	352.931	0,06				749.102	0,13
Electricite de France SA, 144A 6,9% 23/05/2053	USD	320.000	342.012	0,06					
Societe Generale SA, FRN, 144A 6,1% 13/04/2033	USD	490.000	508.345	0,08					
			9.890.502	1,66					

JPMorgan Funds - Global Aggregate Bond Fund

Cartera de inversiones (continuación)

A 30 de junio de 2025

Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto	Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
<i>Singapur</i> Singapore Airlines Ltd., Reg. S 3% 20/07/2026	USD	1.400.000	1.380.733	0,23	Broadcom, Inc., 144A 3,469% 15/04/2034	USD	81.000	72.181	0,01
			1.380.733	0,23	Broadcom, Inc., 144A 3,137% 15/11/2035	USD	126.000	105.919	0,02
<i>Corea del Sur</i> Hanwha Life Insurance Co. Ltd., Reg. S, FRN 6,3% 24/06/2055	USD	208.000	214.500	0,04	BXP Trust, Series 2017-GM 'A', 144A 3,379% 13/06/2039	USD	210.000	203.147	0,03
			214.500	0,04	BXP Trust, FRN, Series 2017-GM 'B', 144A 3,539% 13/06/2039	USD	465.000	447.356	0,08
<i>España</i> CaixaBank SA, FRN, 144A 5,673% 15/03/2030	USD	785.000	811.536	0,13	CCUBS Commercial Mortgage Trust, FRN, Series 2017-C1 'C' 4,581% 15/11/2050	USD	360.000	327.297	0,06
CaixaBank SA, FRN, 144A 6,84% 13/09/2034	USD	420.000	460.094	0,08	Charter Communications Operating LLC 3,5% 01/06/2041	USD	1.215.000	877.626	0,15
EnfraGen Energia Sur SA, Reg. S 5,375% 30/12/2030	USD	200.000	179.445	0,03	Cheniere Energy Partners LP 4,5% 01/10/2029	USD	1.920.000	1.897.872	0,32
			1.451.075	0,24	CHL Mortgage Pass-Through Trust, Series 2005-21 'A2' 5,5% 25/10/2035	USD	6.406	3.458	0,00
<i>Supranacional</i> ATP Tower Holdings, Reg. S 7,875% 03/02/2030	USD	200.000	204.009	0,03	Citigroup Commercial Mortgage Trust, FRN, Series 2015-GC33 'B' 4,721% 10/09/2058	USD	550.000	517.361	0,09
Banque Ouest Africaine de Developpement, Reg. S, FRN 8,2% 13/02/2055	USD	350.000	350.618	0,06	Citigroup, Inc., FRN 5,174% 13/02/2030	USD	700.000	713.988	0,12
			554.627	0,09	Citigroup, Inc., FRN 3,98% 20/03/2030	USD	690.000	675.760	0,11
<i>Suiza</i> UBS Group AG, FRN, 144A 9,25% Perpetual	USD	580.000	634.416	0,11	Citigroup, Inc., FRN 4,542% 19/09/2030	USD	550.000	547.216	0,09
			634.416	0,11	Citigroup, Inc., FRN 2,561% 01/05/2032	USD	1.360.000	1.202.524	0,20
<i>Tailandia</i> Kasikornbank PCL, Reg. S, FRN 5,275% Perpetual	USD	530.000	529.867	0,09	Citigroup, Inc., FRN 5,333% 27/03/2036	USD	250.000	251.485	0,04
Krung Thai Bank PCL, Reg. S, FRN 4,4% Perpetual	USD	605.000	595.804	0,10	Columbia Pipelines Operating Co. LLC, 144A 5,927% 15/08/2030	USD	115.000	121.162	0,02
			1.125.671	0,19	Columbia Pipelines Operating Co. LLC, 144A 6,036% 15/11/2033	USD	425.000	444.974	0,07
<i>Trinidad y Tobago</i> Trinidad Generation UnLtd, Reg. S 7,75% 16/06/2033	USD	200.000	206.725	0,03	Comcast Corp. 4,8% 15/05/2033	USD	500.000	497.680	0,08
			206.725	0,03	Comcast Corp. 5,3% 15/05/2035	USD	775.000	787.841	0,13
<i>Turquía</i> TAV Havalimanlari Holding A/S, Reg. S 8,5% 07/12/2028	USD	200.000	208.429	0,03	Comcast Corp. 2,937% 01/11/2056	USD	1.085.000	633.945	0,11
			208.429	0,03	CSAIL Commercial Mortgage Trust, FRN, Series 2016-C6 'C' 5,08% 15/01/2049	USD	380.000	345.947	0,06
<i>Reino Unido</i> Azule Energy Finance plc, Reg. S 8,125% 23/01/2030	USD	200.000	198.300	0,03	Duke Energy Carolinas LLC 5,4% 15/01/2054	USD	70.000	67.178	0,01
BP Capital Markets plc, FRN 6,45% Perpetual	USD	540.000	552.514	0,09	Duke Energy Corp., FRN 6,45% 01/09/2054	USD	355.000	366.301	0,06
Brass No. 10 plc, Reg. S, FRN, Series 10X 'A2' 4,584% 16/04/2069	GBP	142.753	195.218	0,03	Edison International, FRN 8,125% 15/06/2053	USD	340.000	328.287	0,06
HSBC Holdings plc, FRN 6,5% Perpetual	USD	385.000	388.391	0,07	Edison International, FRN 5,375% Perpetual	USD	395.000	370.526	0,06
Lloyds Banking Group plc, FRN 6,75% Perpetual	USD	220.000	215.617	0,04	Energy Transfer LP 5,55% 15/05/2034	USD	230.000	232.355	0,04
Silverstone Master Issuer plc, Reg. S, FRN '2A' 4,541% 21/01/2070	GBP	868.000	1.185.226	0,20	Energy Transfer LP, FRN 7,125% 01/10/2054	USD	300.000	307.235	0,05
			2.735.266	0,46	Entergy Corp., FRN 7,125% 01/12/2054	USD	290.000	301.408	0,05
<i>Estados Unidos de América</i> American Airlines Pass-Through Trust, Series 2016-3 'A' 3,25% 15/04/2030	USD	101.642	93.761	0,02	Enterprise Products Operating LLC, FRN 5,375% 15/02/2078	USD	102.000	100.427	0,02
American Airlines Pass-Through Trust, Series A 3,6% 15/04/2031	USD	108.700	103.026	0,02	FHLMC REMICS, IO, Series 4097 'JP' 3% 15/08/2027	USD	21.308	455	0,00
American Express Co., FRN 5,667% 25/04/2036	USD	210.000	216.868	0,04	FHLMC REMICS, IO, Series 4167 2,5% 15/02/2028	USD	31.685	651	0,00
Amgen, Inc. 5,75% 02/03/2063	USD	83.000	80.452	0,01	FHLMC REMICS, IO, FRN, Series 4954 'SY' 1,63% 25/02/2050	USD	248.009	29.939	0,01
Bank of America Corp., FRN 5,162% 24/01/2031	USD	665.000	681.144	0,11	FHLMC REMICS, IO, FRN, Series 4839 'WS' 1,682% 15/08/2056	USD	783.833	112.613	0,02
Bank of America Corp., FRN 2,572% 20/10/2032	USD	2.666.000	2.345.547	0,39	FirstEnergy Transmission LLC, 144A 2,866% 15/09/2028	USD	205.000	195.451	0,03
Bank of America Corp., FRN 3,846% 08/03/2037	USD	246.000	224.133	0,04	FNMA, IO, Series 421 'C3' 4% 25/07/2030	USD	21.127	976	0,00
Baxter International, Inc. 2,539% 01/02/2032	USD	1.785.000	1.552.914	0,26	FNMA, IO, FRN, Series 2012-17 'SL' 2,18% 25/03/2032	USD	148.901	12.303	0,00
Berry Global, Inc. 5,65% 15/01/2034	USD	180.000	185.449	0,03	FNMA 'T' 2,5% 25/09/2048	USD	2.593.907	2.277.660	0,38
Broadcom, Inc., 144A 3,419% 15/04/2033	USD	985.000	891.241	0,15	FNMA BFO125 4% 01/07/2056	USD	954.170	888.721	0,15
					FNMA BFO144 3,5% 01/10/2056	USD	121.086	108.647	0,02
					FNMA BFO219 3,5% 01/09/2057	USD	317.731	285.084	0,05
					Glencore Funding LLC, 144A 5,371% 04/04/2029	USD	780.000	799.484	0,13
					Glencore Funding LLC, 144A 6,375% 06/10/2030	USD	96.000	103.046	0,02
					Glencore Funding LLC, 144A 5,634% 04/04/2034	USD	1.111.000	1.133.290	0,19
					GNMA 3% 20/10/2051	USD	6.833.877	6.034.562	1,01
					GNMA 5,5% 20/11/2052	USD	1.189.897	1.197.568	0,20
					GNMA, IO, FRN, Series 2017-176 'SC' 1,768% 20/11/2047	USD	266.506	37.444	0,01
					Goldman Sachs Group, Inc. (The), FRN 5,207% 28/01/2031	USD	1.145.000	1.170.655	0,20
					Goldman Sachs Group, Inc. (The), FRN 5,218% 23/04/2031	USD	1.040.000	1.065.635	0,18
					Goldman Sachs Group, Inc. (The), FRN 5,016% 23/10/2035	USD	1.269.000	1.250.691	0,21
					GS Mortgage Securities Trust, FRN, Series 2017-GS6 'C' 4,322% 10/05/2050	USD	420.000	334.528	0,06
					HCA, Inc. 4,625% 15/03/2052	USD	190.000	152.377	0,03

JPMorgan Funds - Global Aggregate Bond Fund

Cartera de inversiones (continuación)

A 30 de junio de 2025

Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto	Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
Hyundai Capital America, 144A 4,875% 01/11/2027	USD	695.000	697.927	0,12	Wells Fargo & Co., FRN 5,499% 23/01/2035	USD	200.000	204.555	0,03
ITC Holdings Corp., 144A 2,95% 14/05/2030	USD	84.000	78.087	0,01	Wells Fargo & Co., FRN 5,211% 03/12/2035	USD	1.403.000	1.404.034	0,24
ITC Holdings Corp., 144A 5,4% 01/06/2033	USD	501.000	506.004	0,09				132.469.653	22,24
ITC Holdings Corp., 144A 5,65% 09/05/2034	USD	1.300.000	1.332.035	0,22	Islas Virgenes Británicas Studio City Finance Ltd., Reg. S 5% 15/01/2029	USD	200.000	183.398	0,03
JBS USA Holding Lux SARL, 144A 5,5% 15/01/2036	USD	820.000	820.947	0,14				183.398	0,03
JBS USA LUX SARL, 144A 5,95% 20/04/2035	USD	440.000	454.737	0,08				196.523.457	32,99
Jersey Central Power & Light Co., 144A 2,75% 01/03/2032	USD	620.000	543.239	0,09	Total obligaciones			196.523.457	32,99
KeyCorp, FRN 6,401% 06/03/2035	USD	41.000	43.639	0,01	Total de valores mobiliarios e instrumentos de mercado monetario que se negocian en un mercado regulado de otro tipo			196.523.457	32,99
Mars, Inc., 144A 5,2% 01/03/2035	USD	1.700.000	1.715.410	0,29	Unidades de OICVM autorizados y otros instrumentos de inversión colectiva				
Mars, Inc., 144A 5,65% 01/05/2045	USD	70.000	69.920	0,01	Esquemas de inversión colectiva - OICVM				
Mars, Inc., 144A 5,7% 01/05/2055	USD	300.000	298.494	0,05	Luxemburgo				
Marvell Technology, Inc. 2,95% 15/04/2031	USD	1.135.000	1.032.395	0,17	JPMorgan USD Liquidity LVNAV Fund - JPM USD Liquidity LVNAV X (dist.)†	USD	6.056.297	6.056.297	1,02
Marvell Technology, Inc. 5,45% 15/07/2035	USD	323.000	324.623	0,05				6.056.297	1,02
Memorial Health Services 3,447% 01/11/2049	USD	200.000	142.526	0,02	Total Esquemas de inversión colectiva - OICVM			6.056.297	1,02
Meta Platforms, Inc. 5,4% 15/08/2054	USD	600.000	582.252	0,10	Total Unidades de OICVM autorizados y otros instrumentos de inversión colectiva			6.056.297	1,02
Morgan Stanley, FRN 4,654% 18/10/2030	USD	1.405.000	1.406.906	0,24	Total de inversiones			590.296.826	99,11
Morgan Stanley, FRN 5,192% 17/04/2031	USD	1.040.000	1.065.456	0,18	Efectivo			11.027.349	1,85
Morgan Stanley, FRN 5,664% 17/04/2036	USD	600.000	620.090	0,10	Otro activo/(pasivo)			(5.741.044)	(0,96)
Morgan Stanley Capital I Trust, FRN, Series 2018-L1 'C' 4,938% 15/10/2051	USD	500.000	452.647	0,08	Patrimonio neto total			595.583.131	100,00
NextEra Energy Capital Holdings, Inc., FRN 6,75% 15/06/2054	USD	575.000	597.107	0,10					
NiSource, Inc., FRN 6,95% 30/11/2054	USD	365.000	378.430	0,06					
Olympic Tower Mortgage Trust, Series 2017-OT 'A', 144A 3,566% 10/05/2039	USD	350.000	309.708	0,05					
ONEOK, Inc., 144A 6,5% 01/09/2030	USD	340.000	363.152	0,06					
Periana Holdings LLC, Reg. S 5,95% 19/04/2026	USD	350.000	350.003	0,06					
PG&E Corp., FRN 7,375% 15/03/2055	USD	118.000	111.984	0,02					
PNC Financial Services Group, Inc. (The), FRN 4,812% 21/10/2032	USD	300.000	299.819	0,05					
Rutgers The State University of New Jersey 3,915% 01/05/2119	USD	210.000	138.597	0,02					
RWE Finance US LLC, 144A 5,875% 16/04/2034	USD	155.000	160.162	0,03					
Solventum Corp. 5,45% 13/03/2031	USD	1.645.000	1.705.710	0,29					
State of Hawaii Airports System 3,14% 01/07/2047	USD	310.000	215.940	0,04					
Take-Two Interactive Software, Inc. 5,6% 12/06/2034	USD	64.000	66.257	0,01					
Truist Financial Corp., FRN 5,711% 24/01/2035	USD	120.000	124.112	0,02					
UBS Commercial Mortgage Trust, FRN, Series 2018-C11 'B' 4,713% 15/06/2051	USD	520.000	488.191	0,08					
UMBS 2,5% 01/07/2051	USD	11.445.290	9.591.647	1,61					
UMBS 3% 01/11/2051	USD	3.231.083	2.820.289	0,47					
UMBS 2,5% 01/01/2052	USD	1.832.135	1.520.354	0,26					
UMBS 3,5% 01/02/2052	USD	1.960.416	1.779.365	0,30					
UMBS 3% 01/03/2052	USD	659.331	575.943	0,10					
UMBS 3% 01/05/2052	USD	5.143.672	4.482.712	0,75					
UMBS 4,5% 01/09/2052	USD	997.037	953.578	0,16					
UMBS 5,5% 01/05/2053	USD	4.942.709	4.946.208	0,83					
UMBS 5,5% 01/07/2053	USD	5.253.101	5.259.147	0,88					
UMBS 5% 01/08/2053	USD	4.662.003	4.571.944	0,77					
UMBS 6% 01/09/2053	USD	2.406.939	2.448.356	0,41					
UMBS 5,5% 01/11/2053	USD	977.604	977.919	0,16					
UMBS 6,5% 01/05/2054	USD	2.880.486	2.994.044	0,50					
UMBS 6% 01/10/2054	USD	8.321.688	8.516.984	1,43					
UMBS 5,5% 01/11/2054	USD	7.522.315	7.516.989	1,26					
UMBS 6% 01/06/2055	USD	7.393.854	7.514.261	1,26					
UMBS AP4392 3,5% 01/08/2042	USD	4.477	4.203	0,00					
UMBS BM4493 5% 01/07/2047	USD	232.100	234.943	0,04					
UMBS (USD) 2,5% 01/01/2052	USD	4.880.542	4.052.903	0,68					
UMBS (USD) 3% 01/01/2052	USD	2.458.235	2.158.997	0,36					
UMBS (USD) 5,5% 01/07/2053	USD	2.133.975	2.134.937	0,36					
University of Southern California 3,226% 01/10/2120	USD	150.000	85.946	0,01					
US Bancorp, FRN 5,678% 23/01/2035	USD	100.000	103.555	0,02					
Vistra Operations Co. LLC, 144A 3,7% 30/01/2027	USD	251.000	247.589	0,04					
Vistra Operations Co. LLC, 144A 6% 15/04/2034	USD	235.000	243.688	0,04					
Vistra Operations Co. LLC, 144A 5,7% 30/12/2034	USD	240.000	243.794	0,04					
Wells Fargo & Co., FRN 5,15% 23/04/2031	USD	1.045.000	1.069.492	0,18					

†Fondo de Partes relacionadas.

JPMorgan Funds - Global Aggregate Bond Fund

Cartera de inversiones (continuación)

A 30 de junio de 2025

Distribución Geográfica de la cartera a 30 de junio de 2025	% del patrimonio neto
Estados Unidos de América	42,42
Italia	15,60
Canadá	4,61
Reino Unido	4,41
Francia	3,99
Alemania	3,49
Japón	2,55
México	2,48
España	2,34
China	1,75
República Checa	1,74
Irlanda	1,67
Luxemburgo	1,57
Islas Caimán	1,57
Australia	1,05
Supranacional	0,74
Sudáfrica	0,71
Países Bajos	0,68
Hungría	0,59
Israel	0,55
Emiratos Árabes Unidos	0,40
Suiza	0,38
Turquía	0,36
Colombia	0,36
India	0,32
Bélgica	0,30
Jersey	0,29
Corea del Sur	0,28
Dinamarca	0,24
Singapur	0,23
República Dominicana	0,22
Tailandia	0,19
Rumanía	0,16
Eslovaquia	0,14
Uzbekistán	0,10
Portugal	0,10
Bermudas	0,10
Chile	0,08
Nigeria	0,07
Bahréin	0,07
Mauricio	0,06
Hong Kong	0,05
Indonesia	0,04
Trinidad y Tobago	0,03
Islas Vírgenes Británicas	0,03
Total de inversiones	99,11
Efectivo y otro activo/(pasivo)	0,89
Total	100,00

JPMorgan Funds - Global Aggregate Bond Fund

Cartera de inversiones (continuación)

A 30 de junio de 2025

Contratos de divisas a plazo

Moneda comprada	Cantidad comprada	Moneda vendida	Cantidad vendida	Fecha de vencimiento	Contraparte	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD	% del patrimonio neto
AUD	17.115.646	USD	11.068.503	22/07/2025	Citibank	137.244	0,02
AUD	78.692	USD	50.506	22/07/2025	HSBC	1.014	-
AUD	10.656.966	USD	6.958.260	22/07/2025	Morgan Stanley	18.939	-
BRL	22.599.726	USD	4.029.316	22/07/2025	Citibank	78.554	0,01
BRL	4.253.197	USD	754.402	22/07/2025	Goldman Sachs	18.686	-
BRL	6.824.249	USD	1.211.378	22/07/2025	HSBC	29.041	0,01
CAD	944.945	USD	690.165	22/07/2025	Barclays	1.732	-
CAD	56.807	USD	41.364	22/07/2025	BNP Paribas	231	-
CHF	1.214.131	EUR	1.294.739	22/07/2025	Goldman Sachs	7.128	-
CHF	470.307	EUR	500.873	22/07/2025	HSBC	3.534	-
CHF	1.222.008	USD	1.510.284	22/07/2025	Goldman Sachs	26.100	0,01
CLP	1.538.341.920	USD	1.635.090	22/07/2025	HSBC	9.531	-
CNH	354.701.992	USD	49.511.629	22/07/2025	Goldman Sachs	84.830	0,02
CNH	17.473.408	USD	2.434.488	22/07/2025	Merrill Lynch	8.743	-
COP	3.123.340.616	USD	751.101	22/07/2025	Barclays	11.244	-
COP	10.284.917.249	USD	2.464.179	22/07/2025	Goldman Sachs	46.163	0,01
DKK	7.415.971	USD	1.149.363	22/07/2025	Morgan Stanley	17.269	-
EUR	361.529	SGD	533.954	22/07/2025	Morgan Stanley	4.741	-
EUR	552.624	USD	648.370	22/07/2025	Citibank	124	-
EUR	6.678.739	USD	7.677.900	22/07/2025	Goldman Sachs	159.477	0,03
EUR	450.753	USD	518.510	22/07/2025	HSBC	10.440	-
EUR	5.860.712	USD	6.763.449	22/07/2025	Morgan Stanley	113.988	0,03
GBP	1.121.240	JPY	218.841.599	22/07/2025	Morgan Stanley	14.597	-
GBP	897.628	USD	1.205.591	22/07/2025	Barclays	22.571	0,01
GBP	150.555	USD	203.270	22/07/2025	Citibank	2.724	-
GBP	1.115.547	USD	1.514.225	22/07/2025	Goldman Sachs	12.101	-
GBP	3.972.650	USD	5.375.264	22/07/2025	HSBC	60.235	0,01
GBP	440.857	USD	596.664	22/07/2025	Morgan Stanley	6.530	-
HUF	15.213.485	USD	44.536	22/07/2025	Morgan Stanley	49	-
IDR	77.313.485.213	USD	4.737.462	22/07/2025	Barclays	22.033	0,01
ILS	2.982.734	USD	829.027	22/07/2025	HSBC	55.044	0,01
INR	43.951.590	USD	509.678	22/07/2025	Goldman Sachs	1.705	-
JPY	217.688.703	USD	1.499.048	22/07/2025	Citibank	12.464	-
JPY	339.470.625	USD	2.343.756	22/07/2025	Goldman Sachs	13.344	-
JPY	38.285.738	USD	264.931	22/07/2025	Morgan Stanley	904	-
KRW	13.017.147.391	USD	9.525.834	22/07/2025	Citibank	84.622	0,02
MXN	23.439.103	USD	1.219.236	22/07/2025	Morgan Stanley	19.679	-
NZD	6.810.948	USD	4.102.701	22/07/2025	BNP Paribas	32.064	0,01
NZD	2.491.917	USD	1.511.098	22/07/2025	Morgan Stanley	1.685	-
PEN	829.538	USD	229.431	22/07/2025	BNP Paribas	4.143	-
PLN	12.063.457	USD	3.252.920	22/07/2025	BNP Paribas	79.113	0,01
SGD	970.206	USD	759.159	22/07/2025	BNP Paribas	3.094	-
TRY	47.419.594	USD	1.169.425	22/07/2025	Morgan Stanley	713	-
TRY	56.716.611	USD	1.205.390	22/12/2025	Morgan Stanley	18.800	-
TWD	44.315.888	USD	1.520.114	22/07/2025	Goldman Sachs	9.167	-
TWD	21.484.445	USD	740.376	22/07/2025	Standard Chartered	1.023	-
USD	1.517.631	AUD	2.316.676	22/07/2025	Citibank	885	-
USD	3.822.468	CAD	5.201.428	22/07/2025	BNP Paribas	13.938	-
USD	586.938	CAD	801.177	22/07/2025	Morgan Stanley	310	-
USD	559.554	CNH	4.001.338	22/07/2025	HSBC	64	-
USD	1.191.419	EUR	1.015.102	22/07/2025	Goldman Sachs	216	-
USD	1.231.348	EUR	1.048.187	22/07/2025	Morgan Stanley	1.319	-
USD	6.398	HUF	2.180.061	22/07/2025	Citibank	9	-
USD	752.862	JPY	107.766.020	22/07/2025	BNP Paribas	4.593	-
USD	659.389	JPY	94.687.807	22/07/2025	HSBC	1.928	-
USD	43.180	JPY	6.183.234	22/07/2025	Morgan Stanley	247	-
USD	768.507	KRW	1.037.791.593	22/07/2025	J.P. Morgan	2.314	-
USD	750.152	THB	24.244.539	22/07/2025	Citibank	3.189	-
USD	774.047	TWD	22.052.595	22/07/2025	Citibank	13.042	-
USD	3.652.316	ZAR	64.856.239	22/07/2025	Goldman Sachs	9.515	-
ZAR	72.851.111	USD	4.041.387	22/07/2025	Goldman Sachs	50.465	0,01
Total plusvalías latentes sobre contratos de divisas a plazo - Activos						1.369.191	0,23
AUD	2.330.123	CHF	1.240.728	22/07/2025	Goldman Sachs	(34.369)	(0,01)
AUD	79.848	USD	52.325	22/07/2025	HSBC	(48)	-
AUD	81.115	USD	53.115	22/07/2025	Morgan Stanley	(8)	-
CAD	2.048.590	USD	1.500.304	22/07/2025	Citibank	(309)	-
CNH	5.363.512	USD	750.152	22/07/2025	Goldman Sachs	(195)	-
EUR	1.294.739	CHF	1.213.144	22/07/2025	BNP Paribas	(5.887)	-
EUR	176.836	USD	207.663	22/07/2025	Morgan Stanley	(149)	-
GBP	1.101.261	USD	1.510.282	22/07/2025	Goldman Sachs	(3.504)	-
JPY	6.588.822.144	USD	45.998.980	22/07/2025	BNP Paribas	(249.783)	(0,04)
NOK	3.390.964	USD	340.928	22/07/2025	Morgan Stanley	(5.906)	-
SEK	14.307.705	EUR	1.294.646	22/07/2025	Goldman Sachs	(12.546)	-
SEK	14.417.555	USD	1.523.169	22/07/2025	Citibank	(4.903)	-
SEK	22.490.726	USD	2.374.529	22/07/2025	Morgan Stanley	(6.104)	-
SGD	519.967	EUR	351.795	22/07/2025	HSBC	(4.307)	-
SGD	580.828	EUR	392.295	22/07/2025	State Street	(4.017)	-
THB	24.359.064	USD	752.862	22/07/2025	Barclays	(2.370)	-
THB	99.294.945	USD	3.068.248	22/07/2025	Goldman Sachs	(9.014)	-
USD	128.139	AUD	196.476	22/07/2025	Barclays	(495)	-
USD	1.203.267	AUD	1.852.562	22/07/2025	BNP Paribas	(9.620)	-

JPMorgan Funds - Global Aggregate Bond Fund

Cartera de inversiones (continuación)

A 30 de junio de 2025

Contratos de divisas a plazo (continuación)

Moneda comprada	Cantidad comprada	Moneda vendida	Cantidad vendida	Fecha de vencimiento	Contraparte	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD	% del patrimonio neto
USD	324.245	AUD	498.728	22/07/2025	Citibank	(2.275)	-
USD	407.919	AUD	625.879	22/07/2025	HSBC	(1.849)	-
USD	4.953.466	AUD	7.598.430	22/07/2025	Morgan Stanley	(21.285)	-
USD	755.161	BRL	4.265.155	22/07/2025	BNP Paribas	(20.101)	(0,01)
USD	1.245.213	BRL	6.881.706	22/07/2025	Citibank	(5.650)	-
USD	23.660	CAD	32.394	22/07/2025	Morgan Stanley	(59)	-
USD	7.664.233	CHF	6.209.786	22/07/2025	Citibank	(143.092)	(0,03)
USD	363.214	CHF	295.836	22/07/2025	Morgan Stanley	(8.730)	-
USD	1.348.804	CNH	9.663.789	22/07/2025	BNP Paribas	(2.443)	-
USD	2.484.066	CNH	17.821.066	22/07/2025	Merrill Lynch	(7.777)	-
USD	752.854	COP	3.136.388.797	22/07/2025	J.P. Morgan	(12.676)	-
USD	8.125.011	CZK	175.115.118	22/07/2025	Goldman Sachs	(174.636)	(0,03)
USD	6.128.023	EUR	5.308.871	22/07/2025	BNP Paribas	(101.839)	(0,02)
USD	10.388.773	EUR	9.069.746	22/07/2025	Citibank	(254.408)	(0,05)
USD	5.594.479	EUR	4.844.709	22/07/2025	HSBC	(90.697)	(0,02)
USD	6.886.669	EUR	5.950.234	22/07/2025	Morgan Stanley	(95.820)	(0,02)
USD	1.119.823	GBP	831.758	22/07/2025	BNP Paribas	(18.214)	-
USD	88.147	GBP	64.945	22/07/2025	Citibank	(713)	-
USD	1.157.982	GBP	856.417	22/07/2025	HSBC	(13.795)	-
USD	55.931	GBP	41.535	22/07/2025	Morgan Stanley	(900)	-
USD	4.313.209	HUF	1.514.386.735	22/07/2025	Goldman Sachs	(124.886)	(0,02)
USD	24.041	HUF	8.395.732	22/07/2025	Morgan Stanley	(564)	-
USD	748.625	JPY	107.995.556	22/07/2025	Barclays	(1.237)	-
USD	1.506.736	JPY	217.737.310	22/07/2025	Citibank	(5.114)	-
USD	1.492.792	JPY	216.004.957	22/07/2025	Goldman Sachs	(7.029)	-
USD	1.103	JPY	160.287	22/07/2025	HSBC	(10)	-
USD	3.034.095	JPY	437.397.075	22/07/2025	Morgan Stanley	(2.952)	-
USD	374.663	KRW	514.161.515	22/07/2025	Goldman Sachs	(4.938)	-
USD	7.847.674	MXN	149.646.715	22/07/2025	BNP Paribas	(62.171)	(0,01)
USD	751.136	MXN	14.301.634	22/07/2025	Citibank	(4.802)	-
USD	387.080	MXN	7.382.021	22/07/2025	Morgan Stanley	(3.110)	-
USD	391.713	NZD	647.709	22/07/2025	Morgan Stanley	(1.496)	-
USD	274.675	RON	1.202.442	22/07/2025	BNP Paribas	(2.304)	-
USD	11.047.452	SGD	14.154.791	22/07/2025	HSBC	(73.411)	(0,01)
USD	755.142	ZAR	13.477.887	22/07/2025	Merrill Lynch	(1.875)	-
USD	412.547	ZAR	7.425.089	22/07/2025	Morgan Stanley	(4.501)	-
ZAR	13.364.384	USD	753.369	22/07/2025	Citibank	(2.727)	-
ZAR	21.689.176	USD	1.219.236	22/07/2025	Morgan Stanley	(1.013)	-
Total minusvalías latentes sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						(1.634.633)	(0,27)
Minusvalías netas latentes sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						(265.442)	(0,04)

Contratos de futuros financieros

Descripción de los títulos-valores	Número de contratos	Moneda	Exposición global USD	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD	% del patrimonio neto
Australia 10 Year Bond, 15/09/2025	(64)	AUD	(4.800.805)	12.924	-
Euro-Schatz, 08/09/2025	414	EUR	52.030.890	15.767	-
Japan 10 Year Bond, 12/09/2025	(21)	JPY	(20.221.791)	7.273	-
Long Gilt, 26/09/2025	185	GBP	23.567.267	94.912	0,02
US 2 Year Note, 30/09/2025	(112)	USD	(23.296.437)	22.625	-
US Long Bond, 19/09/2025	157	USD	18.047.641	87.117	0,02
Total plusvalías latentes sobre contratos de futuros financieros				240.618	0,04
Canada 10 Year Bond, 18/09/2025	(40)	CAD	(3.565.844)	(6.107)	-
Euro-Bobl, 08/09/2025	(398)	EUR	(54.894.834)	(48.970)	(0,01)
Euro-BTP, 08/09/2025	(14)	EUR	(1.985.932)	(4.019)	-
Euro-Bund, 08/09/2025	(103)	EUR	(15.722.386)	(128.472)	(0,02)
Euro-Buxl, 08/09/2025	(57)	EUR	(7.962.346)	(16.698)	-
Euro-OAT, 08/09/2025	(66)	EUR	(9.584.984)	(11.988)	-
Short-Term Euro-BTP, 08/09/2025	(197)	EUR	(24.916.789)	(19.045)	-
US 5 Year Note, 30/09/2025	511	USD	55.661.074	(390.303)	(0,07)
US 10 Year Note, 19/09/2025	(16)	USD	(1.791.125)	(145.336)	(0,03)
US 10 Year Ultra Bond, 19/09/2025	(262)	USD	(29.870.047)	(286.382)	(0,05)
US Ultra Bond, 19/09/2025	(162)	USD	(19.199.531)	(123.101)	(0,02)
Total minusvalías latentes sobre contratos de futuros financieros				(1.180.421)	(0,20)
Minusvalías netas latentes sobre contratos de futuros financieros				(939.803)	(0,16)

JPMorgan Funds - Global Aggregate Bond Fund

Cartera de inversiones (continuación)

A 30 de junio de 2025

Contratos de swap de tipos de interés

Valor nominal	Moneda	Contraparte	Descripción de los títulos-valores	Fecha de vencimiento	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
657.656.000	HUF	Citigroup	Pago de tipo flotante BUBOR 6 month	18/06/2030	11.990	-
842.344.000	HUF	Citigroup	Recepción de tipo fijo al 6,315%			
			Pago de tipo flotante BUBOR 6 month	18/06/2030	16.932	-
20.730.000	CNY	Citigroup	Recepción de tipo fijo al 6,33%			
			Pago de tipo flotante CNREPOFIX=CFXS 1 week	18/06/2030	20.335	-
2.590.285.000	JPY	Citigroup	Recepción de tipo fijo al 1,618%			
			Pago de tipo flotante TONAR 1 day	18/06/2032	53.865	0,01
11.834.850.000	KRW	Citigroup	Recepción de tipo fijo al 1,057%			
			Pago de tipo flotante CD.KSDA 3 month	18/06/2030	61.977	0,01
108.500.000	THB	Citigroup	Recepción de tipo fijo al 2,625%			
			Pago de tipo flotante THOR 1 day	18/06/2035	80.876	0,02
120.400.000	THB	Citigroup	Recepción de tipo fijo al 1,851%			
			Pago de tipo flotante THOR 1 day	18/06/2035	133.576	0,02
			Recepción de tipo fijo al 1,976%			
Total contratos de swap de tipos de interés según su valor razonable - Activo					379.551	0,06
100.840.000	CNY	Citigroup	Pago de tipo flotante CNREPOFIX=CFXS 1 week	18/06/2030	(51.998)	(0,01)
8.991.855.000	KRW	Citigroup	Recepción de tipo fijo al 1,394%			
			Pago de tipo flotante CD.KSDA 3 month	18/06/2030	(46.247)	(0,01)
8.485.000	EUR	Citigroup	Recepción de tipo fijo al 2,331%			
			Pago de tipo flotante EURIBOR 6 month	18/06/2030	(44.454)	(0,01)
111.685.000	CNY	Citigroup	Recepción de tipo fijo al 2,156%			
			Pago de tipo flotante CNREPOFIX=CFXS 1 week	18/06/2030	(33.627)	-
152.810.000	ZAR	Citigroup	Recepción de tipo fijo al 1,426%			
			Pago de tipo flotante CNREPOFIX=CFXS 1 week	17/09/2030	(21.113)	-
35.125.000	CNY	Citigroup	Recepción de tipo fijo al 1,445%			
			Pago de tipo flotante CNREPOFIX=CFXS 1 week	18/06/2030	(15.604)	-
			Recepción de tipo fijo al 1,405%			
Total contratos de swap de tipos de interés según su valor razonable - Pasivos					(213.043)	(0,03)
Valor de mercado neto sobre contratos de swap de tipos de interés - Activos					166.508	0,03

JPMorgan Funds - Global Bond Opportunities Fund

Cartera de inversiones

A 30 de junio de 2025

Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto	Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en un mercado de valores					República Dominicana				
Obligaciones					Dominican Republic Government Bond, Reg. S 6,85% 27/01/2045				
Austria					Ecuador				
Benteler International AG, Reg. S 9,375% 15/05/2028	EUR	2.228.000	2.738.493	0,06	Ecuador Government Bond, STEP, Reg. S 6,9% 31/07/2030	USD	4.293.000	4.251.573	0,10
Benteler International AG, Reg. S 7,25% 15/06/2031	EUR	890.000	1.077.696	0,03	Ecuador Government Bond, STEP, Reg. S 5,5% 31/07/2035	USD	4.697.492	4.083.295	0,09
Klabin Austria GmbH, Reg. S 7% 03/04/2049	USD	4.039.000	4.079.471	0,10		USD	1.637.475	1.180.412	0,03
Suzano Austria GmbH 3,75% 15/01/2031	USD	1.573.000	1.468.849	0,03				5.263.707	0,12
			9.364.509	0,22	Egipto				
Bahamas					Egypt Government Bond, Reg. S 8,625% 04/02/2030	USD	5.956.000	6.039.415	0,14
Commonwealth of the Bahamas, Reg. S 8,25% 24/06/2036	USD	1.863.000	1.886.753	0,04	Egypt Government Bond, Reg. S 7,625% 29/05/2032	USD	9.530.000	8.833.365	0,21
			1.886.753	0,04				14.872.780	0,35
Bélgica					Francia				
Azelis Finance NV, Reg. S 5,75% 15/03/2028	EUR	1.200.000	1.451.310	0,04	Alstom SA, Reg. S, FRN 5,868% Perpetual	EUR	3.900.000	4.818.515	0,11
KBC Group NV, Reg. S, FRN 6% Perpetual	EUR	2.600.000	3.069.538	0,07	Altice France SA, 144A 5,5% 15/10/2029	USD	1.815.000	1.528.148	0,04
KBC Group NV, Reg. S, FRN 8% Perpetual	EUR	2.800.000	3.640.255	0,09	Altice France SA, Reg. S 5,875% 01/02/2027	EUR	1.899.000	2.009.233	0,05
Ontex Group NV, Reg. S 5,25% 15/04/2030	EUR	1.900.000	2.281.535	0,05	Altice France SA, Reg. S 3,375% 15/01/2028	EUR	4.211.000	4.135.377	0,10
			10.442.638	0,25	Altice France SA, Reg. S 4,125% 15/01/2029	EUR	2.987.000	2.952.575	0,07
Benín					Autoroutes du Sud de la France SA, Reg. S 3,25% 19/01/2033	EUR	2.500.000	2.926.730	0,07
Benin Government Bond, Reg. S 7,96% 13/02/2038	USD	8.806.000	8.343.658	0,20	AXA SA, Reg. S, FRN 3,375% 06/07/2047	EUR	9.000.000	10.656.171	0,25
			8.343.658	0,20	Banijay Entertainment SAS, Reg. S 7% 01/05/2029	EUR	1.561.000	1.915.357	0,04
Brasil					Bertrand Franchise Finance SAS, Reg. S 6,5% 18/07/2030	EUR	1.992.000	2.372.157	0,06
Brazil Government Bond 10% 01/01/2027	BRL	254.010	46.288.656	1,09	BNP Paribas SA, Reg. S, FRN 3,875% 10/01/2031	EUR	6.400.000	7.805.396	0,18
			46.288.656	1,09	BNP Paribas SA, Reg. S, FRN 7,375% Perpetual	EUR	4.400.000	5.687.624	0,13
Islas Caimán					BPCE SA, Reg. S 4,375% 13/07/2028	EUR	6.500.000	7.979.755	0,19
DP World Crescent Ltd., Reg. S 4,848% 26/09/2028	USD	2.840.000	2.846.013	0,07	Cerba Healthcare SACA, Reg. S 3,5% 31/05/2028	EUR	979.000	835.220	0,02
Gaci First Investment Co., Reg. S 4,875% 14/02/2035	USD	6.591.000	6.461.296	0,15	Chrome HoldCo SAS, Reg. S 5% 31/05/2029	EUR	613.000	170.768	0,00
Gaci First Investment Co., Reg. S 5,375% 29/01/2054	USD	6.962.000	6.172.784	0,15	Credit Agricole SA, Reg. S, FRN 6,5% Perpetual	EUR	1.800.000	2.222.804	0,05
Vale Overseas Ltd. 6,4% 28/06/2054	USD	5.428.000	5.306.410	0,12	Crown European Holdings SACA, Reg. S 4,5% 15/01/2030	EUR	1.120.000	1.359.767	0,03
			20.786.503	0,49	Electricite de France SA, Reg. S, FRN 2,625% Perpetual	EUR	3.600.000	4.110.540	0,10
Colombia					Electricite de France SA, Reg. S, FRN 2,875% Perpetual	EUR	2.800.000	3.232.241	0,08
Colombia Government Bond 7,375% 25/04/2030	USD	11.898.000	12.324.610	0,29	Electricite de France SA, Reg. S, FRN 3% Perpetual	EUR	3.000.000	3.456.152	0,08
Colombia Government Bond 3,125% 15/04/2031	USD	4.405.000	3.619.865	0,08	Electricite de France SA, Reg. S, FRN 3,375% Perpetual	EUR	3.800.000	4.239.159	0,10
Colombia Government Bond 7,5% 02/02/2034	USD	830.000	827.339	0,02	Electricite de France SA, Reg. S, FRN 5% Perpetual	EUR	300.000	354.518	0,01
			16.771.814	0,39	Electricite de France SA, Reg. S, FRN 7,5% Perpetual	EUR	1.800.000	2.325.487	0,05
Costa Rica					Elis SA, Reg. S 1,625% 03/04/2028	EUR	1.000.000	1.136.839	0,03
Costa Rica Government Bond, Reg. S 7,3% 13/11/2054	USD	2.063.000	2.137.546	0,05	ELO SACA, Reg. S 3,25% 23/07/2027	EUR	1.400.000	1.585.544	0,04
			2.137.546	0,05	ELO SACA, Reg. S 5,875% 17/04/2028	EUR	600.000	673.992	0,02
República Checa					Forvia SE, Reg. S 2,75% 15/02/2027	EUR	3.371.000	3.894.085	0,09
Czech Republic Government Bond 4,9% 14/04/2034	CZK	515.520.000	25.766.110	0,60	Forvia SE, Reg. S 2,375% 15/06/2027	EUR	3.870.000	4.416.472	0,10
Czech Republic Government Bond 3,5% 30/05/2035	CZK	602.410.000	26.915.524	0,63	Forvia SE, Reg. S 3,75% 15/06/2028	EUR	1.400.000	1.616.974	0,04
Czech Republic Government Bond 1,95% 30/07/2037	CZK	464.720.000	16.985.755	0,40	Forvia SE, Reg. S 5,625% 15/06/2030	EUR	952.000	1.118.052	0,03
			69.667.389	1,63	Iliad Holding SASU, Reg. S 5,625% 15/10/2028	EUR	1.600.000	1.911.840	0,04
Dinamarca					Iliad Holding SASU, Reg. S 6,875% 15/04/2031	EUR	3.620.000	4.534.417	0,11
Danske Bank A/S, Reg. S, FRN 4,75% 21/06/2030	EUR	6.500.000	8.133.019	0,19	Iliad SA, Reg. S 5,375% 14/06/2027	EUR	3.300.000	4.019.232	0,09
			8.133.019	0,19	Iliad SA, Reg. S 1,875% 11/02/2028	EUR	1.700.000	1.929.719	0,04
					Iliad SA, Reg. S 5,375% 15/02/2029	EUR	2.100.000	2.589.095	0,06
					Iliad SA, Reg. S 4,25% 15/12/2029	EUR	900.000	1.069.362	0,02
					Paprec Holding SA, Reg. S 3,5% 01/07/2028	EUR	2.294.000	2.673.386	0,06
					Paprec Holding SA, Reg. S 7,25% 17/11/2029	EUR	1.197.000	1.474.119	0,03
					RCI Banque SA, Reg. S, FRN 5,5% 09/10/2034	EUR	2.300.000	2.837.237	0,07
					Renault SA, Reg. S 2% 28/09/2026	EUR	2.500.000	2.899.892	0,07
					Renault SA, Reg. S 2,5% 02/06/2027	EUR	2.400.000	2.793.350	0,07

JPMorgan Funds - Global Bond Opportunities Fund

Cartera de inversiones (continuación)

A 30 de junio de 2025

Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto	Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
Renault SA, Reg. S 1,125% 04/10/2027	EUR	4.100.000	4.624.439	0,11	<i>Guatemala</i> Guatemala Government Bond, Reg. S 6,05% 06/08/2031	USD	7.485.000	7.617.035	0,18
TotalEnergies Capital International SA 3,127% 29/05/2050	USD	1.460.000	959.661	0,02				7.617.035	0,18
TotalEnergies Capital SA 5,275% 10/09/2054	USD	810.000	754.017	0,02					
Valeo SE, Reg. S 4,5% 11/04/2030	EUR	500.000	583.825	0,01	<i>Hungria</i> Hungary Government Bond, Reg. S 5,5% 26/03/2036	USD	10.713.000	10.340.163	0,24
Valeo SE, Reg. S 5,125% 20/05/2031	EUR	2.200.000	2.594.788	0,06	Hungary Government Bond, Reg. S 6,75% 25/09/2052	USD	1.501.000	1.533.704	0,04
Veolia Environnement SA, Reg. S, FRN 1,625% Perpetual	EUR	7.200.000	8.278.246	0,19				11.873.867	0,28
Veolia Environnement SA, Reg. S, FRN 2,5% Perpetual	EUR	6.400.000	7.187.933	0,17					
Viridien, Reg. S 8,5% 15/10/2030	EUR	1.111.000	1.294.463	0,03					
			146.544.673	3,43	<i>Indonesia</i> Indonesia Government Bond 6,875% 15/04/2029	IDR	326.438.000.000	20.541.667	0,48
<i>Alemania</i> Adler Pelzer Holding GmbH, Reg. S 9,5% 01/04/2027	EUR	1.026.000	1.190.244	0,03	Indonesia Government Bond 7% 15/02/2033	IDR	199.216.000.000	12.559.627	0,29
ASK Chemicals Deutschland Holding GmbH, Reg. S 10% 15/11/2029	EUR	1.716.000	2.013.648	0,05	Indonesia Government Bond 6,75% 15/07/2035	IDR	629.071.000.000	39.101.403	0,92
Bayer AG, Reg. S, FRN 7% 25/09/2083	EUR	4.000.000	5.051.528	0,12	Pertamina Persero PT, Reg. S 3,65% 30/07/2029	USD	6.469.000	6.218.824	0,15
Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 1,7% 15/08/2032	EUR	26.382.000	29.617.580	0,69				78.421.521	1,84
Cheplapharm Arzneimittel GmbH, Reg. S 3,5% 11/02/2027	EUR	3.135.000	3.687.387	0,09	<i>Irlanda</i> AerCap Ireland Capital DAC 5,75% 06/06/2028	USD	3.515.000	3.635.853	0,08
Cheplapharm Arzneimittel GmbH, Reg. S 7,5% 15/05/2030	EUR	1.460.000	1.747.322	0,04	AerCap Ireland Capital DAC 3,3% 30/01/2032	USD	4.864.000	4.397.867	0,10
Cheplapharm Arzneimittel GmbH, Reg. S 7,125% 15/06/2031	EUR	1.461.000	1.724.446	0,04	AIB Group plc, Reg. S, FRN 2,875% 30/05/2031	EUR	1.000.000	1.169.971	0,03
Commerzbank AG, Reg. S, FRN 4% 05/12/2030	EUR	2.900.000	3.407.327	0,08	Bank of Ireland Group plc, Reg. S, FRN 6,75% 01/03/2033	EUR	6.000.000	7.587.443	0,18
Commerzbank AG, Reg. S, FRN 3,75% 06/06/2034	EUR	7.500.000	8.748.216	0,20	Bank of Ireland Group plc, Reg. S, FRN 6,375% Perpetual	EUR	6.249.000	7.501.066	0,17
Commerzbank AG, Reg. S, FRN 7,875% Perpetual	EUR	800.000	1.042.459	0,02	eircom Finance DAC, Reg. S 3,5% 15/05/2026	EUR	2.426.122	2.845.008	0,07
CT Investment GmbH, Reg. S 6,375% 15/04/2030	EUR	1.901.000	2.303.677	0,05	eircom Finance DAC, Reg. S 5,75% 15/12/2029	EUR	2.460.000	3.012.346	0,07
Deutsche Bank AG, Reg. S, FRN 1,75% 19/11/2030	EUR	2.800.000	3.079.385	0,07	Perrigo Finance Unlimited Co. 5,375% 30/09/2032	EUR	1.280.000	1.541.151	0,04
Fressnapf Holding SE, Reg. S 5,25% 31/10/2031	EUR	2.009.000	2.387.582	0,06	Perrigo Finance Unlimited Co. 6,125% 30/09/2032	USD	366.000	368.988	0,01
Heidelberg Materials AG, Reg. S 3,375% 17/10/2031	EUR	6.760.000	8.079.556	0,19				32.059.693	0,75
IHO Verwaltungs GmbH, Reg. S 7% 15/11/2031	EUR	2.688.000	3.332.728	0,08	<i>Italia</i> Agrifarma SpA, Reg. S 4,5% 31/10/2028	EUR	4.600.000	5.403.621	0,13
IHO Verwaltungs GmbH, Reg. S, FRN 8,75% 15/05/2028	EUR	2.831.628	3.474.977	0,08	Dolcetto Holdco SpA, Reg. S 5,625% 14/07/2032	EUR	1.722.000	2.034.487	0,05
INEOS Styrolution Ludwigshafen GmbH, Reg. S 2,25% 16/01/2027	EUR	1.022.000	1.164.354	0,03	Enel SpA, Reg. S, FRN 1,875% Perpetual	EUR	5.100.000	5.312.367	0,12
Nidda Healthcare Holding GmbH, Reg. S 5,625% 21/02/2030	EUR	2.500.000	2.992.118	0,07	Enel SpA, Reg. S, FRN 2,25% Perpetual	EUR	6.439.000	7.434.587	0,17
Nidda Healthcare Holding GmbH, Reg. S 7% 21/02/2030	EUR	2.200.000	2.699.079	0,06	Enel SpA, Reg. S, FRN 6,625% Perpetual	EUR	6.616.000	8.664.464	0,20
Nidda Healthcare Holding GmbH, Reg. S 5,375% 23/10/2030	EUR	1.644.000	1.957.590	0,05	Fibercop SpA 1,625% 18/01/2029	EUR	1.008.000	1.082.973	0,03
Novelis Sheet Ingot GmbH, Reg. S 3,375% 15/04/2029	EUR	1.723.000	1.970.034	0,05	Fibercop SpA 7,75% 24/01/2033	EUR	3.062.000	4.141.576	0,10
ProGroup AG, Reg. S 5,125% 15/04/2029	EUR	1.694.000	2.013.564	0,05	Fibercop SpA, Reg. S 3,625% 25/05/2026	EUR	4.366.000	5.136.720	0,12
Schaeffler AG, Reg. S 2,875% 26/03/2027	EUR	2.650.000	3.107.781	0,07	Fibercop SpA, Reg. S 2,375% 12/10/2027	EUR	1.240.000	1.416.993	0,03
Schaeffler AG, Reg. S 3,375% 12/10/2028	EUR	2.500.000	2.887.340	0,07	Generali, Reg. S, FRN 5,5% 27/10/2047	EUR	2.100.000	2.596.224	0,06
Schaeffler AG, Reg. S 5,375% 01/04/2031	EUR	900.000	1.078.435	0,03	Guala Closures SpA, Reg. S 3,25% 15/06/2028	EUR	1.151.000	1.317.201	0,03
Techem Verwaltungsgesellschaft 674 mbH, Reg. S 6% 30/07/2026	EUR	3.762.967	4.418.263	0,10	Infrastrutture Wireless Italiane SpA, Reg. S 1,625% 21/10/2028	EUR	3.020.000	3.388.159	0,08
Techem Verwaltungsgesellschaft 675 mbH, Reg. S 5,375% 15/07/2029	EUR	1.038.000	1.255.762	0,03	Intesa Sanpaolo SpA, Reg. S 4,875% 19/05/2030	EUR	6.300.000	8.004.508	0,19
TK Elevator Midco GmbH, Reg. S 4,375% 15/07/2027	EUR	1.563.000	1.833.923	0,04	Intesa Sanpaolo SpA, Reg. S, FRN 6,375% Perpetual	EUR	1.668.000	2.041.296	0,05
TUI Cruises GmbH, Reg. S 6,25% 15/04/2029	EUR	591.000	723.101	0,02	Intesa Sanpaolo SpA, Reg. S, FRN 7,75% Perpetual	EUR	4.071.000	5.029.788	0,12
Volkswagen Leasing GmbH, Reg. S 0,5% 12/01/2029	EUR	13.007.000	14.006.984	0,33	Lottomatica Group SpA, Reg. S 5,375% 01/06/2030	EUR	2.537.000	3.098.297	0,07
ZF Finance GmbH, Reg. S 3% 21/09/2025	EUR	2.300.000	2.691.636	0,06	Lottomatica Group SpA, Reg. S 4,875% 31/01/2031	EUR	1.866.000	2.247.312	0,05
ZF Finance GmbH, Reg. S 2,25% 03/05/2028	EUR	1.300.000	1.384.168	0,03	Mundys SpA, Reg. S 1,875% 13/07/2027	EUR	1.740.000	2.007.050	0,05
ZF Finance GmbH, Reg. S 3,75% 21/09/2028	EUR	2.000.000	2.185.258	0,05	Mundys SpA, Reg. S 1,875% 12/02/2028	EUR	2.545.000	2.889.797	0,07
			129.257.452	3,03	Mundys SpA, Reg. S 4,5% 24/01/2030	EUR	2.583.000	3.150.036	0,07
<i>Gibraltar</i> 888 Acquisitions Ltd., Reg. S 7,558% 15/07/2027	EUR	945.000	1.117.018	0,03	Neopharmed Gentili SpA, Reg. S 7,125% 08/04/2030	EUR	2.305.000	2.839.475	0,07
			1.117.018	0,03	Rekeep SpA, Reg. S 9% 15/09/2029	EUR	683.000	797.993	0,02
					TeamSystem SpA, Reg. S 3,5% 15/02/2028	EUR	431.000	502.736	0,01

JPMorgan Funds - Global Bond Opportunities Fund

Cartera de inversiones (continuación)

A 30 de junio de 2025

Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto	Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
Telecom Italia SpA, Reg. S 3% 30/09/2025	EUR	4.315.000	5.063.295	0,12	Maxam Prill SARL, Reg. S 6% 15/07/2030	EUR	2.739.000	3.197.243	0,08
Telecom Italia SpA, Reg. S 7,875% 31/07/2028	EUR	4.380.000	5.774.044	0,13	Medtronic Global Holdings SCA 0,75% 15/10/2032	EUR	5.629.000	5.558.779	0,13
Telecom Italia SpA, Reg. S 1,625% 18/01/2029	EUR	202.000	225.421	0,01	Medtronic Global Holdings SCA 1,5% 02/07/2039	EUR	1.200.000	1.059.483	0,02
UniCredit SpA, Reg. S, FRN 4,8% 17/01/2029	EUR	1.101.000	1.361.095	0,03	Monitchem HoldCo 3 SA, Reg. S 8,75% 01/05/2028	EUR	1.042.000	1.240.258	0,03
UniCredit SpA, Reg. S, FRN 2,731% 15/01/2032	EUR	2.000.000	2.325.448	0,05	PLT VII Finance SARL, Reg. S 6% 15/06/2031	EUR	3.938.000	4.705.224	0,11
UniCredit SpA, Reg. S, FRN 4,45% Perpetual	EUR	2.100.000	2.453.312	0,06	Rossini SARL, Reg. S 6,75% 31/12/2029	EUR	3.504.000	4.343.291	0,10
UniCredit SpA, Reg. S, FRN 7,5% Perpetual	EUR	5.400.000	6.576.653	0,15	SES SA, Reg. S, FRN 5,5% 12/09/2054	EUR	3.328.000	3.794.277	0,09
			104.316.928	2,44	SES SA, Reg. S, FRN 2,875% Perpetual	EUR	2.750.000	3.124.239	0,07
Costa de Marfil					Summer BC Holdco A SARL, Reg. S 9,25% 31/10/2027	EUR	525.314	617.132	0,01
Ivory Coast Government Bond, Reg. S 6,375% 03/03/2028	USD	2.172.000	2.178.988	0,05	Telecom Italia Finance SA 7,75% 24/01/2033	EUR	1.000.000	1.466.830	0,03
Ivory Coast Government Bond, Reg. S 8,075% 01/04/2036	USD	4.695.000	4.528.379	0,11	Telenet Finance Luxembourg Notes SARL, Reg. S 3,5% 01/03/2028	EUR	3.500.000	4.088.832	0,10
Ivory Coast Government Bond, Reg. S 6,875% 17/10/2040	EUR	9.518.000	9.470.552	0,22			55.362.760	1,30	
			16.177.919	0,38	Malasia				
Japón					Petronas Capital Ltd., Reg. S 3,404% 28/04/2061	USD	7.260.000	4.747.906	0,11
Japan Government Thirty Year Bond 2,4% 20/03/2055	JPY	5.863.600.000	37.308.637	0,87			4.747.906	0,11	
			37.308.637	0,87	Mauricio				
Jersey					Greenko Power II Ltd., Reg. S 4,3% 13/12/2028	USD	4.017.805	3.784.234	0,09
Avis Budget Finance plc, Reg. S 7,25% 31/07/2030	EUR	1.395.000	1.665.319	0,04			3.784.234	0,09	
CPUK Finance Ltd., Reg. S 4,5% 28/08/2027	GBP	675.000	904.515	0,02	México				
Heathrow Funding Ltd., Reg. S 1,125% 08/10/2032	EUR	6.200.000	6.522.944	0,15	America Movil SAB de CV 2,875% 07/05/2030	USD	4.920.000	4.542.697	0,11
Heathrow Funding Ltd., Reg. S 5,875% 13/05/2043	GBP	3.200.000	4.326.332	0,10	Mexican Bonos 8,5% 28/02/2030	MXN	11.078.000	58.233.366	1,36
Waga Bondco Ltd., Reg. S 8,5% 15/06/2030	GBP	1.224.000	1.645.595	0,04	Mexican Bonos 7,75% 29/05/2031	MXN	8.371.600	42.142.121	0,99
			15.064.705	0,35	Mexican Bonos 8% 24/05/2035	MXN	8.100.000	39.194.630	0,92
Jordán					Mexico Government Bond 4,49% 25/05/2032	EUR	5.738.000	6.813.450	0,16
Jordan Government Bond, Reg. S 5,85% 07/07/2030	USD	8.125.000	7.828.362	0,18	Mexico Government Bond 6,35% 09/02/2035	USD	4.743.000	4.846.824	0,11
			7.828.362	0,18	Mexico Government Bond 7,375% 13/05/2055	USD	4.803.000	4.945.505	0,11
Kazajistán					Mexico Government Bond 3,771% 24/05/2061	USD	9.181.000	5.404.166	0,13
KazMunayGas National Co. JSC, Reg. S 5,375% 24/04/2030	USD	5.240.000	5.283.182	0,12			166.122.759	3,89	
KazMunayGas National Co. JSC, Reg. S 5,75% 19/04/2047	USD	7.594.000	6.586.366	0,16	Marruecos				
			11.869.548	0,28	OCP SA, Reg. S 6,1% 30/04/2030	USD	3.506.000	3.557.413	0,08
Kenia					OCP SA, Reg. S 6,875% 25/04/2044	USD	3.100.000	3.001.349	0,07
Kenya Government Bond, Reg. S 9,5% 05/03/2036	USD	5.182.000	4.882.049	0,12			6.558.762	0,15	
			4.882.049	0,12	Países Bajos				
Líbano					ABB Finance BV, Reg. S 3,375% 16/01/2031	EUR	7.357.000	8.820.292	0,21
Lebanon Government Bond, Reg. S 6,65% 03/11/2028	USD	6.712.000	1.253.211	0,03	Abertis Infraestructuras Finance BV, Reg. S, FRN 2,625% Perpetual	EUR	1.500.000	1.735.472	0,04
			1.253.211	0,03	Abertis Infraestructuras Finance BV, Reg. S, FRN 4,746% Perpetual	EUR	900.000	1.072.374	0,03
Luxemburgo					Abertis Infraestructuras Finance BV, Reg. S, FRN 4,87% Perpetual	EUR	1.800.000	2.160.758	0,05
Altice Financing SA, Reg. S 3% 15/01/2028	EUR	1.370.000	1.190.669	0,03	ABN AMRO Bank NV, Reg. S, FRN 4,375% Perpetual	EUR	3.800.000	4.464.482	0,10
Altice France Holding SA, Reg. S 4% 15/02/2028	EUR	1.590.000	667.211	0,02	American Medical Systems Europe BV 1,625% 08/03/2031	EUR	5.000.000	5.436.077	0,13
Birkenstock Financing SARL, Reg. S 5,25% 30/04/2029	EUR	5.092.000	6.057.758	0,14	BE Semiconductor Industries NV, Reg. S 4,5% 15/07/2031	EUR	1.300.000	1.580.618	0,04
Cirsa Finance International SARL, Reg. S 10,375% 30/11/2027	EUR	1.302.300	1.603.087	0,04	Braskem Netherlands Finance BV, Reg. S 7,25% 13/02/2033	USD	4.430.000	3.516.652	0,08
Cirsa Finance International SARL, Reg. S 6,5% 15/03/2029	EUR	2.560.000	3.148.888	0,07	Cooperatieve Rabobank UA, Reg. S, FRN 4,375% Perpetual	EUR	8.600.000	10.062.112	0,24
ContourGlobal Power Holdings SA, Reg. S 3,125% 01/01/2028	EUR	1.004.000	1.163.987	0,03	EnBW International Finance BV, Reg. S 4% 24/01/2035	EUR	6.037.000	7.293.689	0,17
Essendi SA, Reg. S 6,375% 15/10/2029	EUR	3.136.000	3.859.932	0,09	Energizer Gamma Acquisition BV, Reg. S 3,5% 30/06/2029	EUR	1.949.000	2.187.054	0,05
Herens Midco SARL, Reg. S 5,25% 15/05/2029	EUR	3.447.000	2.980.138	0,07	Flora Food Management BV, Reg. S 6,875% 02/07/2029	EUR	2.451.000	2.921.615	0,07
Matterhorn Telecom SA, Reg. S 3,125% 15/09/2026	EUR	1.275.573	1.495.502	0,04	Iberdrola International BV, Reg. S, FRN 1,874% Perpetual	EUR	7.400.000	8.606.979	0,20
					ING Groep NV, FRN 5,75% Perpetual	USD	7.333.000	7.298.706	0,17
					ING Groep NV, Reg. S, FRN 8% Perpetual	USD	4.955.000	5.273.978	0,12
					MV24 Capital BV, Reg. S 6,748% 01/06/2034	USD	2.352.212	2.278.714	0,05

JPMorgan Funds - Global Bond Opportunities Fund

Cartera de inversiones (continuación)

A 30 de junio de 2025

Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto	Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
Novo Nordisk Finance Netherlands BV, Reg. S 3,375% 21/05/2034	EUR	4.469.000	5.288.045	0,12	Portugal				
OI European Group BV, Reg. S 6,25% 15/05/2028	EUR	1.276.000	1.546.615	0,04	EDP SA, Reg. S, FRN 4,75% 29/05/2054	EUR	5.800.000	6.976.549	0,16
OI European Group BV, Reg. S 5,25% 01/06/2029	EUR	1.231.000	1.487.809	0,03	EDP SA, Reg. S, FRN 4,5% 27/05/2055	EUR	1.700.000	1.988.836	0,05
Phoenix PIB Dutch Finance BV, Reg. S 4,875% 10/07/2029	EUR	3.000.000	3.668.759	0,09	EDP SA, Reg. S, FRN 1,7% 20/07/2080	EUR	8.100.000	9.496.912	0,22
Q-Park Holding I BV, Reg. S 5,125% 01/03/2029	EUR	2.193.000	2.654.881	0,06	EDP SA, Reg. S, FRN 1,875% 02/08/2081	EUR	1.200.000	1.388.952	0,03
Sigma Holdco BV, Reg. S 5,75% 15/05/2026	EUR	464.508	543.971	0,01	EDP SA, Reg. S, FRN 1,5% 14/03/2082	EUR	5.600.000	6.387.463	0,15
Sunrise HoldCo IV BV, Reg. S 3,875% 15/06/2029	EUR	2.500.000	2.911.468	0,07	EDP SA, Reg. S, FRN 1,875% 14/03/2082	EUR	700.000	753.583	0,02
Telefonica Europe BV, Reg. S, FRN 3,875% Perpetual	EUR	5.000.000	5.895.502	0,14				26.992.295	0,63
Telefonica Europe BV, Reg. S, FRN 6,135% Perpetual	EUR	9.000.000	11.314.491	0,26	Rumanía				
Telefonica Europe BV, Reg. S, FRN 7,125% Perpetual	EUR	1.600.000	2.058.045	0,05	Romania Government Bond, Reg. S 6,375% 30/01/2034	USD	3.060.000	3.005.783	0,07
Trivium Packaging Finance BV, Reg. S 6,625% 15/07/2030	EUR	1.516.000	1.840.152	0,04	Romania Government Bond, Reg. S 5,625% 22/02/2036	EUR	2.848.000	3.187.203	0,08
Volkswagen Financial Services NV, Reg. S 3,25% 13/04/2027	GBP	1.800.000	2.401.807	0,06	Romania Government Bond, Reg. S 7,5% 10/02/2037	USD	2.508.000	2.611.783	0,06
Volkswagen International Finance NV, Reg. S 1,25% 23/09/2032	EUR	3.200.000	3.177.190	0,07				8.804.769	0,21
Volkswagen International Finance NV, Reg. S, FRN 4,625% Perpetual	EUR	5.500.000	6.465.686	0,15	Senegal				
Volkswagen International Finance NV, Reg. S, FRN 5,493% Perpetual	EUR	3.600.000	4.259.441	0,10	Senegal Government Bond, Reg. S 6,25% 23/05/2033	USD	4.636.000	3.036.625	0,07
Wolters Kluwer NV, Reg. S 3,75% 03/04/2031	EUR	2.100.000	2.553.551	0,06				3.036.625	0,07
Yinson Berghenia Production BV, Reg. S 8,498% 31/01/2045	USD	4.964.000	5.031.014	0,12	Sudáfrica				
ZF Europe Finance BV, Reg. S 2% 23/02/2026	EUR	3.100.000	3.580.798	0,08	South Africa Government Bond 4,3% 12/10/2028	USD	7.900.000	7.636.851	0,18
ZF Europe Finance BV, Reg. S 2,5% 23/10/2027	EUR	3.000.000	3.317.571	0,08	South Africa Government Bond 4,85% 30/09/2029	USD	5.140.000	4.959.078	0,12
ZF Europe Finance BV, Reg. S 7% 12/06/2030	EUR	1.000.000	1.173.938	0,03	South Africa Government Bond 9% 31/01/2040	ZAR	922.502.000	45.009.497	1,05
Ziggo Bond Co. BV, Reg. S 3,375% 28/02/2030	EUR	5.657.000	5.793.991	0,14				57.605.426	1,35
Ziggo BV, Reg. S 2,875% 15/01/2030	EUR	3.446.000	3.798.537	0,09	España				
			155.472.834	3,64	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA, FRN 9,375% Perpetual	USD	8.800.000	9.732.096	0,23
Noruega					Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA, Reg. S, FRN 8,375% Perpetual	EUR	2.200.000	2.856.692	0,07
DNB Bank ASA, Reg. S, FRN 0,25% 23/02/2029	EUR	3.680.000	4.045.325	0,10	Banco de Sabadell SA, Reg. S, FRN 1,125% 11/03/2027	EUR	2.000.000	2.323.823	0,05
DNB Bank ASA, Reg. S, FRN 4,625% 01/11/2029	EUR	1.800.000	2.229.422	0,05	Banco de Sabadell SA, Reg. S, FRN 5,5% 08/09/2029	EUR	4.100.000	5.196.750	0,12
			6.274.747	0,15	Banco de Sabadell SA, Reg. S, FRN 3,375% 18/02/2033	EUR	2.200.000	2.562.017	0,06
Omán					Banco de Sabadell SA, Reg. S, FRN 9,375% Perpetual	EUR	5.200.000	6.912.155	0,16
Oman Government Bond, Reg. S 5,625% 17/01/2028	USD	4.470.000	4.575.034	0,11	Banco Santander SA, FRN 9,625% Perpetual	USD	4.000.000	4.673.120	0,11
Oman Government Bond, Reg. S 6,25% 25/01/2031	USD	5.950.000	6.317.934	0,15	Banco Santander SA, Reg. S, FRN 7% Perpetual	EUR	3.600.000	4.485.740	0,10
Oman Government Bond, Reg. S 6,75% 17/01/2048	USD	4.780.000	4.948.065	0,11	Banco Santander SA (NEW YORK), FRN 9,625% Perpetual	USD	3.400.000	3.762.046	0,09
			15.841.033	0,37	CaixaBank SA, Reg. S, FRN 5% 19/07/2029	EUR	5.000.000	6.223.331	0,15
Paraguay					CaixaBank SA, Reg. S, FRN 5,875% Perpetual	EUR	4.400.000	5.354.674	0,12
Paraguay Government Bond, Reg. S 4,95% 28/04/2031	USD	2.780.000	2.766.100	0,06	CaixaBank SA, Reg. S, FRN 7,5% Perpetual	EUR	2.200.000	2.833.939	0,07
Paraguay Government Bond, Reg. S 3,849% 28/06/2033	USD	2.142.000	1.946.821	0,04	eDreams ODIGEO SA, Reg. S 4,875% 30/12/2030	EUR	1.466.000	1.716.919	0,04
Paraguay Government Bond, Reg. S 5,6% 13/03/2048	USD	2.691.000	2.391.626	0,06	Grifols SA, Reg. S 2,25% 15/11/2027	EUR	934.000	1.069.295	0,02
Paraguay Government Bond, Reg. S 5,4% 30/03/2050	USD	3.839.000	3.296.741	0,08	Grifols SA, Reg. S 3,875% 15/10/2028	EUR	3.081.000	3.461.143	0,08
			10.401.288	0,24	Grupo Antolin-Irausa SA, Reg. S 3,5% 30/04/2028	EUR	1.400.000	1.091.602	0,03
Polonia					Grupo Antolin-Irausa SA, Reg. S 10,375% 30/01/2030	EUR	321.000	267.676	0,01
Poland Government Bond 4,75% 25/07/2029	PLN	81.975.000	22.651.752	0,53	Iberdrola Finanzas SA, Reg. S, FRN 4,871% Perpetual	EUR	4.900.000	6.023.594	0,14
Poland Government Bond 1,75% 25/04/2032	PLN	101.660.000	22.672.305	0,53	Kaixo Bondco Telecom SA, Reg. S 5,125% 30/09/2029	EUR	2.395.000	2.853.245	0,07
Poland Government Bond 6% 25/10/2033	PLN	68.346.000	19.693.503	0,46	Lorca Telecom Bondco SA, Reg. S 4% 18/09/2027	EUR	8.775.000	10.291.388	0,24
Poland Government Bond 2% 25/08/2036	PLN	191.719.000	50.526.771	1,18	Lorca Telecom Bondco SA, Reg. S 5,75% 30/04/2029	EUR	750.000	919.136	0,02
Poland Government Bond 5,5% 18/03/2054	USD	10.458.000	9.722.556	0,23				84.610.381	1,98
			125.266.887	2,93	Supranacional				
					Ardagh Metal Packaging Finance USA LLC, Reg. S 2% 01/09/2028	EUR	1.000.000	1.113.128	0,02
					Ardagh Packaging Finance plc, 144A 5,25% 15/08/2027	USD	1.635.000	737.066	0,02

JPMorgan Funds - Global Bond Opportunities Fund

Cartera de inversiones (continuación)

A 30 de junio de 2025

Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto	Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
Ardagh Packaging Finance plc, Reg. S 2,125% 15/08/2026	EUR	6.114.000	6.860.673	0,16	INEOS Quattro Finance 2 plc, Reg. S 8,5% 15/03/2029	EUR	1.588.000	1.861.256	0,04
Ardagh Packaging Finance plc, Reg. S 4,75% 15/07/2027	GBP	590.000	357.194	0,01	INEOS Quattro Finance 2 plc, Reg. S 6,75% 15/04/2030	EUR	2.293.000	2.490.757	0,06
Ardagh Packaging Finance plc (EURONEXT-DUBLIN), Reg. S 2,125% 15/08/2026	EUR	860.000	965.254	0,02	International Game Technology plc, Reg. S 2,375% 15/04/2028	EUR	3.070.000	3.521.094	0,08
Paysafe Finance plc, Reg. S 3% 15/06/2029	EUR	1.442.000	1.584.664	0,04	Jaguar Land Rover Automotive plc, Reg. S 4,5% 15/01/2026	EUR	2.530.000	2.980.856	0,07
			11.617.979	0,27	Lloyds Banking Group plc, FRN 5,985% 07/08/2027	USD	5.220.000	5.299.318	0,13
Suecia					Mobico Group plc, Reg. S, FRN 4,25% Perpetual	GBP	444.000	371.527	0,01
Asmodee Group AB, Reg. S 5,75% 15/12/2029	EUR	296.533	364.366	0,01	National Grid plc, Reg. S 4,275% 16/01/2035	EUR	7.763.000	9.488.262	0,22
Svenska Handelsbanken AB, Reg. S, FRN 4,75% Perpetual	USD	9.400.000	8.653.856	0,20	Nationwide Building Society, Reg. S, FRN 7,5% Perpetual	GBP	3.200.000	4.427.084	0,10
Verisure Holding AB, Reg. S 3,875% 15/07/2026	EUR	1.715.000	2.011.620	0,05	Nationwide Building Society, Reg. S, FRN 7,875% Perpetual	GBP	330.000	462.751	0,01
Verisure Holding AB, Reg. S 3,25% 15/02/2027	EUR	2.500.000	2.916.793	0,07	NatWest Group plc, FRN 6% Perpetual	USD	3.846.000	3.853.827	0,09
Verisure Holding AB, Reg. S 5,5% 15/05/2030	EUR	2.240.000	2.731.574	0,06	NatWest Group plc, FRN 8,125% Perpetual	USD	1.780.000	1.923.032	0,05
Verisure Midholding AB, Reg. S 5,25% 15/02/2029	EUR	4.090.000	4.822.706	0,11	NGG Finance plc, Reg. S, FRN 2,125% 05/09/2082	EUR	4.549.000	5.215.639	0,12
			21.500.915	0,50	OEG Finance plc, Reg. S 7,25% 27/09/2029	EUR	2.223.000	2.727.283	0,06
Suiza					Pinnacle Bidco plc, Reg. S 8,25% 11/10/2028	EUR	2.555.000	3.147.389	0,07
UBS Group AG, FRN, 144A 4,703% 05/08/2027	USD	5.005.000	5.015.025	0,12	Punch Finance plc, Reg. S 7,875% 30/12/2030	GBP	1.362.000	1.900.034	0,05
UBS Group AG, Reg. S 0,625% 18/01/2033	EUR	3.800.000	3.640.704	0,09	RAC Bond Co. plc, Reg. S 5,25% 04/11/2046	GBP	2.309.000	3.119.131	0,07
UBS Group AG, Reg. S, FRN 7,75% 01/03/2029	EUR	8.212.000	10.841.308	0,25	Santander UK Group Holdings plc, FRN 1,673% 14/06/2027	USD	10.000.000	9.714.113	0,23
			19.497.037	0,46	Santander UK Group Holdings plc, FRN 6,534% 10/01/2029	USD	10.245.000	10.690.200	0,25
Turquía					Standard Chartered plc, FRN, 144A 7,767% 16/11/2028	USD	2.800.000	2.995.903	0,07
Istanbul Metropolitan Municipality, Reg. S 6,375% 09/12/2025	USD	4.220.000	4.193.612	0,10	Synthomer plc, Reg. S 3,875% 01/07/2025	EUR	223.000	261.311	0,01
Istanbul Metropolitan Municipality, Reg. S 10,5% 06/12/2028	USD	3.830.000	4.111.764	0,10	Virgin Media Finance plc, Reg. S 3,75% 15/07/2030	EUR	1.615.000	1.806.490	0,04
Türkiye Government Bond 36% 12/08/2026	TRY	1.266.565.333	30.809.828	0,72	Virgin Media Secured Finance plc, Reg. S 4,125% 15/08/2030	GBP	2.500.000	3.096.245	0,07
Türkiye Government Bond 30% 12/09/2029	TRY	411.320.721	9.498.987	0,22	Vodafone Group plc, Reg. S, FRN 4,2% 03/10/2078	EUR	3.760.000	4.485.408	0,11
Türkiye Government Bond 7,25% 29/05/2032	USD	12.003.000	12.052.170	0,28	Vodafone Group plc, Reg. S, FRN 3% 27/08/2080	EUR	2.430.000	2.706.738	0,06
			60.666.361	1,42	Vodafone Group plc, Reg. S, FRN 6,5% 30/08/2084	EUR	1.200.000	1.537.031	0,04
Emiratos Árabes Unidos					Wellcome Trust Ltd. (The), Reg. S 1,125% 21/01/2027	EUR	261.000	300.110	0,01
Finance Department Government of Sharjah, Reg. S 4% 28/07/2050	USD	13.390.000	8.589.321	0,20				148.001.377	3,47
			8.589.321	0,20	Estados Unidos de América				
Reino Unido					AbbVie, Inc. 5,05% 15/03/2034	USD	5.265.000	5.347.287	0,13
Amber Finco plc, Reg. S 6,625% 15/07/2029	EUR	3.112.000	3.822.136	0,09	AbbVie, Inc. 4,05% 21/11/2039	USD	370.000	323.173	0,01
Anglo American Capital plc, 144A 5,5% 02/05/2033	USD	4.190.000	4.260.254	0,10	AbbVie, Inc. 4,7% 14/05/2045	USD	2.477.000	2.214.165	0,05
Barclays plc 4,836% 09/05/2028	USD	1.051.000	1.052.491	0,03	AbbVie, Inc. 4,25% 21/11/2049	USD	11.539.000	9.458.287	0,22
Barclays plc, FRN 6,49% 13/09/2029	USD	4.055.000	4.283.420	0,10	Accenture Capital, Inc. 4,25% 04/10/2031	USD	1.470.000	1.455.128	0,03
Barclays plc, FRN 5,088% 20/06/2030	USD	643.000	645.619	0,02	Accenture Capital, Inc. 4,5% 04/10/2034	USD	2.020.000	1.960.797	0,05
Barclays plc, Reg. S, FRN 4,973% 31/05/2036	EUR	3.700.000	4.540.956	0,11	American Axle & Manufacturing, Inc. 6,5% 01/04/2027	USD	2.206.000	2.206.260	0,05
Bellis Acquisition Co. plc, Reg. S 8% 01/07/2031	EUR	1.283.000	1.508.832	0,04	Anheuser-Busch InBev Worldwide, Inc. 5,8% 23/01/2059	USD	432.000	440.587	0,01
BP Capital Markets plc, FRN 4,375% Perpetual	USD	1.391.000	1.389.058	0,03	AT&T, Inc. 3,55% 15/09/2055	USD	862.000	578.557	0,01
BP Capital Markets plc, Reg. S, FRN 3,25% Perpetual	EUR	8.100.000	9.508.922	0,22	AT&T, Inc. 6,05% 15/08/2056	USD	3.555.000	3.610.906	0,08
BP Capital Markets plc, Reg. S, FRN 3,625% Perpetual	EUR	3.701.000	4.313.055	0,10	ATI, Inc. 4,875% 01/10/2029	USD	721.000	706.384	0,02
Centrica plc, Reg. S, FRN 6,5% 21/05/2055	GBP	1.949.000	2.704.790	0,06	Avantor Funding, Inc., Reg. S 3,875% 15/07/2028	EUR	2.989.000	3.498.132	0,08
EC Finance plc, STEP, Reg. S 3,25% 15/10/2026	EUR	3.473.000	3.984.510	0,09	Ball Corp. 1,5% 15/03/2027	EUR	990.000	1.138.220	0,03
HSBC Holdings plc, FRN 5,874% 18/11/2035	USD	3.850.000	3.885.133	0,09	Ball Corp. 4,25% 01/07/2032	EUR	1.105.000	1.314.040	0,03
HSBC Holdings plc, FRN 4,6% Perpetual	USD	7.811.000	7.135.185	0,17	Bath & Body Works, Inc. 6,75% 01/07/2036	USD	740.000	750.003	0,02
Iceland Bondco plc, Reg. S 10,875% 15/12/2027	GBP	626.000	909.703	0,02	Belden, Inc., Reg. S 3,375% 15/07/2027	EUR	6.544.000	7.653.881	0,18
Iceland Bondco plc, Reg. S 4,375% 15/05/2028	GBP	458.000	585.005	0,01	BP Capital Markets America, Inc. 2,721% 12/01/2032	USD	2.420.000	2.159.288	0,05
INEOS Finance plc, Reg. S 6,375% 15/04/2029	EUR	2.599.000	3.089.519	0,07	Bristol-Myers Squibb Co. 5,2% 22/02/2034	USD	5.490.000	5.612.282	0,13
					Bristol-Myers Squibb Co. 5,55% 22/02/2054	USD	2.460.000	2.391.147	0,06
					Bristol-Myers Squibb Co. 5,65% 22/02/2064	USD	1.570.000	1.521.073	0,04
					Cencora, Inc. 2,7% 15/03/2031	USD	7.315.000	6.600.488	0,15
					CF Industries, Inc. 4,95% 01/06/2043	USD	4.790.000	4.245.421	0,10
					Chevron USA, Inc. 2,343% 12/08/2050	USD	2.213.000	1.267.584	0,03

A 30 de junio de 2025

440

JPMorgan Funds - Global Bond Opportunities Fund

Cartera de inversiones (continuación)

A 30 de junio de 2025

Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto	Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
<i>Islas Caimán</i>					Garda World Security Corp., 144A 8,25% 01/08/2032	USD	1.265.000	1.296.439	0,03
Alibaba Group Holding Ltd. 0,5% 01/06/2031	USD	5.205.000	6.600.208	0,15	Garda World Security Corp., 144A 8,375% 15/11/2032	USD	341.000	350.011	0,01
			6.600.208	0,15	GFL Environmental, Inc., 144A 4% 01/08/2028	USD	4.200.000	4.076.773	0,10
<i>Estados Unidos de América</i>					GFL Environmental, Inc., 144A 4,75% 15/06/2029	USD	610.000	601.304	0,01
Alarm.com Holdings, Inc. 2,25% 01/06/2029	USD	3.040.000	2.961.761	0,07	GFL Environmental, Inc., 144A 4,375% 15/08/2029	USD	1.070.000	1.039.318	0,02
Five9, Inc. 1% 15/03/2029	USD	4.797.000	4.206.190	0,10	NOVA Chemicals Corp., 144A 5,25% 01/06/2027	USD	1.017.000	1.013.080	0,02
Global Payments, Inc. 1,5% 01/03/2031	USD	3.234.000	2.899.830	0,07	Precision Drilling Corp., 144A 7,125% 15/01/2026	USD	249.000	249.908	0,01
Itron, Inc. 1,375% 15/07/2030	USD	3.312.000	3.949.430	0,09	Precision Drilling Corp., 144A 6,875% 15/01/2029	USD	280.000	276.504	0,01
Lyft, Inc. 0,625% 01/03/2029	USD	4.307.000	4.611.763	0,11	Transcanada Trust, FRN 5,875% 15/08/2076	USD	1.969.000	1.978.292	0,05
Meritage Homes Corp. 1,75% 15/05/2028	USD	2.710.000	2.634.761	0,06				52.027.722	1,22
Microchip Technology, Inc. 0,75% 01/06/2030	USD	2.570.000	2.528.567	0,06	<i>Islas Caimán</i>				
MKS, Inc. 1,25% 01/06/2030	USD	7.800.000	7.739.724	0,18	Avolon Holdings Funding Ltd., 144A 5,5% 15/01/2026	USD	2.380.000	2.383.042	0,06
Snap, Inc. 0,5% 01/05/2030	USD	1.110.000	949.524	0,02	Avolon Holdings Funding Ltd., 144A 2,125% 21/02/2026	USD	541.000	531.215	0,01
Southern Co. (The) 4,5% 15/06/2027	USD	5.830.000	6.402.445	0,15	Avolon Holdings Funding Ltd., 144A 2,528% 18/11/2027	USD	1.595.000	1.515.941	0,04
			38.883.995	0,91	Avolon Holdings Funding Ltd., 144A 6,375% 04/05/2028	USD	2.725.000	2.841.472	0,07
<i>Total Obligaciones convertibles</i>					Avolon Holdings Funding Ltd., 144A 5,75% 01/03/2029	USD	13.695.000	14.064.673	0,33
<i>Renta variable</i>					Avolon Holdings Funding Ltd., 144A 5,75% 15/11/2029	USD	2.285.000	2.350.929	0,05
<i>Francia</i>					Avolon Holdings Funding Ltd., 144A 5,15% 15/01/2030	USD	6.920.000	6.964.685	0,16
Vallourec SACA	EUR	65.772	1.213.686	0,03	Avolon Holdings Funding Ltd., 144A 5,375% 30/05/2030	USD	425.000	432.496	0,01
			1.213.686	0,03	Country Garden Holdings Co. Ltd., Reg. S 3,125% 22/10/2025\$	USD	9.795.000	735.702	0,02
<i>Estados Unidos de América</i>					LCM XVI LP, FRN, Series 16A 'A2R', 144A 5,698% 15/10/2031	USD	857.224	857.941	0,02
Endo, Inc.	USD	59.608	1.254.748	0,03	Renew, Series 2017-1A 'B', 144A 5,75% 20/09/2052	USD	69.098	68.500	0,00
			1.254.748	0,03	Seagate HDD Cayman 4,091% 01/06/2029	USD	2.044.000	1.956.785	0,05
<i>Total de valores de renta variable</i>					Seagate HDD Cayman 8,25% 15/12/2029	USD	546.000	582.970	0,01
Total de valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en un mercado de valores			2.149.494.181	50,35	Seagate HDD Cayman 8,5% 15/07/2031	USD	606.000	651.490	0,02
Valores mobiliarios e instrumentos de mercado monetario que se negocian en un mercado regulado de otro tipo					Transocean Poseidon Ltd., 144A 6,875% 01/02/2027	USD	80.325	80.941	0,00
<i>Obligaciones</i>					Transocean Titan Financing Ltd., 144A 8,375% 01/02/2028	USD	144.762	148.239	0,00
<i>Australia</i>					Transocean, Inc., 144A 8,25% 15/05/2029	USD	525.000	485.476	0,01
Alumina Pty. Ltd., 144A 6,125% 15/03/2030	USD	291.000	294.706	0,00				36.652.497	0,86
Alumina Pty. Ltd., 144A 6,375% 15/09/2032	USD	335.000	340.646	0,01	<i>Chile</i>				
			635.352	0,01	Alfa Desarrollo SpA, Reg. S 4,55% 27/09/2051	USD	7.045.757	5.184.109	0,12
<i>Austria</i>								5.184.109	0,12
ams-OSRAM AG, 144A 12,25% 30/03/2029	USD	1.165.000	1.238.314	0,03	<i>República Dominicana</i>				
Suzano Austria GmbH, Reg. S 7% 16/03/2047	USD	1.910.000	2.025.874	0,05	Dominican Republic Government Bond, Reg. S 6,95% 15/03/2037	USD	9.756.000	9.942.339	0,23
			3.264.188	0,08				9.942.339	0,23
<i>Canadá</i>					<i>Francia</i>				
1011778 BC, 144A 3,875% 15/01/2028	USD	1.250.000	1.218.770	0,03	Altice France SA, 144A 8,125% 01/02/2027	USD	935.000	850.144	0,02
1011778 BC, 144A 4% 15/10/2030	USD	1.675.000	1.561.869	0,04	BNP Paribas SA, FRN, 144A 5,906% 19/11/2035	USD	7.430.000	7.484.359	0,18
1261229 BC Ltd., 144A 10% 15/04/2032	USD	1.573.000	1.587.511	0,04	BNP Paribas SA, FRN, 144A 7,75% Perpetual	USD	5.893.000	6.177.184	0,15
Bank of Nova Scotia (The), FRN 4,588% 04/05/2037	USD	8.410.000	7.943.486	0,19	BNP Paribas SA, FRN, 144A 8,5% Perpetual	USD	10.600.000	11.235.226	0,26
Bausch Health Cos., Inc., 144A 5% 30/01/2028	USD	842.000	693.223	0,02	BPCE SA, FRN, 144A 3,116% 19/10/2032	USD	2.905.000	2.515.926	0,06
Bausch Health Cos., Inc., 144A 4,875% 01/06/2028	USD	5.300.000	4.487.351	0,10	BPCE SA, FRN, 144A 7,003% 19/10/2034	USD	2.485.000	2.724.916	0,06
Bausch Health Cos., Inc., 144A 5,25% 30/01/2030	USD	2.799.000	1.777.365	0,04	BPCE SA, FRN, 144A 6,293% 14/01/2036	USD	3.790.000	3.971.938	0,09
Baytex Energy Corp., 144A 8,5% 30/04/2030	USD	1.010.000	1.012.671	0,02	Constellium SE, 144A 5,625% 15/06/2028	USD	1.185.000	1.177.037	0,03
Baytex Energy Corp., 144A 7,375% 15/03/2032	USD	1.205.000	1.149.650	0,03	Credit Agricole SA, FRN, 144A 1,247% 26/01/2027	USD	1.599.000	1.568.518	0,04
Bombardier, Inc., 144A 7% 01/06/2032	USD	392.000	407.836	0,01	Credit Agricole SA, FRN, 144A 6,316% 03/10/2029	USD	2.915.000	3.064.447	0,07
Bombardier, Inc., 144A 6,75% 15/06/2033	USD	548.000	568.007	0,01					
Canadian Pacific Railway Co. 3,5% 01/05/2050	USD	2.265.000	1.609.969	0,04					
Emera, Inc., FRN 6,75% 15/06/2076	USD	3.594.000	3.629.800	0,08					
Enbridge, Inc., FRN 8,25% 15/01/2084	USD	11.078.000	11.756.273	0,27					
Enbridge, Inc., FRN 8,5% 15/01/2084	USD	1.564.000	1.742.312	0,04					

JPMorgan Funds - Global Bond Opportunities Fund

Cartera de inversiones (continuación)

A 30 de junio de 2025

Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto	Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
Credit Agricole SA, FRN, 144A 5,862% 09/01/2036	USD	5.055.000	5.230.437	0,12	Luxemburgo				
Societe Generale SA, FRN, 144A 6,1% 13/04/2033	USD	3.240.000	3.361.301	0,08	Altice France Holding SA, 144A 10,5% 15/05/2027\$	USD	1.200.000	429.849	0,01
Societe Generale SA, FRN, 144A 5,375% Perpetual	USD	4.338.000	3.965.706	0,09	Altice France Holding SA, Reg. S 8% 15/05/2027	EUR	1.568.000	660.884	0,02
Societe Generale SA, FRN, 144A 8,125% Perpetual	USD	8.800.000	8.996.284	0,21	Chile Electricity Lux Mpc II SARL, Reg. S 5,58% 20/10/2035	USD	4.388.997	4.392.852	0,10
Societe Generale SA, FRN, 144A 10% Perpetual	USD	3.770.000	4.138.272	0,10	Guara Norte SARL, Reg. S 5,198% 15/06/2034	USD	4.159.522	3.942.752	0,09
			66.461.695	1,56	Intelsat Jackson Holdings SA, 144A 6,5% 15/03/2030	USD	4.141.000	4.219.452	0,10
Alemania					JBS USA Holding Lux SARL 6,75% 15/03/2034	USD	5.955.000	6.480.404	0,15
Allianz SE, FRN, 144A 5,6% 03/09/2054	USD	2.400.000	2.396.028	0,06	JBS USA Holding Lux SARL 4,375% 02/02/2052	USD	1.675.000	1.287.664	0,03
Deutsche Bank AG, FRN 3,742% 07/01/2033	USD	6.624.000	5.952.296	0,14	JBS USA Holding Lux SARL 7,25% 15/11/2053	USD	2.950.000	3.303.080	0,08
Deutsche Bank AG, FRN 5,403% 11/09/2035	USD	5.745.000	5.698.283	0,13	Saavi Energia SARL, Reg. S 8,875% 10/02/2035	USD	4.532.000	4.723.477	0,11
IHO Verwaltungs GmbH, 144A 7,75% 15/11/2030	USD	448.000	457.813	0,01	Swiss Re Finance Luxembourg SA, FRN, 144A 5% 02/04/2049	USD	400.000	399.439	0,01
IHO Verwaltungs GmbH, 144A 8% 15/11/2032	USD	200.000	204.832	0,00	Telecom Italia Capital SA 6,375% 15/11/2033	USD	126.000	130.989	0,00
			14.709.252	0,34	Telecom Italia Capital SA 6% 30/09/2034	USD	67.000	66.967	0,00
Guatemala					Telecom Italia Capital SA 7,2% 18/07/2036	USD	229.000	242.019	0,01
Guatemala Government Bond, Reg. S 6,55% 06/02/2037	USD	4.642.000	4.693.758	0,11	Trinseo Luxco Finance SPV SARL, 144A 7,625% 03/05/2029	USD	1.122.000	676.005	0,02
			4.693.758	0,11				30.955.833	0,73
Hungría					México				
OTP Bank Nyrt., Reg. S, FRN 7,3% 30/07/2035	USD	1.574.000	1.609.404	0,04	BBVA Mexico SA Institucion De Banca Multiple Grupo Financiero BBVA Mexico, Reg. S, FRN 5,125% 18/01/2033	USD	4.925.000	4.736.179	0,11
			1.609.404	0,04	Cemex SAB de CV, Reg. S, FRN 5,125% Perpetual	USD	6.567.000	6.505.013	0,15
Irlanda					Comision Federal de Electricidad, Reg. S 6,45% 24/01/2035	USD	3.183.000	3.129.046	0,07
AIB Group plc, FRN, 144A 6,608% 13/09/2029	USD	1.235.000	1.306.330	0,03	FIEMEX Energia - Banco Actinver SA Institucion de Banca Multiple, Reg. S 7,25% 31/01/2041	USD	6.403.966	6.497.208	0,15
AIB Group plc, FRN, 144A 5,871% 28/03/2035	USD	430.000	442.326	0,01	Petroleos Mexicanos 6,5% 23/01/2029	USD	4.154.000	4.062.483	0,10
Jazz Securities DAC, 144A 4,375% 15/01/2029	USD	1.610.000	1.555.913	0,04				24.929.929	0,58
			3.304.569	0,08					
Italia					Países Bajos				
Eni SpA, 144A 5,75% 19/05/2035	USD	1.740.000	1.775.559	0,04	ABN AMRO Bank NV, 144A 4,8% 18/04/2026	USD	3.200.000	3.200.952	0,07
Fibercop SpA, 144A 6,375% 15/11/2033	USD	747.000	729.505	0,02	Cooperatieve Rabobank UA, FRN, 144A 3,649% 06/04/2028	USD	7.890.000	7.786.115	0,18
Fibercop SpA, 144A 7,2% 18/07/2036	USD	681.000	666.761	0,02	Elastic NV, 144A 4,125% 15/07/2029	USD	2.205.000	2.106.945	0,05
Intesa Sanpaolo SpA, 144A 7% 21/11/2025	USD	1.082.000	1.090.612	0,03	Enel Finance International NV, 144A 3,5% 06/04/2028	USD	6.436.000	6.274.842	0,15
Intesa Sanpaolo SpA, 144A 6,625% 20/06/2033	USD	8.085.000	8.755.864	0,20	Enel Finance International NV, 144A 5% 15/06/2032	USD	1.255.000	1.257.079	0,03
Intesa Sanpaolo SpA, FRN, 144A 4,95% 01/06/2042	USD	6.570.000	5.298.691	0,12	Enel Finance International NV, STEP, 144A 1,625% 12/07/2026	USD	4.810.000	4.668.522	0,11
Pro-Gest SpA 3,25% 31/12/2025	EUR	2.400.000	994.858	0,02	Enel Finance International NV, STEP, 144A 2,125% 12/07/2028	USD	3.000.000	2.800.415	0,07
UniCredit SpA, FRN, 144A 1,982% 03/06/2027	USD	4.694.000	4.578.538	0,11	Enel Finance International NV, STEP, 144A 2,5% 12/07/2031	USD	972.000	852.117	0,02
UniCredit SpA, FRN, 144A 3,127% 03/06/2032	USD	7.359.000	6.660.975	0,16	Greenko Dutch BV, Reg. S 3,85% 29/03/2026	USD	3.229.600	3.174.192	0,07
			30.551.363	0,72	Sensata Technologies BV, 144A 4% 15/04/2029	USD	1.900.000	1.807.176	0,04
Jersey					Sensata Technologies BV, 144A 5,875% 01/09/2030	USD	800.000	801.780	0,02
Adient Global Holdings Ltd., 144A 7% 15/04/2028	USD	715.000	737.458	0,02	Zurich Insurance Co. Ltd., Reg. S, FRN 5,125% 01/06/2048	USD	4.077.000	4.058.424	0,10
Adient Global Holdings Ltd., 144A 8,25% 15/04/2031	USD	980.000	1.028.903	0,02				38.788.559	0,91
Adient Global Holdings Ltd., 144A 7,5% 15/02/2033	USD	530.000	542.802	0,01					
			2.309.163	0,05	Panamá				
Libano					Carnival Corp., 144A 5,75% 01/03/2027	USD	625.000	630.396	0,02
Lebanon Government Bond, Reg. S 6,65% 31/12/2025\$	USD	6.415.000	1.188.379	0,03	Carnival Corp., 144A 6% 01/05/2029	USD	35.000	35.394	0,00
			1.188.379	0,03	Carnival Corp., 144A 6,125% 15/02/2033	USD	993.000	1.015.129	0,02
Liberia								1.680.919	0,04
Royal Caribbean Cruises Ltd., 144A 5,625% 30/09/2031	USD	613.000	617.131	0,01	España				
Royal Caribbean Cruises Ltd., 144A 6,25% 15/03/2032	USD	602.000	618.823	0,02	Al Candelaria Spain SA, Reg. S 7,5% 15/12/2028	USD	1.405.294	1.404.172	0,03
Royal Caribbean Cruises Ltd., 144A 6% 01/02/2033	USD	765.000	779.862	0,02	Al Candelaria Spain SA, Reg. S 5,75% 15/06/2033	USD	3.071.000	2.581.943	0,06
			2.015.816	0,05	CaixaBank SA, FRN, 144A 6,84% 13/09/2034	USD	5.105.000	5.592.330	0,13

JPMorgan Funds - Global Bond Opportunities Fund

Cartera de inversiones (continuación)

A 30 de junio de 2025

Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto	Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
CaixaBank SA, FRN, 144A 5,581% 03/07/2036	USD	1.800.000	1.812.003	0,04	Amer Sports Co., 144A 6,75% 16/02/2031	USD	1.000.000	1.041.778	0,02
Grifols SA, 144A 4,75% 15/10/2028	USD	1.655.000	1.587.503	0,04	American Electric Power Co., Inc., FRN 3,875% 15/02/2062	USD	8.000.000	7.688.324	0,18
			12.977.951	0,30	American Express Co., FRN 5,667% 25/04/2036	USD	1.850.000	1.910.505	0,04
Supranacional					AmeriGas Partners LP, 144A 9,5% 01/06/2030	USD	351.000	364.051	0,01
American Airlines, Inc., 144A 5,5% 20/04/2026	USD	456.667	457.715	0,01	Amgen, Inc. 5,75% 02/03/2063	USD	1.256.000	1.217.439	0,03
American Airlines, Inc., 144A 5,75% 20/04/2029	USD	1.000.000	1.001.038	0,02	Amkor Technology, Inc., 144A 6,625% 15/09/2027	USD	260.000	261.340	0,01
Ardagh Packaging Finance plc, 144A 4,125% 15/08/2026	USD	1.785.000	1.651.045	0,04	Antero Midstream Partners LP, 144A 5,75% 01/03/2027	USD	845.000	843.320	0,02
Axalta Coating Systems LLC, 144A 4,75% 15/06/2027	USD	580.000	576.531	0,01	Antero Midstream Partners LP, 144A 5,375% 15/06/2029	USD	2.925.000	2.901.323	0,07
Clarios Global LP, 144A 8,5% 15/05/2027	USD	1.307.000	1.314.034	0,03	Antero Resources Corp., 144A 7,625% 01/02/2029	USD	670.000	687.404	0,02
Clarios Global LP, 144A 6,75% 15/02/2030	USD	545.000	564.522	0,01	Anywhere Real Estate Group LLC, 144A 5,25% 15/04/2030	USD	1.310.000	1.076.179	0,03
JetBlue Airways Corp., 144A 9,875% 20/09/2031	USD	1.041.000	1.013.263	0,03	Anywhere Real Estate Group LLC, 144A 9,75% 15/04/2030	USD	492.000	498.709	0,01
VistaJet Malta Finance plc, 144A 9,5% 01/06/2028	USD	735.000	752.478	0,02	APi Group DE, Inc., 144A 4,125% 15/07/2029	USD	510.000	485.430	0,01
			7.330.626	0,17	APi Group DE, Inc., 144A 4,75% 15/10/2029	USD	679.000	665.828	0,02
Suiza					Apple, Inc. 2,65% 08/02/2051	USD	2.092.000	1.294.531	0,03
UBS Group AG, 144A 4,282% 09/01/2028	USD	3.560.000	3.544.307	0,08	Aramark Services, Inc., 144A 5% 01/02/2028	USD	1.900.000	1.891.945	0,04
UBS Group AG, FRN, 144A 4,194% 01/04/2031	USD	3.477.000	3.402.918	0,08	Arches Buyer, Inc., 144A 4,25% 01/06/2028	USD	3.240.000	3.094.192	0,07
UBS Group AG, FRN, 144A 3,091% 14/05/2032	USD	3.373.000	3.061.288	0,07	Arches Buyer, Inc., 144A 6,125% 01/12/2028	USD	1.305.000	1.204.907	0,03
UBS Group AG, FRN, 144A 9,25% Perpetual	USD	3.680.000	4.025.258	0,10	Archrock Partners LP, 144A 6,875% 01/04/2027	USD	130.000	130.099	0,00
UBS Group AG (TRACE), FRN, 144A 9,25% Perpetual	USD	3.365.000	3.903.551	0,09	Archrock Partners LP, 144A 6,625% 01/09/2032	USD	444.000	452.680	0,01
			17.937.322	0,42	Asbury Automotive Group, Inc., 144A 4,625% 15/11/2029	USD	1.105.000	1.067.674	0,02
Trinidad y Tobago					Ascent Resources Utica Holdings LLC, 144A 6,625% 15/10/2032	USD	342.000	348.036	0,01
Trinidad Generation UnLtd, Reg. S 7,75% 16/06/2033	USD	2.470.000	2.553.054	0,06	AT&T, Inc. 3,5% 15/09/2053	USD	5.240.000	3.527.603	0,08
			2.553.054	0,06	AthenaHealth Group, Inc., 144A 6,5% 15/02/2030	USD	3.220.000	3.166.717	0,07
Reino Unido					Avantor Funding, Inc., 144A 4,625% 15/07/2028	USD	2.806.000	2.756.582	0,06
Azule Energy Finance plc, Reg. S 8,125% 23/01/2030	USD	965.000	956.797	0,02	Avient Corp., 144A 7,125% 01/08/2030	USD	275.000	284.491	0,01
HSBC Holdings plc, FRN 7,05% Perpetual	USD	5.415.000	5.492.267	0,13	Avis Budget Car Rental LLC, 144A 5,75% 15/07/2027	USD	1.060.000	1.056.150	0,02
INEOS Finance plc, 144A 7,5% 15/04/2029	USD	2.530.000	2.540.181	0,06	Avis Budget Car Rental LLC, 144A 5,375% 01/03/2029	USD	3.020.000	2.908.461	0,07
			8.989.245	0,21	Avis Budget Car Rental LLC, 144A 8,25% 15/01/2030	USD	603.000	627.297	0,01
Estados Unidos de América					Avis Budget Car Rental LLC, 144A 8% 15/02/2031	USD	195.000	200.883	0,00
Acadia Healthcare Co., Inc., 144A 5% 15/04/2029	USD	1.600.000	1.551.519	0,04	BANK, FRN, Series 2018-BN13 'C' 4,695% 15/08/2061	USD	6.073.000	5.174.873	0,12
Accelerated Assets LLC, Series 2018-1 'C', 144A 6,65% 02/12/2033	USD	524.544	515.157	0,01	Bank of America Corp., FRN 3,559% 23/04/2027	USD	7.081.000	7.031.280	0,16
ACCO Brands Corp., 144A 4,25% 15/03/2029	USD	5.199.000	4.570.847	0,11	Bank of America Corp., FRN 5,202% 25/04/2029	USD	7.495.000	7.650.636	0,18
Acushnet Co., 144A 7,375% 15/10/2028	USD	1.105.000	1.152.428	0,03	Bank of America Corp., FRN 2,087% 14/06/2029	USD	4.900.000	4.586.420	0,11
AES Corp. (The), 144A 3,95% 15/07/2030	USD	3.943.000	3.746.553	0,09	Bank of America Corp., FRN 3,194% 23/07/2030	USD	5.355.000	5.096.212	0,12
Ahead DB Holdings LLC, 144A 6,625% 01/05/2028	USD	1.786.000	1.792.671	0,04	Bank of America Corp., FRN 2,651% 11/03/2032	USD	7.895.000	7.076.149	0,17
Albertsons Cos., Inc., 144A 4,625% 15/01/2027	USD	1.290.000	1.280.955	0,03	Bank of America Corp., FRN 2,572% 20/10/2032	USD	2.740.000	2.410.652	0,06
Albertsons Cos., Inc., 144A 5,875% 15/02/2028	USD	1.053.000	1.050.833	0,02	Bank of America Corp., FRN 5,468% 23/01/2035	USD	1.512.000	1.550.479	0,04
Allison Transmission, Inc., 144A 4,75% 01/10/2027	USD	559.000	554.724	0,01	Bank of America Corp., FRN 5,425% 15/08/2035	USD	7.345.000	7.318.173	0,17
Allison Transmission, Inc., 144A 5,875% 01/06/2029	USD	3.270.000	3.303.812	0,08	Bank of America Corp., FRN 5,511% 24/01/2036	USD	974.000	997.653	0,02
Allison Transmission, Inc., 144A 3,75% 30/01/2031	USD	1.060.000	974.241	0,02	Bank of America Corp., FRN 3,846% 08/03/2037	USD	1.709.000	1.557.085	0,04
Alternative Loan Trust, Series 2005-64CB '1A15' 5,5% 25/12/2035	USD	144.125	128.389	0,00	Bank of America Corp., FRN 2,676% 19/06/2041	USD	3.415.000	2.426.889	0,06
Alternative Loan Trust, FRN, Series 2005-J2 '1A5' 4,934% 25/04/2035	USD	2.352.714	1.820.159	0,04	Bank of America Corp., FRN 6,625% Perpetual	USD	1.867.000	1.929.854	0,05
Alternative Loan Trust, Series 2005-6CB '1A6' 5,5% 25/04/2035	USD	11.653	9.972	0,00	Bausch Health Americas, Inc., 144A 9,25% 01/04/2026	USD	2.230.000	2.223.239	0,05
Alternative Loan Trust, Series 2004-25CB 'A1' 6% 25/12/2034	USD	966.889	867.878	0,02	Bausch Health Americas, Inc., 144A 8,5% 31/01/2027	USD	387.000	367.909	0,01
Alternative Loan Trust, Series 2005-23CB 'A16' 5,5% 25/07/2035	USD	19.932	16.250	0,00	Baxter International, Inc. 2,539% 01/02/2032	USD	8.045.000	6.998.988	0,16
Alternative Loan Trust, Series 2005-21CB 'A17' 6% 25/06/2035	USD	369.660	285.205	0,01	Bear Stearns Asset-Backed Securities Trust, STEP, Series 2003-AC4 'M1' 5,658% 25/09/2033	USD	250.388	219.356	0,01

JPMorgan Funds - Global Bond Opportunities Fund

Cartera de inversiones (continuación)

A 30 de junio de 2025

Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto	Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
Berkshire Hathaway Energy Co. 4,6% 01/05/2053	USD	772.000	643.608	0,02	Citigroup, Inc., FRN 1,122% 28/01/2027	USD	7.120.000	6.981.246	0,16
Berry Global, Inc. 5,8% 15/06/2031	USD	7.015.000	7.369.026	0,17	Citigroup, Inc., FRN 3,887% 10/01/2028	USD	6.800.000	6.738.278	0,16
BHMS, FRN, Series 2018-ATLS 'A', 144A 5,859% 15/07/2035	USD	3.400.000	3.397.987	0,08	Citigroup, Inc., FRN 5,174% 13/02/2030	USD	1.660.000	1.693.172	0,04
Big River Steel LLC, 144A 6,625% 31/01/2029	USD	1.002.000	1.010.800	0,02	Citigroup, Inc., FRN 4,542% 19/09/2030	USD	6.535.000	6.501.925	0,15
Block, Inc. 3,5% 01/06/2031	USD	1.180.000	1.081.844	0,03	Citigroup, Inc., FRN 2,572% 03/06/2031	USD	7.660.000	6.941.734	0,16
Block, Inc. 6,5% 15/05/2032	USD	1.178.000	1.212.740	0,03	Citigroup, Inc., FRN 6,27% 17/11/2033	USD	475.000	509.393	0,01
Blue Racer Midstream LLC, 144A 6,625% 15/07/2026	USD	1.375.000	1.377.419	0,03	Citigroup, Inc., FRN 5,827% 13/02/2035	USD	4.090.000	4.164.187	0,10
Boyer USA, Inc., 144A 4,75% 15/05/2029	USD	3.445.000	3.345.449	0,08	Citigroup, Inc., FRN 5,333% 27/03/2036	USD	2.095.000	2.107.447	0,05
Broadcom, Inc., 144A 3,469% 15/04/2034	USD	3.480.000	3.101.112	0,07	Citigroup, Inc., FRN 3,875% Perpetual	USD	10.961.000	10.848.545	0,25
Broadcom, Inc., 144A 3,137% 15/11/2035	USD	9.403.000	7.904.389	0,19	Citigroup, Inc., FRN 6,95% Perpetual	USD	3.082.000	3.155.065	0,07
Broadcom, Inc. 4,55% 15/02/2032	USD	1.500.000	1.484.074	0,03	Civitas Resources, Inc., 144A 8,375% 01/07/2028	USD	1.325.000	1.358.188	0,03
Buckeye Partners LP, 144A 4,5% 01/03/2028	USD	619.000	609.730	0,01	Civitas Resources, Inc., 144A 8,75% 01/07/2031	USD	1.250.000	1.267.110	0,03
Buckeye Partners LP, 144A 6,75% 01/02/2030	USD	263.000	273.322	0,01	Civitas Resources, Inc., 144A 9,625% 15/06/2033	USD	262.000	268.648	0,01
Buckeye Partners LP 4,125% 01/12/2027	USD	846.000	830.703	0,02	Clarivate Science Holdings Corp., 144A 3,875% 01/07/2028	USD	1.275.000	1.226.375	0,03
Builders FirstSource, Inc., 144A 4,25% 01/02/2032	USD	2.695.000	2.495.892	0,06	Clarivate Science Holdings Corp., 144A 4,875% 01/07/2029	USD	2.295.000	2.157.817	0,05
Builders FirstSource, Inc., 144A 6,375% 01/03/2034	USD	480.000	493.955	0,01	Clear Channel Outdoor Holdings, Inc., 144A 5,125% 15/08/2027	USD	4.368.000	4.319.913	0,10
Builders FirstSource, Inc., 144A 6,75% 15/05/2035	USD	291.000	299.723	0,01	Clear Channel Outdoor Holdings, Inc., 144A 7,75% 15/04/2028	USD	3.290.000	3.119.298	0,07
Burlington Northern Santa Fe LLC 2,875% 15/06/2052	USD	2.545.000	1.603.687	0,04	Clear Channel Outdoor Holdings, Inc., 144A 9% 15/09/2028	USD	264.000	277.375	0,01
Caesars Entertainment, Inc., 144A 8,125% 01/07/2027	USD	461.000	461.447	0,01	Cleveland-Cliffs, Inc., 144A 4,625% 01/03/2029	USD	2.025.000	1.858.962	0,04
Caesars Entertainment, Inc., 144A 6,5% 15/02/2032	USD	694.000	710.287	0,02	Cleveland-Cliffs, Inc., 144A 6,875% 01/11/2029	USD	376.000	370.201	0,01
California Resources Corp., 144A 7,125% 01/02/2026	USD	16.000	16.090	0,00	Cleveland-Cliffs, Inc., 144A 7,5% 15/09/2031	USD	321.000	309.421	0,01
CCO Holdings LLC, 144A 5,125% 01/05/2027	USD	15.810.000	15.764.807	0,37	Cleveland-Cliffs, Inc., 144A 7% 15/03/2032	USD	275.000	259.094	0,01
CCO Holdings LLC, 144A 5% 01/02/2028	USD	1.350.000	1.339.306	0,03	Clydesdale Acquisition Holdings, Inc., 144A 6,75% 15/04/2032	USD	1.305.000	1.336.665	0,03
CCO Holdings LLC, 144A 5,375% 01/06/2029	USD	3.925.000	3.912.585	0,09	Coherent Corp., 144A 5% 15/12/2029	USD	7.387.000	7.259.098	0,17
CCO Holdings LLC, 144A 4,75% 01/03/2030	USD	5.372.000	5.189.247	0,12	Coinbase Global, Inc., 144A 3,375% 01/10/2028	USD	1.495.000	1.397.586	0,03
CCO Holdings LLC, 144A 4,5% 15/08/2030	USD	75.000	71.432	0,00	Columbia Pipelines Operating Co. LLC, 144A 5,927% 15/08/2030	USD	9.725.000	10.246.125	0,24
CCO Holdings LLC, 144A 4,25% 01/02/2031	USD	6.269.000	5.850.245	0,14	Columbia Pipelines Operating Co. LLC, 144A 6,036% 15/11/2033	USD	2.555.000	2.675.080	0,06
CCUBS Commercial Mortgage Trust, FRN, Series 2017-C1 'C' 4,581% 15/11/2050	USD	1.827.000	1.661.034	0,04	Comcast Corp. 3,9% 01/03/2038	USD	4.313.000	3.740.089	0,09
CD Mortgage Trust, FRN, Series 2016-CD2 'C' 4,107% 10/11/2049	USD	1.136.000	689.280	0,02	Comcast Corp. 2,8% 15/01/2051	USD	6.227.000	3.722.533	0,09
CD&R Smokey Buyer, Inc., 144A 9,5% 15/10/2029	USD	845.000	689.731	0,02	Comcast Corp. 5,35% 15/05/2053	USD	7.330.000	6.770.486	0,16
Centene Corp. 4,625% 15/12/2029	USD	1.201.000	1.167.798	0,03	Comcast Corp. 2,987% 01/11/2063	USD	3.931.000	2.204.811	0,05
Central Garden & Pet Co. 4,125% 15/10/2030	USD	4.580.000	4.324.429	0,10	Commscope LLC, 144A 4,75% 01/09/2029	USD	1.527.000	1.484.996	0,03
Chart Industries, Inc., 144A 7,5% 01/01/2030	USD	960.000	1.005.809	0,02	Community Health Systems, Inc., 144A 6,125% 01/04/2030	USD	1.440.000	1.049.689	0,02
Charter Communications Operating LLC 3,5% 01/06/2041	USD	2.160.000	1.560.224	0,04	Community Health Systems, Inc., 144A 5,25% 15/05/2030	USD	685.000	605.829	0,01
Charter Communications Operating LLC 4,8% 01/03/2050	USD	3.260.000	2.594.586	0,06	Community Health Systems, Inc., 144A 4,75% 15/02/2031	USD	2.100.000	1.787.512	0,04
Charter Communications Operating LLC 3,7% 01/04/2051	USD	6.609.000	4.384.071	0,10	Community Health Systems, Inc., 144A 10,875% 15/01/2032	USD	900.000	951.277	0,02
Charter Communications Operating LLC 3,9% 01/06/2052	USD	6.630.000	4.527.214	0,11	Comstock Resources, Inc., 144A 6,75% 01/03/2029	USD	2.000.000	2.003.558	0,05
Charter Communications Operating LLC 5,25% 01/04/2053	USD	1.500.000	1.271.894	0,03	Conduent Business Services LLC, 144A 6% 01/11/2029	USD	908.000	866.674	0,02
Chemours Co. (The), 144A 5,75% 15/11/2028	USD	1.780.000	1.663.857	0,04	Constellation Energy Generation LLC 5,6% 15/06/2042	USD	1.622.000	1.576.760	0,04
Chemours Co. (The), 144A 8% 15/01/2033	USD	907.000	850.035	0,02	Cooper-Standard Automotive, Inc., 144A 13,5% 31/03/2027	USD	4.439.804	4.675.673	0,11
Cheniere Energy Partners LP 4,5% 01/10/2029	USD	7.040.000	6.958.863	0,16	Cooper-Standard Automotive, Inc., 144A 5,625% 15/05/2027	USD	2.668.803	2.317.085	0,05
Cheniere Energy Partners LP 5,95% 30/06/2033	USD	13.340.000	13.897.904	0,33	CoreWeave, Inc., 144A 9,25% 01/06/2030	USD	717.000	733.268	0,02
Cheniere Energy Partners LP 5,75% 15/08/2034	USD	8.980.000	9.204.621	0,22	Credit-Based Asset Servicing and Securitization LLC, FRN, Series 2004-CB5 'M1' 5,349% 25/01/2034	USD	96.421	103.564	0,00
CHL Mortgage Pass-Through Trust, Series 2007-16 'A1' 6,5% 25/10/2037	USD	1.601.113	657.564	0,02	Crescent Energy Finance LLC, 144A 9,25% 15/02/2028	USD	1.420.000	1.479.027	0,03
Chord Energy Corp., 144A 6,75% 15/03/2033	USD	426.000	434.048	0,01	Crescent Energy Finance LLC, 144A 7,625% 01/04/2032	USD	605.000	591.168	0,01
Ciena Corp., 144A 4% 31/01/2030	USD	800.000	760.736	0,02	Crescent Energy Finance LLC, 144A 7,375% 15/01/2033	USD	400.000	384.454	0,01
Cinemark USA, Inc., 144A 5,25% 15/07/2028	USD	2.179.000	2.166.717	0,05	Crescent Energy Finance LLC, 144A 8,375% 15/01/2034	USD	369.000	369.942	0,01
Cinemark USA, Inc., 144A 7% 01/08/2032	USD	236.000	245.497	0,01	CSC Holdings LLC, 144A 5,375% 01/02/2028	USD	200.000	183.607	0,00
					CSC Holdings LLC, 144A 6,5% 01/02/2029	USD	5.635.000	4.573.089	0,11

JPMorgan Funds - Global Bond Opportunities Fund

Cartera de inversiones (continuación)

A 30 de junio de 2025

Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto	Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
DaVita, Inc., 144A 4,625% 01/06/2030	USD	1.810.000	1.735.524	0,04	Fair Isaac Corp., 144A 6% 15/05/2033	USD	368.000	372.360	0,01
DaVita, Inc., 144A 3,75% 15/02/2031	USD	1.296.000	1.177.533	0,03	Fells Point Funding Trust, 144A 3,046% 31/01/2027	USD	3.853.000	3.770.388	0,09
DaVita, Inc., 144A 6,875% 01/09/2032	USD	437.000	452.450	0,01	FHLMC, IO, FRN, Series 266 'S1' 1,532% 15/07/2042	USD	3.816.572	391.721	0,01
Diamondback Energy, Inc. 3,125% 24/03/2031	USD	4.735.000	4.332.145	0,10	FHLMC, IO, FRN, Series K104 'X1' 1,23% 25/01/2030	USD	42.881.156	1.791.660	0,04
Diamondback Energy, Inc. 5,75% 18/04/2054	USD	4.585.000	4.233.939	0,10	FHLMC, IO, FRN, Series K108 'X1' 1,81% 25/03/2030	USD	23.814.908	1.556.526	0,04
Diebold Nixdorf, Inc., 144A 7,75% 31/03/2030	USD	1.832.000	1.948.541	0,05	FHLMC, IO, FRN, Series K117 'X1' 1,321% 25/08/2030	USD	99.933.459	5.067.526	0,12
DISH DBS Corp., 144A 5,25% 01/12/2026	USD	3.585.000	3.273.553	0,08	FHLMC, IO, FRN, Series K123 'X1' 0,857% 25/12/2030	USD	59.516.204	2.010.029	0,05
DISH DBS Corp., 144A 5,75% 01/12/2028	USD	945.000	812.113	0,02	FHLMC, IO, FRN, Series K737 'X1' 0,725% 25/10/2026	USD	32.991.724	221.800	0,01
DISH DBS Corp. 7,75% 01/07/2026	USD	1.665.000	1.467.492	0,03	FHLMC, IO, FRN, Series K739 'X1' 1,265% 25/09/2027	USD	69.121.366	1.315.183	0,03
DISH Network Corp., 144A 11,75% 15/11/2027	USD	6.706.000	6.929.088	0,16	FHLMC, IO, FRN, Series K072 'X3' 2,208% 25/12/2045	USD	10.813.517	532.923	0,01
Dominion Energy, Inc., FRN 7% 01/06/2054	USD	570.000	612.113	0,01	FHLMC, IO, FRN, Series K081 'X3' 2,311% 25/09/2046	USD	10.061.272	649.800	0,02
Dominion Energy, Inc., FRN 6,875% 01/02/2055	USD	880.000	924.028	0,02	FHLMC, IO, FRN, Series K084 'X3' 2,311% 25/11/2028	USD	19.128.684	1.303.327	0,03
Dominion Energy, Inc., FRN 6,625% 15/05/2055	USD	4.896.000	4.973.729	0,12	FHLMC, IO, FRN, Series K724 'X3' 3,946% 25/12/2044	USD	378.062	152	0,00
Dornoch Debt Merger Sub, Inc., 144A 6,625% 15/10/2029	USD	1.535.000	1.196.536	0,03	FHLMC REMICS, IO, Series 5022 3% 25/09/2050	USD	21.555.190	3.691.566	0,09
DSL A Mortgage Loan Trust, FRN, Series 2005-AR4 '2A1A' 4,952% 19/08/2045	USD	339.141	301.981	0,01	FHLMC REMICS, IO, Series 4324 'AI' 3% 15/11/2028	USD	9.075	34	0,00
DT Midstream, Inc., 144A 4,125% 15/06/2029	USD	1.070.000	1.033.428	0,02	FHLMC REMICS, IO, FRN, Series 4939 'CS' 1,58% 25/12/2049	USD	6.557.249	775.754	0,02
Duke Energy Carolinas LLC 5,4% 15/01/2054	USD	296.000	284.067	0,01	FHLMC REMICS, IO, FRN, Series 4121 'DS' 1,782% 15/10/2042	USD	3.328.949	376.897	0,01
Duquesne Light Holdings, Inc., 144A 2,775% 07/01/2032	USD	3.230.000	2.797.804	0,07	FHLMC REMICS, IO, Series 4018 'HI' 4,5% 15/03/2041	USD	16.365	601	0,00
Dycom Industries, Inc., 144A 4,5% 15/04/2029	USD	1.180.000	1.147.798	0,03	FHLMC REMICS, IO, Series 4173 'I' 4% 15/03/2043	USD	252.406	38.566	0,00
Edgewell Personal Care Co., 144A 5,5% 01/06/2028	USD	2.367.000	2.358.421	0,06	FHLMC REMICS, IO, Series 4073 'IQ' 4% 15/07/2042	USD	44.210	6.015	0,00
Edgewell Personal Care Co., 144A 4,125% 01/04/2029	USD	2.415.000	2.280.194	0,05	FHLMC REMICS, IO, Series 4585 'JI' 4% 15/05/2045	USD	1.453.264	179.399	0,00
Edison International, FRN 8,125% 15/06/2053	USD	2.676.000	2.583.813	0,06	FHLMC REMICS, IO, FRN, Series 3459 'JS' 1,832% 15/06/2038	USD	124.054	11.407	0,00
Element Solutions, Inc., 144A 3,875% 01/09/2028	USD	2.063.000	1.997.813	0,05	FHLMC REMICS, IO, FRN, Series 3914 'LS' 2,382% 15/08/2026	USD	2.241	10	0,00
Emera US Finance LP 2,639% 15/06/2031	USD	11.674.000	10.203.660	0,24	FHLMC REMICS, IO, Series 4212 'MI' 3% 15/06/2033	USD	3.891.350	336.116	0,01
EMRLD Borrower LP, 144A 6,625% 15/12/2030	USD	2.125.000	2.172.149	0,05	FHLMC REMICS, IO, Series 4216 'MI' 3% 15/06/2028	USD	246.348	6.251	0,00
EMRLD Borrower LP, 144A 6,75% 15/07/2031	USD	306.000	316.081	0,01	FHLMC REMICS, IO, Series 5023 'MI' 3% 25/10/2050	USD	19.196.788	3.241.881	0,08
Encino Acquisition Partners Holdings LLC, 144A 8,5% 01/05/2028	USD	772.000	794.341	0,02	FHLMC REMICS, IO, Series 4170 'NI' 2,5% 15/02/2028	USD	759.744	16.682	0,00
Encino Acquisition Partners Holdings LLC, 144A 8,75% 01/05/2031	USD	1.233.000	1.366.637	0,03	FHLMC REMICS, IO, Series 4043 'PI' 2,5% 15/05/2027	USD	152.501	2.531	0,00
Endo Finance Holdings, Inc., 144A 8,5% 15/04/2031	USD	245.000	260.448	0,01	FHLMC REMICS, IO, FRN, Series 3795 'SA' 1,962% 15/01/2041	USD	220.128	29.812	0,00
Energizer Holdings, Inc., 144A 4,75% 15/06/2028	USD	1.517.000	1.476.732	0,03	FHLMC REMICS, IO, FRN, Series 4689 'SD' 1,732% 15/06/2047	USD	8.322.205	1.005.884	0,02
Energizer Holdings, Inc., 144A 4,375% 31/03/2029	USD	4.463.000	4.219.503	0,10	FHLMC REMICS, IO, FRN, Series 4305 'SK' 2,182% 15/02/2044	USD	5.897.311	823.441	0,02
Energy Transfer LP, FRN 8% 15/05/2054	USD	5.070.000	5.393.790	0,13	FHLMC REMICS, IO, Series 4057 'UI' 3% 15/05/2027	USD	19.489	138	0,00
Energy Transfer LP, FRN 7,125% 01/10/2054	USD	956.000	979.055	0,02	FHLMC REMICS, IO, Series 4120 'UI' 3% 15/10/2027	USD	75.152	1.694	0,00
Enpro, Inc., 144A 6,125% 01/06/2033	USD	224.000	228.054	0,01	FHLMC REMICS, IO, Series 4313 'UI' 3% 15/03/2029	USD	76.835	2.171	0,00
Entegris, Inc., 144A 4,375% 15/04/2028	USD	3.250.000	3.165.890	0,07	FirstEnergy Transmission LLC, 144A 2,866% 15/09/2028	USD	6.370.000	6.073.283	0,14
Entegris, Inc., 144A 3,625% 01/05/2029	USD	800.000	759.086	0,02	FirstEnergy Transmission LLC, 144A 4,55% 01/04/2049	USD	2.929.000	2.478.393	0,06
Entegris, Inc., 144A 5,95% 15/06/2030	USD	460.000	467.349	0,01	FNMA, IO, Series 421 'C3' 4% 25/07/2030	USD	1.521.770	70.291	0,00
Entergy Corp., FRN 7,125% 01/12/2054	USD	2.591.000	2.692.922	0,06	FNMA, IO, Series 401 'C6' 4,5% 25/10/2029	USD	19.902	500	0,00
EQT Corp., 144A 4,5% 15/01/2029	USD	1.197.000	1.181.480	0,03	FNMA, IO, Series 2013-61 'HI' 3% 25/06/2033	USD	2.420.931	184.389	0,00
EquipmentShare.com, Inc., 144A 9% 15/05/2028	USD	1.360.000	1.437.714	0,03	FNMA, IO, Series 2013-66 'IE' 3% 25/08/2032	USD	1.601.492	37.295	0,00
EquipmentShare.com, Inc., 144A 8,625% 15/05/2032	USD	790.000	843.780	0,02	FNMA, IO, Series 2013-32 'IG' 3,5% 25/04/2033	USD	1.499.247	108.899	0,00
EquipmentShare.com, Inc., 144A 8% 15/03/2033	USD	345.000	361.594	0,01	FNMA, IO, Series 2016-90 'IN' 3,5% 25/12/2046	USD	2.038.961	327.472	0,01
Exelon Corp., FRN 6,5% 15/03/2055	USD	860.000	875.136	0,02	FNMA, IO, Series 2014-35 'KI' 3% 25/06/2029	USD	88.555	2.263	0,00
Expand Energy Corp., 144A 6,75% 15/04/2029	USD	2.575.000	2.607.221	0,06	FNMA, IO, Series 2016-6 'KI' 4% 25/02/2044	USD	395.538	47.173	0,00
Expand Energy Corp. 4,875% 31/12/2025	USD	278.000	1.112	0,00	FNMA, IO, FRN, Series 2015-40 'LS' 1,75% 25/06/2045	USD	3.273.064	380.781	0,01
Expand Energy Corp. 5,375% 15/03/2030	USD	5.789.000	5.807.282	0,14					
Expand Energy Corp. 5,7% 15/01/2035	USD	1.777.000	1.802.393	0,04					

JPMorgan Funds - Global Bond Opportunities Fund

Cartera de inversiones (continuación)

A 30 de junio de 2025

Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto	Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
FNMA, IO, FRN, Series 2016-39 'LS' 1,58% 25/07/2046	USD	14.153.129	1.666.837	0,04	Goldman Sachs Group, Inc. (The), FRN 3,8% Perpetual	USD	6.971.000	6.857.451	0,16
FNMA, IO, Series 2012-149 'MI' 3% 25/01/2028	USD	11.575	237	0,00	Goldman Sachs Group, Inc. (The), FRN 6,85% Perpetual	USD	1.591.000	1.647.218	0,04
FNMA, IO, Series 2013-15 2,5% 25/03/2028	USD	160.653	3.618	0,00	Goodyear Tire & Rubber Co. (The) 5% 31/05/2026	USD	215.000	215.631	0,01
FNMA, IO, Series 2014-44 'QI' 3% 25/08/2029	USD	50.340	948	0,00	Goodyear Tire & Rubber Co. (The) 5% 15/07/2029	USD	1.951.000	1.898.445	0,04
FNMA, IO, FRN, Series 2015-85 'SA' 1,2% 25/11/2045	USD	4.015.745	395.847	0,01	Goodyear Tire & Rubber Co. (The) 6,625% 15/07/2030	USD	395.000	402.855	0,01
FNMA, IO, FRN, Series 2012-65 'SB' 1,56% 25/06/2042	USD	180.874	21.156	0,00	Graham Packaging Co., Inc., 144A 7,125% 15/08/2028	USD	1.170.000	1.167.025	0,03
FNMA, IO, FRN, Series 2017-78 'SC' 1,73% 25/10/2047	USD	10.277.417	1.174.693	0,03	Graphic Packaging International LLC, 144A 3,5% 15/03/2028	USD	859.000	823.917	0,02
FNMA, IO, FRN, Series 2012-93 'SE' 1,68% 25/09/2042	USD	2.213.738	253.002	0,01	Gray Media, Inc., 144A 7% 15/05/2027	USD	3.010.000	3.013.901	0,07
FNMA, IO, FRN, Series 2012-93 'SG' 1,68% 25/09/2042	USD	133.020	15.950	0,00	Gray Media, Inc., 144A 10,5% 15/07/2029	USD	1.475.000	1.585.305	0,04
FNMA, IO, FRN, Series 2016-48 'SH' 1,58% 25/08/2046	USD	4.280.894	605.832	0,01	Gray Media, Inc., 144A 4,75% 15/10/2030	USD	1.085.000	822.397	0,02
FNMA, IO, FRN, Series 2012-99 'SK' 2,18% 25/09/2042	USD	6.187.815	981.021	0,02	Griffon Corp. 5,75% 01/03/2028	USD	3.747.000	3.748.883	0,09
FNMA, IO, FRN, Series 2016-61 'ST' 1,58% 25/09/2046	USD	8.568.859	986.725	0,02	Group 1 Automotive, Inc., 144A 6,375% 15/01/2030	USD	300.000	308.765	0,01
FNMA, IO, Series 2014-25 'WY' 3,5% 25/05/2029	USD	90.221	3.905	0,00	GS Mortgage Securities Trust, FRN, Series 2015-GC30 'C' 4,196% 10/05/2050	USD	2.279.000	2.019.216	0,05
Foundry JV Holdco LLC, 144A 5,5% 25/01/2031	USD	2.030.000	2.076.722	0,05	GS Mortgage Securities Trust, FRN, Series 2017-GS6 'C' 4,322% 10/05/2050	USD	2.577.000	2.052.566	0,05
FREMF Mortgage Trust, FRN, 144A 6,926% 25/09/2049	USD	459.583	459.340	0,01	GSMSC Pass-Through Trust, FRN, Series 2008-2R '2A1', 144A 7,5% 25/10/2036	USD	62.240	6.961	0,00
FREMF Mortgage Trust, FRN, 144A 2,741% 25/11/2025	USD	580.717	523.630	0,01	Gulfport Energy Operating Corp., 144A 6,75% 01/09/2029	USD	638.000	654.431	0,02
FREMF Mortgage Trust, FRN, 144A 6,376% 31/07/2025	USD	291.010	291.894	0,01	Hanesbrands, Inc., 144A 9% 15/02/2031	USD	725.000	770.132	0,02
FREMF Mortgage Trust, FRN, Series 2017-KF40 'B', 144A 7,126% 25/11/2027	USD	962.793	918.941	0,02	HarborView Mortgage Loan Trust, FRN, Series 2005-11 '2A1A' 5,052% 19/08/2045	USD	12.963	12.260	0,00
FREMF Mortgage Trust, FRN, Series 2018-KF46 'B', 144A 6,376% 25/03/2028	USD	103.710	99.885	0,00	HarborView Mortgage Loan Trust, FRN, Series 2007-6 '2A1A' 4,622% 19/08/2037	USD	34.993	30.797	0,00
Fremont Home Loan Trust, FRN, Series 2004-C 'M1' 5,409% 25/08/2034	USD	43.401	40.653	0,00	HCA, Inc. 4,625% 15/03/2052	USD	4.402.000	3.530.330	0,08
Frontier Communications Holdings LLC, 144A 5,875% 15/10/2027	USD	4.360.000	4.364.412	0,10	Herc Holdings, Inc., 144A 5,5% 15/07/2027	USD	3.627.000	3.630.159	0,09
GCI LLC, 144A 4,75% 15/10/2028	USD	1.760.000	1.702.645	0,04	Herc Holdings, Inc., 144A 7% 15/06/2030	USD	353.000	368.732	0,01
Gilead Sciences, Inc. 2,8% 01/10/2050	USD	2.780.000	1.734.992	0,04	Hertz Corp. (The), 144A 5,5% 15/10/2025	USD	2.831.000	212.325	0,00
Gilead Sciences, Inc. 5,55% 15/10/2053	USD	3.780.000	3.711.711	0,09	Hertz Corp. (The), 144A 4,625% 01/12/2026	USD	2.180.000	1.957.519	0,05
Glencore Funding LLC, 144A 6,375% 06/10/2030	USD	62.000	66.550	0,00	Hertz Corp. (The), 144A 12,625% 15/07/2029	USD	833.000	869.795	0,02
Glencore Funding LLC, 144A 2,85% 27/04/2031	USD	11.715.000	10.555.442	0,25	Hertz Corp. (The) 6% 15/01/2028	USD	1.250.000	293.750	0,01
Glencore Funding LLC, 144A 5,634% 04/04/2034	USD	3.403.000	3.471.274	0,08	Hertz Corp. (The), Reg. S 7,125% 01/08/2026	USD	456.000	107.160	0,00
Glencore Funding LLC, 144A 5,673% 01/04/2035	USD	3.730.000	3.797.114	0,09	Hess Midstream Operations LP, 144A 5,875% 01/03/2028	USD	191.000	193.938	0,00
Glencore Funding LLC 5,4% 08/05/2028	USD	6.870.000	7.019.744	0,16	Hess Midstream Operations LP, 144A 5,125% 15/06/2028	USD	205.000	204.299	0,00
Global Infrastructure Solutions, Inc., 144A 5,625% 01/06/2029	USD	480.000	478.317	0,01	Hilcorp Energy I LP, 144A 5,75% 01/02/2029	USD	1.280.000	1.258.998	0,03
GNMA, IO, FRN, Series 2018-119 0,68% 16/05/2060	USD	2.388.245	133.453	0,00	Hilton Domestic Operating Co., Inc., 144A 5,875% 15/03/2033	USD	693.000	706.539	0,02
GNMA 4% 20/08/2052	USD	104.142.106	97.054.779	2,27	Hughes Satellite Systems Corp. 6,625% 01/08/2026	USD	366.000	260.793	0,01
GNMA, IO, FRN, Series 2015-H13 'GI' 1,522% 20/04/2065	USD	808.658	17.539	0,00	Huntington Bancshares, Inc., FRN 5,709% 02/02/2035	USD	236.000	240.811	0,01
GNMA, IO, FRN, Series 2019-53 'IA' 0,77% 16/06/2061	USD	6.421.052	327.706	0,01	Hyundai Capital America, 144A 6,5% 16/01/2029	USD	1.205.000	1.270.251	0,03
GNMA, IO, FRN, Series 2011-13 'S' 1,524% 16/01/2041	USD	123.806	11.505	0,00	Hyundai Capital America, 144A 5,4% 08/01/2031	USD	4.410.000	4.502.223	0,11
Go Daddy Operating Co. LLC, 144A 3,5% 01/03/2029	USD	810.000	763.764	0,02	Hyundai Capital America, Reg. S 3,5% 02/11/2026	USD	5.120.000	5.047.101	0,12
Goldman Sachs Group, Inc. (The), FRN 1,431% 09/03/2027	USD	6.835.000	6.689.150	0,16	iHeartCommunications, Inc., 144A 9,125% 01/05/2029	USD	3.762.167	3.063.159	0,07
Goldman Sachs Group, Inc. (The), FRN 1,948% 21/10/2027	USD	5.755.000	5.571.618	0,13	iHeartCommunications, Inc., 144A 10,875% 01/05/2030	USD	2.841.520	1.389.880	0,03
Goldman Sachs Group, Inc. (The), FRN 2,64% 24/02/2028	USD	6.850.000	6.652.035	0,16	iHeartCommunications, Inc., 144A 7,75% 15/08/2030	USD	396.050	302.941	0,01
Goldman Sachs Group, Inc. (The), FRN 5,207% 28/01/2031	USD	2.500.000	2.556.015	0,06	ILFC E-Capital Trust I, FRN, 144A 6,43% 21/12/2065	USD	400.000	336.744	0,01
Goldman Sachs Group, Inc. (The), FRN 5,218% 23/04/2031	USD	2.500.000	2.561.624	0,06	ILFC E-Capital Trust II, FRN, 144A 6,68% 21/12/2065	USD	407.000	347.686	0,01
Goldman Sachs Group, Inc. (The), FRN 2,615% 22/04/2032	USD	3.090.000	2.750.031	0,06	Imola Merger Corp., 144A 4,75% 15/05/2029	USD	3.340.000	3.232.509	0,08
Goldman Sachs Group, Inc. (The), FRN 2,65% 21/10/2032	USD	7.785.000	6.868.221	0,16	Interface, Inc., 144A 5,5% 01/12/2028	USD	1.694.000	1.667.194	0,04
Goldman Sachs Group, Inc. (The), FRN 5,016% 23/10/2035	USD	1.333.000	1.313.768	0,03	IQVIA, Inc., 144A 6,25% 01/06/2032	USD	1.153.000	1.182.562	0,03
Goldman Sachs Group, Inc. (The), FRN 4,017% 31/10/2038	USD	3.720.000	3.237.322	0,08	Iron Mountain, Inc., REIT, 144A 5% 15/07/2028	USD	545.000	540.773	0,01

JPMorgan Funds - Global Bond Opportunities Fund

Cartera de inversiones (continuación)

A 30 de junio de 2025

Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto	Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
Iron Mountain, Inc., REIT, 144A 4,875% 15/09/2029	USD	2.395.000	2.349.432	0,06	Metropolitan Life Global Funding I, 144A 3,3% 21/03/2029	USD	3.105.000	2.993.253	0,07
ITC Holdings Corp., 144A 2,95% 14/05/2030	USD	8.610.000	8.003.947	0,19	Micron Technology, Inc. 6,05% 01/11/2035	USD	440.000	460.015	0,01
J.P. Morgan Alternative Loan Trust, FRN, Series 2006-A2 '1A1' 4,794% 25/05/2036	USD	2.129.101	1.761.105	0,04	Midcontinent Communications, 144A 8% 15/08/2032	USD	572.000	604.710	0,01
J.P. Morgan Chase Commercial Mortgage Securities Trust, FRN, Series 2016-JP4 'C' 3,509% 15/12/2049	USD	1.827.000	1.592.594	0,04	MIWD Holdco II LLC, 144A 5,5% 01/02/2030	USD	700.000	664.874	0,02
JBS USA Holding Lux SARL, 144A 5,5% 15/01/2036	USD	7.550.000	7.558.720	0,18	Morgan Stanley, FRN 5,123% 01/02/2029	USD	8.185.000	8.323.587	0,19
JELD-WEN, Inc., 144A 4,875% 15/12/2027	USD	165.000	153.415	0,00	Morgan Stanley, FRN 5,164% 20/04/2029	USD	1.580.000	1.610.387	0,04
JELD-WEN, Inc., 144A 7% 01/09/2032	USD	440.000	340.954	0,01	Morgan Stanley, FRN 5,449% 20/07/2029	USD	10.990.000	11.295.958	0,26
Jersey Central Power & Light Co., 144A 2,75% 01/03/2032	USD	4.412.000	3.865.760	0,09	Morgan Stanley, FRN 4,654% 18/10/2030	USD	2.730.000	2.733.702	0,06
Jersey Central Power & Light Co. 5,1% 15/01/2035	USD	5.500.000	5.471.834	0,13	Morgan Stanley, FRN 5,23% 15/01/2031	USD	4.675.000	4.790.356	0,11
JetBlue Pass-Through Trust 'A' 2,95% 15/11/2029	USD	743.950	669.112	0,02	Morgan Stanley, FRN 2,511% 20/10/2032	USD	1.073.000	937.230	0,02
JH North America Holdings, Inc., 144A 5,875% 31/01/2031	USD	249.000	251.135	0,01	Morgan Stanley, FRN 5,424% 21/07/2034	USD	818.000	836.227	0,02
JH North America Holdings, Inc., 144A 6,125% 31/07/2032	USD	373.000	379.359	0,01	Morgan Stanley, FRN 5,32% 19/07/2035	USD	3.990.000	4.029.890	0,09
JPMBB Commercial Mortgage Securities Trust, FRN, Series 2015-C30 'C' 4,355% 15/07/2048	USD	2.988.000	2.347.148	0,05	Morgan Stanley, FRN 5,664% 17/04/2036	USD	2.532.000	2.616.781	0,06
JPMBB Commercial Mortgage Securities Trust, FRN, Series 2015-C31 'C' 4,754% 15/08/2048	USD	1.489.000	1.180.396	0,03	Morgan Stanley, FRN 2,484% 16/09/2036	USD	1.530.000	1.296.627	0,03
KeyCorp, FRN 6,401% 06/03/2035	USD	3.808.000	4.053.131	0,09	Morgan Stanley, FRN 3,971% 22/07/2038	USD	6.911.000	5.995.034	0,14
Kinetik Holdings LP, 144A 5,875% 15/06/2030	USD	785.000	790.816	0,02	Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust, FRN, Series 2015-C24 'C' 4,449% 15/05/2048	USD	2.288.000	2.237.618	0,05
LABL, Inc., 144A 8,625% 01/10/2031	USD	970.000	829.010	0,02	Morgan Stanley Capital I Trust, FRN, Series 2015-MS1 'B' 4,152% 15/05/2048	USD	1.773.000	1.705.519	0,04
Lamb Weston Holdings, Inc., 144A 4,125% 31/01/2030	USD	1.295.000	1.238.436	0,03	Morgan Stanley Capital I Trust, FRN, Series 2005-HQ7 'E' 5,444% 14/11/2042	USD	4.286	4.225	0,00
Level 3 Financing, Inc., 144A 4,875% 15/06/2029	USD	1.240.000	1.159.400	0,03	MPT Operating Partnership LP, REIT, 144A 8,5% 15/02/2032	USD	395.000	412.221	0,01
Level 3 Financing, Inc., 144A 11% 15/11/2029	USD	1.095.001	1.255.261	0,03	Nationstar Mortgage Holdings, Inc., 144A 5,5% 15/08/2028	USD	1.785.000	1.789.041	0,04
Level 3 Financing, Inc., 144A 6,875% 30/06/2033	USD	383.000	388.693	0,01	Nationstar Mortgage Holdings, Inc., 144A 5,125% 15/12/2030	USD	665.000	667.959	0,02
Live Nation Entertainment, Inc., 144A 5,625% 15/03/2026	USD	735.000	735.809	0,02	Nationstar Mortgage Holdings, Inc., 144A 7,125% 01/02/2032	USD	950.000	987.300	0,02
Live Nation Entertainment, Inc., 144A 4,75% 15/10/2027	USD	155.000	153.309	0,00	NCR Atleos Corp., 144A 9,5% 01/04/2029	USD	2.092.000	2.289.928	0,05
Lumen Technologies, Inc., 144A 4,125% 15/04/2029	USD	1.864.403	1.820.123	0,04	NCR Voyix Corp., 144A 5% 01/10/2028	USD	1.771.000	1.753.287	0,04
Lumen Technologies, Inc., 144A 4,125% 15/04/2030	USD	538.519	526.241	0,01	NCR Voyix Corp., 144A 5,125% 15/04/2029	USD	530.000	522.154	0,01
Lumen Technologies, Inc. (TRACE), 144A 4,125% 15/04/2030	USD	529.456	517.384	0,01	New Albertsons LP 8% 01/05/2031	USD	2.354.000	2.534.644	0,06
Madison IAQ LLC, 144A 4,125% 30/06/2028	USD	1.660.000	1.611.208	0,04	Newell Brands, Inc., 144A 8,5% 01/06/2028	USD	470.000	495.197	0,01
Madison IAQ LLC, 144A 5,875% 30/06/2029	USD	1.615.000	1.589.587	0,04	Newell Brands, Inc. 6,625% 15/09/2029	USD	1.425.000	1.409.315	0,03
Marriott International, Inc. 5,35% 15/03/2035	USD	2.050.000	2.062.117	0,05	Newell Brands, Inc. 6,375% 15/05/2030	USD	307.000	297.799	0,01
Mars, Inc., 144A 5,2% 01/03/2035	USD	3.630.000	3.662.905	0,09	Newell Brands, Inc. 6,625% 15/05/2032	USD	565.000	538.040	0,01
Mars, Inc., 144A 5,65% 01/05/2045	USD	828.000	827.052	0,02	Newell Brands, Inc., STEP 7% 01/04/2046	USD	1.330.000	1.124.177	0,03
Marvell Technology, Inc. 2,95% 15/04/2031	USD	2.890.000	2.628.742	0,06	Nexstar Media, Inc., 144A 5,625% 15/07/2027	USD	3.000	2.999	0,00
Marvell Technology, Inc. 5,45% 15/07/2035	USD	1.364.000	1.370.854	0,03	Nexstar Media, Inc., 144A 4,75% 01/11/2028	USD	3.670.000	3.569.387	0,08
Masterbrand, Inc., 144A 7% 15/07/2032	USD	2.152.000	2.196.973	0,05	NextEra Energy Capital Holdings, Inc., FRN 6,75% 15/06/2054	USD	2.010.000	2.087.276	0,05
MASTR Alternative Loan Trust, FRN, Series 2003-5 '30B1' 5,92% 25/08/2033	USD	158.071	84.161	0,00	NextEra Energy Capital Holdings, Inc., FRN 6,7% 01/09/2054	USD	3.801.000	3.913.829	0,09
Matador Resources Co., 144A 6,25% 15/04/2033	USD	711.000	708.494	0,02	NextEra Energy Capital Holdings, Inc., FRN 6,375% 15/08/2055	USD	845.000	861.818	0,02
Mauser Packaging Solutions Holding Co., 144A 7,875% 15/04/2027	USD	3.500.000	3.561.908	0,08	NextEra Energy Capital Holdings, Inc., FRN 6,5% 15/08/2055	USD	655.000	672.503	0,02
Mauser Packaging Solutions Holding Co., 144A 9,25% 15/04/2027	USD	466.000	463.059	0,01	NGL Energy Operating LLC, 144A 8,125% 15/02/2029	USD	1.045.000	1.056.227	0,02
McGraw-Hill Education, Inc., 144A 5,75% 01/08/2028	USD	755.000	758.617	0,02	NiSource, Inc., FRN 6,95% 30/11/2054	USD	1.643.000	1.703.453	0,04
Medline Borrower LP, 144A 3,875% 01/04/2029	USD	695.000	666.078	0,02	Noble Finance II LLC, 144A 8% 15/04/2030	USD	469.000	477.805	0,01
Medline Borrower LP, 144A 6,25% 01/04/2029	USD	1.036.000	1.064.839	0,02	Novelis Corp., 144A 4,75% 30/01/2030	USD	910.000	870.493	0,02
Medline Borrower LP, 144A 5,25% 01/10/2029	USD	2.155.000	2.136.476	0,05	Novelis Corp., 144A 6,875% 30/01/2030	USD	169.000	174.977	0,00
Meta Platforms, Inc. 4,45% 15/08/2052	USD	1.757.000	1.475.105	0,03	NRZ Excess Spread-Collateralized Notes, Series 2021-FHT1 'A' 3,104% 25/07/2026	USD	348.215	339.963	0,01
Meta Platforms, Inc. 5,4% 15/08/2054	USD	4.665.000	4.527.012	0,11	ON Semiconductor Corp., 144A 3,875% 01/09/2028	USD	2.480.000	2.396.222	0,06
MetLife, Inc., 144A 9,25% 08/04/2068	USD	2.150.000	2.552.757	0,06					

JPMorgan Funds - Global Bond Opportunities Fund

Cartera de inversiones (continuación)

A 30 de junio de 2025

Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto	Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
Organon & Co., 144A 4,125% 30/04/2028	USD	2.035.000	1.953.348	0,05	SBA Communications Corp., REIT 3,125% 01/02/2029	USD	845.000	798.081	0,02
Organon & Co., 144A 5,125% 30/04/2031	USD	1.400.000	1.217.222	0,03	Scotts Miracle-Gro Co. (The) 4,5% 15/10/2029	USD	2.057.000	1.989.136	0,05
Outfront Media Capital LLC, 144A 5% 15/08/2027	USD	204.000	202.812	0,00	Scotts Miracle-Gro Co. (The) 4% 01/04/2031	USD	2.525.000	2.320.921	0,05
Outfront Media Capital LLC, 144A 4,625% 15/03/2030	USD	445.000	425.326	0,01	Scotts Miracle-Gro Co. (The) 4,375% 01/02/2032	USD	1.610.000	1.479.072	0,03
Owens & Minor, Inc., 144A 6,625% 01/04/2030	USD	1.965.000	1.839.272	0,04	Scripps Escrow, Inc., 144A 5,875% 15/07/2027	USD	855.000	760.053	0,02
Owens-Brockway Glass Container, Inc., 144A 6,625% 13/05/2027	USD	1.110.000	1.111.561	0,03	Sempra, FRN 6,875% 01/10/2054	USD	4.410.000	4.433.452	0,10
Pacific Gas and Electric Co. 4,65% 01/08/2028	USD	2.946.000	2.930.442	0,07	Sensata Technologies, Inc., 144A 3,75% 15/02/2031	USD	513.000	467.873	0,01
Pacific Gas and Electric Co. 6,4% 15/06/2033	USD	7.280.000	7.595.052	0,18	Shift4 Payments LLC, 144A 6,75% 15/08/2032	USD	432.000	448.675	0,01
Performance Food Group, Inc., 144A 5,5% 15/10/2027	USD	2.796.000	2.795.409	0,07	Shutterfly Finance LLC, 144A 8,5% 01/10/2027	USD	1.849.524	1.722.369	0,04
Performance Food Group, Inc., 144A 6,125% 15/09/2032	USD	289.000	295.556	0,01	Shutterfly Finance LLC, 144A 9,75% 01/10/2027	USD	206.327	207.250	0,00
Permian Resources Operating LLC, 144A 7% 15/01/2032	USD	1.115.000	1.156.074	0,03	Sinclair Television Group, Inc., 144A 8,125% 15/02/2033	USD	483.000	488.250	0,01
Permian Resources Operating LLC, 144A 6,25% 01/02/2033	USD	507.000	512.008	0,01	Sirius XM Radio LLC, 144A 5% 01/08/2027	USD	385.000	381.751	0,01
PetSmart, Inc., 144A 4,75% 15/02/2028	USD	4.100.000	3.999.625	0,09	Sirius XM Radio LLC, 144A 4% 15/07/2028	USD	536.000	513.382	0,01
PetSmart, Inc., 144A 7,75% 15/02/2029	USD	1.210.000	1.176.874	0,03	Sirius XM Radio LLC, 144A 5,5% 01/07/2029	USD	3.122.000	3.105.838	0,07
PG&E Corp., FRN 7,375% 15/03/2055	USD	6.286.000	5.965.529	0,14	Six Flags Entertainment Corp., 144A 5,5% 15/04/2027	USD	3.514.000	3.508.779	0,08
Pike Corp., 144A 5,5% 01/09/2028	USD	1.801.000	1.799.274	0,04	Six Flags Entertainment Corp. 5,25% 15/07/2029	USD	1.879.000	1.836.661	0,04
PNC Financial Services Group, Inc. (The), FRN 4,812% 21/10/2032	USD	2.225.000	2.223.656	0,05	Six Flags Theme Parks, Inc., 144A 7% 01/07/2025	USD	511.000	511.000	0,01
PNC Financial Services Group, Inc. (The), FRN 5,676% 22/01/2035	USD	1.335.000	1.381.892	0,03	SM Energy Co., 144A 6,75% 01/08/2029	USD	515.000	512.521	0,01
Post Holdings, Inc., 144A 5,5% 15/12/2029	USD	724.000	721.345	0,02	SM Energy Co., 144A 7% 01/08/2032	USD	442.000	435.805	0,01
Post Holdings, Inc., 144A 4,625% 15/04/2030	USD	2.050.000	1.970.864	0,05	Snap, Inc., 144A 6,875% 01/03/2033	USD	240.000	246.169	0,01
Prestige Brands, Inc., 144A 5,125% 15/01/2028	USD	2.349.000	2.331.892	0,05	Somnigroup International, Inc., 144A 4% 15/04/2029	USD	4.630.000	4.422.636	0,10
Prime Security Services Borrower LLC, 144A 5,75% 15/04/2026	USD	2.124.000	2.135.196	0,05	Somnigroup International, Inc., 144A 3,875% 15/10/2031	USD	185.000	168.232	0,00
Prime Security Services Borrower LLC, 144A 3,375% 31/08/2027	USD	1.127.000	1.090.913	0,03	Sonic Automotive, Inc., 144A 4,625% 15/11/2029	USD	1.760.000	1.708.137	0,04
Primo Water Holdings, Inc., 144A 6,25% 01/04/2029	USD	1.516.000	1.524.000	0,04	Spectrum Brands, Inc., 144A 3,875% 15/03/2031	USD	351.000	285.258	0,01
Prudential Financial, Inc., FRN 6,5% 15/03/2054	USD	2.980.000	3.068.566	0,07	Spirit AeroSystems, Inc., 144A 9,375% 30/11/2029	USD	565.000	599.875	0,01
Quikrete Holdings, Inc., 144A 6,375% 01/03/2032	USD	3.188.000	3.279.425	0,08	Sprint Capital Corp. 6,875% 15/11/2028	USD	6.051.000	6.490.940	0,15
QXO Building Products, Inc., 144A 6,75% 30/04/2032	USD	882.000	908.116	0,02	SS&C Technologies, Inc., 144A 5,5% 30/09/2027	USD	1.936.000	1.934.831	0,05
Radiology Partners, Inc., 144A 8,5% 15/07/2032	USD	1.208.000	1.209.510	0,03	SS&C Technologies, Inc., 144A 6,5% 01/06/2032	USD	2.140.000	2.216.383	0,05
Range Resources Corp. 8,25% 15/01/2029	USD	920.000	948.270	0,02	Stagwell Global LLC, 144A 5,625% 15/08/2029	USD	1.660.000	1.586.441	0,04
Raven Acquisition Holdings LLC, 144A 6,875% 15/11/2031	USD	546.000	544.714	0,01	Standard Industries, Inc., 144A 4,75% 15/01/2028	USD	5.854.000	5.794.403	0,14
RB Global Holdings, Inc., 144A 7,75% 15/03/2031	USD	690.000	726.980	0,02	Staples, Inc., 144A 10,75% 01/09/2029	USD	2.185.000	2.072.403	0,05
Renaissance Home Equity Loan Trust, STEP, Series 2005-1 'AF6' 5,47% 25/05/2035	USD	18.831	18.829	0,00	Staples, Inc., 144A 12,75% 15/01/2030	USD	1.528.827	1.031.891	0,02
Renaissance Home Equity Loan Trust, STEP, Series 2005-2 'M1' 5,551% 25/08/2035	USD	4.261.137	3.974.792	0,09	Stellantis Finance US, Inc., 144A 5,75% 18/03/2030	USD	1.386.000	1.396.828	0,03
RHP Hotel Properties LP, REIT, 144A 4,5% 15/02/2029	USD	185.000	181.234	0,00	Stellantis Finance US, Inc., 144A 6,45% 18/03/2035	USD	3.420.000	3.431.428	0,08
RHP Hotel Properties LP, REIT, 144A 6,5% 15/06/2033	USD	188.000	193.804	0,00	Structured Adjustable Rate Mortgage Loan Trust, FRN, Series 2005-1 '5A1' 4,911% 25/02/2035	USD	43.056	41.038	0,00
RHP Hotel Properties LP, REIT 4,75% 15/10/2027	USD	2.472.000	2.460.062	0,06	Sunoco LP 4,5% 15/05/2029	USD	470.000	456.533	0,01
RingCentral, Inc., 144A 8,5% 15/08/2030	USD	1.859.000	1.991.384	0,05	Synaptics, Inc., 144A 4% 15/06/2029	USD	4.570.000	4.333.231	0,10
Rocket Cos., Inc., 144A 6,125% 01/08/2030	USD	791.000	805.337	0,02	Synopsys, Inc. 5,15% 01/04/2035	USD	1.020.000	1.027.466	0,02
Rocket Cos., Inc., 144A 6,375% 01/08/2033	USD	421.000	430.965	0,01	Take-Two Interactive Software, Inc. 5,4% 12/06/2029	USD	531.000	546.567	0,01
Rocket Mortgage LLC, 144A 2,875% 15/10/2026	USD	240.000	234.123	0,01	Take-Two Interactive Software, Inc. 5,6% 12/06/2034	USD	2.119.000	2.193.726	0,05
Rocket Mortgage LLC, 144A 3,625% 01/03/2029	USD	1.110.000	1.055.185	0,02	Tallgrass Energy Partners LP, 144A 5,5% 15/01/2028	USD	100.000	99.494	0,00
Rocket Mortgage LLC, 144A 4% 15/10/2033	USD	630.000	562.734	0,01	Tallgrass Energy Partners LP, 144A 7,375% 15/02/2029	USD	1.110.000	1.140.334	0,03
Rockies Express Pipeline LLC, 144A 6,75% 15/03/2033	USD	994.000	1.037.333	0,02	Tallgrass Energy Partners LP, 144A 6% 31/12/2030	USD	620.000	608.813	0,01
Saks Global Enterprises LLC, 144A 11% 15/12/2029	USD	605.000	229.900	0,01	Tallgrass Energy Partners LP, 144A 6% 01/09/2031	USD	500.000	488.325	0,01
SBA Communications Corp., REIT 3,875% 15/02/2027	USD	710.000	699.150	0,02	TEGNA, Inc. 4,625% 15/03/2028	USD	980.000	956.117	0,02
					Tenet Healthcare Corp. 6,25% 01/02/2027	USD	2.050.000	2.050.696	0,05
					Tenet Healthcare Corp. 5,125% 01/11/2027	USD	3.898.000	3.888.574	0,09
					Tenet Healthcare Corp. 4,625% 15/06/2028	USD	2.303.000	2.272.164	0,05

A 30 de junio de 2025

449

JPMorgan Funds - Global Bond Opportunities Fund

Cartera de inversiones (continuación)

A 30 de junio de 2025

Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto	Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
Topgolf Callaway Brands Corp. 2,75% 01/05/2026	USD	2.584.000	2.523.274	0,06	Unidades de OICVM autorizados y otros instrumentos de inversión colectiva				
Uber Technologies, Inc. 0,875% 01/12/2028	USD	4.136.000	5.895.821	0,14	Esquemas de inversión colectiva - OICVM				
Veeco Instruments, Inc. 2,875% 01/06/2029	USD	3.905.000	4.166.636	0,10	Luxemburgo				
Wayfair, Inc. 3,25% 15/09/2027	USD	3.235.000	3.687.434	0,09	JPMorgan USD Liquidity LVNAV Fund - JPM USD Liquidity LVNAV X (dist.)†	USD	150.622.017	150.622.017	3,53
			109.157.251	2,56				150.622.017	3,53
Total Obligaciones convertibles			130.661.386	3,06	Total Esquemas de inversión colectiva - OICVM			150.622.017	3,53
Total de valores mobiliarios e instrumentos de mercado monetario que se negocian en un mercado regulado de otro tipo			1.764.985.498	41,34	Total Unidades de OICVM autorizados y otros instrumentos de inversión colectiva			150.622.017	3,53
Otros valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario					Total de inversiones			4.069.193.929	95,31
Obligaciones					Efectivo			129.705.609	3,04
Irlanda					Otro activo/(pasivo)			70.426.556	1,65
ENDO DESIG 0% 15/10/2025*	USD	280.000	0	0,00	Patrimonio neto total			4.269.326.094	100,00
			0	0,00					
Luxemburgo					*El valor razonable de los títulos se establece bajo la dirección del Consejo de Administración.				
GCB144A ENDO, 144A 0% 01/04/2029*	USD	3.190.000	0	0,00	†Fondo de Partes relacionadas.				
			0	0,00	§El título-valor se encuentra actualmente en situación de impago.				
Estados Unidos de América									
Goodgreen Trust, Series 2017-R1 5% 20/10/2051*	USD	105.026	102.043	0,00					
ICITII, 144A 6% 31/01/2033*	USD	684.110	547.562	0,01					
Par Pharmaceutical, Inc. 0% 01/04/2027*	USD	453.000	0	0,00					
Rite Aid Corp., 144A 12,057% 30/08/2031*	USD	337.859	0	0,00					
Rite Aid Corp. 7,5% 31/12/2025§*	USD	918.000	0	0,00					
Rite Aid Corp. 8% 15/11/2026*	USD	2.316.000	0	0,00					
Rite Aid Corp. 15% 30/08/2031*	USD	460.688	0	0,00					
Rite Aid Corp. 7,5% 31/12/2049§*	USD	318.338	0	0,00					
Rite Aid Corp., Reg. S 8% 18/10/2029*	USD	909.089	0	0,00					
Rite Aid Corp. (USD) 15% 30/08/2031*	USD	978.073	0	0,00					
			649.605	0,01					
Total obligaciones			649.605	0,01					
Renta variable									
Luxemburgo									
Claire's Holdings SARL*	USD	1.502	0	0,00					
Intelsat SA*	USD	63.302	2.571.644	0,06					
			2.571.644	0,06					
Estados Unidos de América									
Claire's Stores, Inc. Preference*	USD	1.643	0	0,00					
Endo GUC Trust*	USD	50.854	25.427	0,00					
Envision Healthcare Corp.*	USD	404	6.060	0,00					
Incora Intermediate II LLC*	USD	32.085	641.379	0,02					
Mallinckrodt, Inc.*	USD	1.059	91.516	0,00					
MYT Holding LLC 'B'*	USD	345.516	86.379	0,00					
Rite Aid Equity Escrow*	USD	3.187	0	0,00					
			850.761	0,02					
Total de valores de renta variable			3.422.405	0,08					
Warrants									
Estados Unidos de América									
Audacy, Inc. XCD4728 31/12/2049*	USD	1.717	27	0,00					
Audacy, Inc. XCD4729 31/12/2049*	USD	1.417	20.192	0,00					
Audacy, Inc. XCD4B96 31/12/2049*	USD	287	4	0,00					
			20.223	0,00					
Total Warrants			20.223	0,00					
Total otros valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario			4.092.233	0,09					

JPMorgan Funds - Global Bond Opportunities Fund

Cartera de inversiones (continuación)

A 30 de junio de 2025

Distribución Geográfica de la cartera a 30 de junio de 2025	% del patrimonio neto
Estados Unidos de América	38,99
Luxemburgo	5,62
Francia	5,02
Países Bajos	4,55
México	4,47
Reino Unido	3,68
Alemania	3,37
Italia	3,16
Polonia	2,93
España	2,28
Islas Caimán	1,86
Indonesia	1,84
República Checa	1,63
Turquía	1,42
Sudáfrica	1,35
Canadá	1,22
Brasil	1,09
Suiza	0,88
Japón	0,87
Irlanda	0,83
Portugal	0,63
Suecia	0,50
Supranacional	0,44
Jersey	0,40
Colombia	0,39
Costa de Marfil	0,38
Omán	0,37
Austria	0,36
Egipto	0,35
República Dominicana	0,33
Hungría	0,32
Guatemala	0,29
Kazajistán	0,28
Bélgica	0,25
Paraguay	0,24
Uzbekistán	0,21
Rumanía	0,21
Emiratos Árabes Unidos	0,20
Benín	0,20
Dinamarca	0,19
Jordán	0,18
Marruecos	0,15
Noruega	0,15
Bermudas	0,14
Ecuador	0,12
Chile	0,12
Islas Vírgenes Británicas	0,12
Kenia	0,12
Malasia	0,11
Mauricio	0,09
Senegal	0,07
Trinidad y Tobago	0,06
Líbano	0,06
Costa Rica	0,05
Liberia	0,05
Bahamas	0,04
Panamá	0,04
Gibraltar	0,03
Australia	0,01
Total de inversiones	95,31
Efectivo y otro activo/(pasivo)	4,69
Total	100,00

JPMorgan Funds - Global Bond Opportunities Fund

Cartera de inversiones (continuación)

A 30 de junio de 2025

Contratos por anunciar

País	Descripción de los títulos-valores	Moneda	Valor nominal	Valor de mercado USD	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD	% del patrimonio neto
Estados Unidos de América	GNMA, 5,00%, 15/07/2054	USD	92.916.000	91.105.725	1.445.415	2,13
Estados Unidos de América	GNMA, 5,50%, 15/07/2055	USD	130.000.000	130.040.599	1.150.376	3,05
Total contratos por anunciar con posiciones largas				221.146.324	2.595.790	5,18
Contratos por anunciar netos				221.146.324	2.595.790	5,18

Contratos de divisas a plazo

Moneda comprada	Cantidad comprada	Moneda vendida	Cantidad vendida	Fecha de vencimiento	Contraparte	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD	% del patrimonio neto
AUD	16.163	USD	10.489	03/07/2025	Barclays	89	-
AUD	4.124.842	USD	2.647.887	03/07/2025	BNP Paribas	51.649	-
AUD	47.400	USD	30.625	03/07/2025	Morgan Stanley	396	-
AUD	4.184.403	USD	2.735.045	05/08/2025	HSBC	5.399	-
BRL	2.973.434	USD	533.849	02/07/2025	Barclays	9.383	-
BRL	5.600.963	USD	976.871	02/07/2025	Citibank	46.397	-
BRL	222.373	USD	39.715	02/07/2025	Goldman Sachs	912	-
BRL	34.016.497	USD	5.911.892	02/07/2025	HSBC	302.755	0,01
BRL	47.047.929	USD	8.388.197	22/07/2025	Citibank	163.532	0,01
BRL	116.412.798	USD	20.648.475	22/07/2025	Goldman Sachs	511.451	0,01
BRL	509.317	USD	91.196	04/08/2025	Citibank	1.072	-
BRL	42.813.267	USD	7.714.672	04/08/2025	HSBC	41.400	-
CAD	9.855.734	USD	7.148.351	03/07/2025	Barclays	60.453	-
CAD	35.545	USD	25.869	03/07/2025	HSBC	129	-
CAD	39.416	USD	28.577	03/07/2025	Morgan Stanley	253	-
CAD	28.566	USD	20.851	05/08/2025	Morgan Stanley	82	-
CHF	37.165	USD	45.528	03/07/2025	Barclays	1.077	-
CHF	55.336	USD	67.269	03/07/2025	Goldman Sachs	2.122	-
CHF	20.463.714	USD	24.921.377	03/07/2025	HSBC	740.046	0,02
CHF	1.705.391	USD	2.079.442	03/07/2025	Morgan Stanley	59.112	-
CHF	61.146	USD	76.341	05/08/2025	Citibank	682	-
CHF	24.381.931	USD	30.633.410	05/08/2025	Morgan Stanley	79.461	-
CLP	39.324.887.960	USD	41.798.080	22/07/2025	HSBC	243.646	0,01
CNH	149.638.795	USD	20.903.360	22/07/2025	Goldman Sachs	19.991	-
COP	85.296.097.430	USD	20.512.005	22/07/2025	Barclays	307.066	0,01
CZK	371.523	USD	17.575	01/07/2025	Citibank	22	-
CZK	559.134	USD	25.457	03/07/2025	Barclays	1.027	-
CZK	475.625	USD	22.116	03/07/2025	BNP Paribas	413	-
CZK	139.019.967	USD	6.326.204	03/07/2025	Citibank	258.619	0,01
CZK	988.093	USD	45.282	03/07/2025	Goldman Sachs	1.520	-
CZK	25.801	USD	1.196	03/07/2025	HSBC	26	-
CZK	1.127.618	USD	52.392	03/07/2025	Morgan Stanley	1.019	-
CZK	398.192	USD	18.687	05/08/2025	Goldman Sachs	194	-
CZK	14.926.847	USD	707.514	05/08/2025	Morgan Stanley	276	-
EUR	251.442	USD	294.303	01/07/2025	Citibank	337	-
EUR	6.128.879	USD	6.983.779	03/07/2025	BNP Paribas	198.515	-
EUR	4.312	USD	4.900	03/07/2025	Citibank	154	-
EUR	3.966.157	USD	4.501.144	03/07/2025	Goldman Sachs	146.705	0,01
EUR	5.743.431	USD	6.565.077	03/07/2025	HSBC	165.520	-
EUR	1.725.693.861	USD	1.985.274.921	03/07/2025	Morgan Stanley	37.026.519	0,86
EUR	13.506.557	USD	15.572.348	22/07/2025	Barclays	277.348	0,01
EUR	35.802.099	USD	41.278.389	22/07/2025	Goldman Sachs	734.717	0,02
EUR	51.840.287	USD	59.782.390	22/07/2025	Morgan Stanley	1.051.234	0,02
EUR	67.853	USD	79.050	05/08/2025	Citibank	655	-
EUR	2.010	USD	2.314	05/08/2025	HSBC	47	-
EUR	974.845.019	USD	1.144.775.994	05/08/2025	Morgan Stanley	335.399	0,01
GBP	30.620.226	JPY	5.976.400.500	22/07/2025	Morgan Stanley	398.643	0,01
GBP	300.072	USD	407.816	03/07/2025	Barclays	2.714	-
GBP	70.080	USD	94.622	03/07/2025	BNP Paribas	1.255	-
GBP	185.546	USD	250.716	03/07/2025	Citibank	3.131	-
GBP	4.161	USD	5.646	03/07/2025	HSBC	46	-
GBP	27.401.083	USD	36.889.478	03/07/2025	Morgan Stanley	598.107	0,02
GBP	2.640.763	USD	3.572.808	22/07/2025	Barclays	40.364	-
GBP	30.754.576	USD	41.745.739	22/07/2025	Goldman Sachs	333.600	0,01
GBP	252.977	USD	344.372	05/08/2025	Barclays	1.787	-
INR	1.979.794.111	USD	22.955.732	22/07/2025	Goldman Sachs	79.462	-
JPY	6.467.989	USD	44.869	05/08/2025	Morgan Stanley	118	-
KRW	85.451.877.196	USD	62.532.932	22/07/2025	Citibank	555.505	0,01
MXN	65.560.394	USD	3.418.392	22/07/2025	Goldman Sachs	46.920	-
SEK	428.800	USD	44.744	03/07/2025	Citibank	352	-
SEK	1.207.247	USD	126.348	03/07/2025	Goldman Sachs	614	-

JPMorgan Funds - Global Bond Opportunities Fund

Cartera de inversiones (continuación)

A 30 de junio de 2025

Contratos de divisas a plazo (continuación)

Moneda comprada	Cantidad comprada	Moneda vendida	Cantidad vendida	Fecha de vencimiento	Contraparte	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD	% del patrimonio neto
SEK	159.457.923	USD	16.650.662	03/07/2025	HSBC	119.020	-
SEK	452.360	USD	47.620	05/08/2025	Morgan Stanley	63	-
SGD	240.417	USD	187.497	03/07/2025	Barclays	1.101	-
SGD	24.690	USD	19.212	03/07/2025	BNP Paribas	156	-
SGD	517.537	USD	403.037	03/07/2025	Goldman Sachs	2.952	-
SGD	105.194.138	USD	81.719.506	03/07/2025	HSBC	801.505	0,02
SGD	1.053.314	USD	818.921	03/07/2025	Morgan Stanley	7.366	-
SGD	26.747.662	USD	20.929.280	22/07/2025	BNP Paribas	85.306	-
SGD	1.715.496	USD	1.338.900	22/07/2025	HSBC	8.897	-
SGD	552.434	USD	433.054	05/08/2025	Barclays	1.453	-
SGD	87.002	USD	68.115	05/08/2025	HSBC	314	-
TWD	1.292.767.627	USD	44.344.240	22/07/2025	Goldman Sachs	267.424	0,01
TWD	610.009.178	USD	21.021.534	22/07/2025	Standard Chartered	29.059	-
USD	1.469.927	CAD	2.000.046	22/07/2025	BNP Paribas	5.476	-
USD	6.690.998	CZK	141.141.916	03/07/2025	Citibank	5.667	-
USD	135.024	EUR	115.216	02/07/2025	Morgan Stanley	14	-
USD	9.220.888	EUR	7.847.034	05/08/2025	HSBC	3.291	-
USD	1.845	EUR	1.570	05/08/2025	Morgan Stanley	1	-
USD	10.986	GBP	8.000	01/07/2025	HSBC	42	-
USD	37.879.380	GBP	27.655.735	03/07/2025	HSBC	43.403	-
USD	26.208.487	GBP	19.130.087	05/08/2025	Goldman Sachs	32.013	-
USD	311.686	GBP	227.214	05/08/2025	Morgan Stanley	780	-
USD	75.059	JPY	10.800.000	03/07/2025	Barclays	243	-
USD	294.844	JPY	42.377.401	03/07/2025	Goldman Sachs	1.278	-
USD	6.300.462	JPY	908.134.953	03/07/2025	Morgan Stanley	9.434	-
USD	20.729.072	JPY	2.967.198.189	22/07/2025	BNP Paribas	126.462	-
USD	18.993.514	JPY	2.733.914.041	22/07/2025	Morgan Stanley	10.702	-
USD	21.186.998	KRW	28.610.921.422	22/07/2025	J.P. Morgan	63.783	-
USD	121.899	SEK	1.156.298	03/07/2025	Barclays	295	-
USD	13.725	SEK	129.610	03/07/2025	Citibank	95	-
USD	16.737.669	SEK	158.725.071	03/07/2025	HSBC	45.058	-
USD	42.556	SEK	404.204	03/07/2025	Morgan Stanley	47	-
USD	8.848	SEK	83.758	05/08/2025	HSBC	19	-
USD	3.813	SEK	36.096	05/08/2025	Morgan Stanley	8	-
USD	62.437	SGD	79.564	01/07/2025	Barclays	26	-
USD	81.779.276	SGD	104.214.358	03/07/2025	HSBC	26.868	-
USD	20.839.627	THB	673.526.336	22/07/2025	Citibank	88.579	-
USD	21.503.438	TWD	612.632.945	22/07/2025	Citibank	362.303	0,01
Total plusvalías latentes sobre contratos de divisas a plazo - Activos						47.061.942	1,10
AUD	17.463	USD	11.452	05/08/2025	HSBC	(15)	-
CAD	27.950	USD	20.473	03/07/2025	BNP Paribas	(29)	-
CAD	47.797	USD	35.134	03/07/2025	Morgan Stanley	(174)	-
CAD	41.980	USD	30.832	05/08/2025	Morgan Stanley	(70)	-
CNH	149.001.252	USD	20.839.627	22/07/2025	Goldman Sachs	(5.421)	-
CZK	141.141.916	USD	6.697.831	05/08/2025	Citibank	(5.265)	-
CZK	578.169	USD	27.418	05/08/2025	Goldman Sachs	(3)	-
EUR	7.847.034	USD	9.203.208	07/07/2025	HSBC	(5.021)	-
EUR	8.826.119	USD	10.372.224	05/08/2025	HSBC	(4.536)	-
GBP	227.214	USD	311.643	02/07/2025	Morgan Stanley	(792)	-
GBP	19.130.087	USD	26.204.686	03/07/2025	Goldman Sachs	(32.699)	-
GBP	30.593.643	USD	41.956.474	22/07/2025	Goldman Sachs	(97.328)	-
GBP	27.663.735	USD	37.895.802	05/08/2025	HSBC	(42.392)	-
GBP	115.865	USD	159.253	05/08/2025	Morgan Stanley	(710)	-
JPY	8.070.571	USD	56.259	03/07/2025	BNP Paribas	(351)	-
JPY	999.455.845	USD	6.962.891	03/07/2025	HSBC	(39.246)	-
JPY	4.039.007	USD	28.157	03/07/2025	Merrill Lynch	(178)	-
JPY	3.946.931	USD	27.602	03/07/2025	Morgan Stanley	(260)	-
JPY	8.760.553.514	USD	60.913.243	22/07/2025	Barclays	(84.725)	-
JPY	908.134.953	USD	6.323.748	05/08/2025	Morgan Stanley	(7.423)	-
SEK	36.096	USD	3.804	01/07/2025	Morgan Stanley	(8)	-
SEK	83.758	USD	8.829	02/07/2025	HSBC	(21)	-
SEK	551.209	USD	58.121	03/07/2025	Goldman Sachs	(152)	-
SEK	10.708	USD	1.134	03/07/2025	HSBC	(8)	-
SEK	667.355	USD	70.654	05/08/2025	Goldman Sachs	(308)	-
SEK	158.725.071	USD	16.773.398	05/08/2025	HSBC	(42.093)	-
SGD	79.564	USD	62.590	05/08/2025	Barclays	(10)	-
SGD	104.214.358	USD	81.976.766	05/08/2025	HSBC	(8.926)	-
SGD	439.649	USD	345.881	05/08/2025	Morgan Stanley	(83)	-
THB	670.695.357	USD	20.729.072	22/07/2025	Barclays	(65.245)	-
THB	722.166.951	USD	22.273.292	22/07/2025	Goldman Sachs	(23.648)	-
USD	10.317	AUD	15.951	03/07/2025	BNP Paribas	(123)	-
USD	2.725.600	AUD	4.172.455	03/07/2025	HSBC	(5.097)	-
USD	21.661.845	AUD	33.497.665	22/07/2025	Citibank	(269.337)	(0,01)
USD	7.773.418	BRL	42.813.267	02/07/2025	J.P. Morgan	(48.357)	-
USD	20.622.876	BRL	116.478.207	22/07/2025	BNP Paribas	(548.940)	(0,01)
USD	20.651.902	BRL	113.926.008	22/07/2025	Citibank	(56.010)	-
USD	27.508	CAD	37.907	03/07/2025	Goldman Sachs	(218)	-
USD	484.819	CHF	387.908	01/07/2025	Morgan Stanley	(1.556)	-
USD	653.907	CHF	522.780	02/07/2025	Morgan Stanley	(1.575)	-
USD	53.698	CHF	43.819	03/07/2025	HSBC	(1.251)	-
USD	27.810.566	CHF	22.217.788	03/07/2025	Morgan Stanley	(50.458)	-

JPMorgan Funds - Global Bond Opportunities Fund

Cartera de inversiones (continuación)

A 30 de junio de 2025

Contratos de divisas a plazo (continuación)

Moneda comprada	Cantidad comprada	Moneda vendida	Cantidad vendida	Fecha de vencimiento	Contraparte	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD	% del patrimonio neto
USD	22.486.907	COP	93.855.176.201	22/07/2025	Goldman Sachs	(421.265)	(0,01)
USD	20.606.103	COP	85.845.023.765	22/07/2025	J.P. Morgan	(346.951)	(0,01)
USD	706.754	CZK	14.926.847	02/07/2025	Morgan Stanley	(251)	-
USD	1.099	CZK	23.823	03/07/2025	BNP Paribas	(29)	-
USD	22.175	CZK	485.301	03/07/2025	HSBC	(812)	-
USD	24.902	CZK	545.199	03/07/2025	Morgan Stanley	(922)	-
USD	27.237.715	CZK	587.043.582	22/07/2025	Goldman Sachs	(585.438)	(0,02)
USD	17.594	CZK	371.523	05/08/2025	Citibank	(22)	-
USD	9.863.814	EUR	8.513.546	03/07/2025	Barclays	(113.017)	-
USD	4.401.044	EUR	3.868.744	03/07/2025	BNP Paribas	(132.648)	(0,01)
USD	1.517.711	EUR	1.325.006	03/07/2025	Citibank	(35.033)	-
USD	10.681.153	EUR	9.361.324	03/07/2025	Goldman Sachs	(289.169)	(0,01)
USD	836.384.537	EUR	736.623.521	03/07/2025	HSBC	(26.847.834)	(0,62)
USD	1.150.223.203	EUR	981.844.498	03/07/2025	Morgan Stanley	(378.065)	-
USD	8.986.423	EUR	7.847.034	07/07/2025	BNP Paribas	(211.763)	(0,01)
USD	41.877.105	EUR	36.023.998	22/07/2025	Goldman Sachs	(396.394)	(0,01)
USD	4.128	EUR	3.550	05/08/2025	Barclays	(42)	-
USD	1.512.347	EUR	1.295.684	05/08/2025	Citibank	(9.642)	-
USD	860.950.223	EUR	733.135.476	05/08/2025	Morgan Stanley	(234.652)	-
USD	26.179.844	GBP	19.419.304	03/07/2025	Barclays	(387.822)	(0,02)
USD	3.490	GBP	2.581	03/07/2025	Goldman Sachs	(42)	-
USD	18.152	GBP	13.407	03/07/2025	Morgan Stanley	(192)	-
USD	3.107.098	GBP	2.297.038	22/07/2025	HSBC	(35.778)	-
USD	4.173.837	GBP	3.066.421	22/07/2025	Morgan Stanley	(21.732)	-
USD	1.166	GBP	856	05/08/2025	Barclays	(5)	-
USD	60.611.901	HUF	21.281.111.173	22/07/2025	Goldman Sachs	(1.754.992)	(0,04)
USD	4.168.619	IDR	67.973.503.916	22/07/2025	BNP Paribas	(15.898)	-
USD	89.254.165	IDR	1.457.763.288.874	22/07/2025	HSBC	(487.201)	(0,01)
USD	372.127	JPY	54.200.000	03/07/2025	Barclays	(3.339)	-
USD	19.241.852	JPY	2.777.244.660	22/07/2025	Morgan Stanley	(41.824)	-
USD	22.913	JPY	3.300.000	05/08/2025	Barclays	(39)	-
USD	20.708.107	MXN	394.282.355	22/07/2025	Citibank	(132.392)	(0,01)
USD	140.476.228	MXN	2.692.180.279	22/07/2025	Goldman Sachs	(1.823.777)	(0,04)
USD	73.004.577	PLN	271.677.117	22/07/2025	BNP Paribas	(2.035.024)	(0,05)
USD	21.380.822	RON	93.862.363	22/07/2025	Barclays	(240.147)	(0,01)
USD	11.233	SEK	107.849	03/07/2025	Barclays	(109)	-
USD	64.364	SEK	612.558	03/07/2025	Citibank	(57)	-
USD	18.742	SEK	179.960	03/07/2025	Goldman Sachs	(184)	-
USD	35.662	SEK	340.337	03/07/2025	Morgan Stanley	(130)	-
USD	4.751	SEK	45.743	05/08/2025	Barclays	(70)	-
USD	60.086	SEK	570.198	05/08/2025	Morgan Stanley	(19)	-
USD	44.063	SGD	56.234	02/07/2025	Barclays	(47)	-
USD	1.353.736	SGD	1.733.210	03/07/2025	Barclays	(5.906)	-
USD	30.567	SGD	39.304	03/07/2025	BNP Paribas	(265)	-
USD	245.322	SGD	315.230	03/07/2025	HSBC	(1.964)	-
USD	567.462	SGD	727.995	03/07/2025	Morgan Stanley	(3.624)	-
USD	162.888	SGD	209.235	05/08/2025	HSBC	(1.682)	-
USD	25.065.313	ZAR	448.219.569	22/07/2025	Merrill Lynch	(109.983)	-
ZAR	368.922.154	USD	20.796.649	22/07/2025	Citibank	(75.277)	-
Total minusvalías latentes sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						(38.633.532)	(0,90)
Plusvalías netas latentes sobre contratos de divisas a plazo - Activos						8.428.410	0,20

JPMorgan Funds - Global Bond Opportunities Fund

Cartera de inversiones (continuación)

A 30 de junio de 2025

Contratos de futuros financieros

Descripción de los títulos-valores	Número de contratos	Moneda	Exposición global USD	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD	% del patrimonio neto
Euro-Bobl, 08/09/2025	9	EUR	1.241.340	1.107	-
Euro-BTP, 08/09/2025	1.594	EUR	226.112.485	457.623	0,01
Euro-Schatz, 08/09/2025	1.650	EUR	207.369.491	62.838	-
Japan 10 Year Bond, 12/09/2025	(327)	JPY	(314.882.178)	113.251	-
Long Gilt, 26/09/2025	2.415	GBP	307.648.375	1.107.976	0,03
US 5 Year Note, 30/09/2025	1.096	USD	119.382.657	64.214	-
US 10 Year Note, 19/09/2025	3.698	USD	413.973.766	483.602	0,01
US Long Bond, 19/09/2025	692	USD	79.547.563	335.187	0,01
Total plusvalías latentes sobre contratos de futuros financieros				2.625.798	0,06
Euro-Bund, 08/09/2025	(291)	EUR	(44.419.557)	(49.444)	-
Euro-Buxl, 08/09/2025	(598)	EUR	(83.534.786)	(175.184)	(0,01)
US 2 Year Note, 30/09/2025	(2.273)	USD	(472.792.878)	(79.909)	-
US 10 Year Ultra Bond, 19/09/2025	969	USD	110.473.570	(171.325)	-
US Ultra Bond, 19/09/2025	(2.313)	USD	(274.126.641)	(1.698.605)	(0,04)
Total minusvalías latentes sobre contratos de futuros financieros				(2.174.467)	(0,05)
Plusvalías netas latentes sobre contratos de futuros financieros				451.331	0,01

Contratos de swaps de incumplimiento crediticio

Valor nominal	Moneda	Contraparte	Entidad de referencia	Compra/ Venta	Tipo de interés (Pagado)/ Recibido	Fecha de vencimiento	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
52.057.000	USD	Citigroup	CDX.NA.EM.43-V1	Compra	(1,00)%	20/06/2030	1.392.076	0,03
Total contratos de swap de incumplimiento crediticio según su valor razonable - Activos							1.392.076	0,03
161.493.000	USD	Citigroup	CDX.NA.HY.44-V1	Compra	(5,00)%	20/06/2030	(11.618.004)	(0,27)
61.380.000	EUR	Citigroup	ITRAXX.EUROPE.CROSSOVER.43-V1	Compra	(5,00)%	20/06/2030	(6.718.267)	(0,16)
Total contratos de swap de incumplimiento crediticio según su valor razonable - Pasivos							(18.336.271)	(0,43)
Valor de mercado neto sobre contratos de swap de incumplimiento crediticio - Pasivos							(16.944.195)	(0,40)

JPMorgan Funds - Global Bond Opportunities Fund

Cartera de inversiones (continuación)

A 30 de junio de 2025

Contratos de swap de tipos de interés

Valor nominal	Moneda	Contraparte	Descripción de los títulos-valores	Fecha de vencimiento	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
64.845.000	BRL	Citigroup	Pago de tipo flotante CDI 1 day	02/01/2029	272.139	-
79.475.000	EUR	Citigroup	Recepción de tipo fijo al 14,38%	18/12/2029	1.313.589	0,03
131.861.000	USD	Citigroup	Pago de tipo flotante EURIBOR 6 month	15/07/2036	1.612.302	0,04
568.016.000	USD	Citigroup	Recepción de tipo fijo al 2,276%	15/07/2028	2.872.980	0,07
382.396.000	USD	Citigroup	Pago de tipo fijo 3,624%	19/04/2029	4.606.763	0,11
			Recepción de tipo flotante SOFR 1 day			
			Pago de tipo flotante SOFR 1 day			
			Recepción de tipo fijo al 3,458%			
			Pago de tipo flotante SOFR 1 day			
			Recepción de tipo fijo al 3,951%			
Total contratos de swap de tipos de interés según su valor razonable - Activo					10.677.773	0,25
143.154.000	USD	Citigroup	Pago de tipo fijo 3,957%	15/02/2035	(2.983.538)	(0,07)
250.000.000	BRL	Citigroup	Recepción de tipo flotante SOFR 1 day	02/01/2026	(2.338.415)	(0,05)
285.000.000	BRL	Citigroup	Pago de tipo flotante CDI 1 day	02/01/2026	(1.861.087)	(0,04)
220.298.000	BRL	Citigroup	Recepción de tipo fijo al 10,578%	04/01/2027	(1.632.396)	(0,04)
220.304.000	BRL	Citigroup	Pago de tipo flotante CDI 1 day	04/01/2027	(1.590.709)	(0,04)
140.000.000	BRL	Citigroup	Recepción de tipo fijo al 11,245%	04/01/2027	(1.187.017)	(0,03)
170.000.000	BRL	Citigroup	Pago de tipo flotante CDI 1 day	04/01/2027	(1.077.219)	(0,03)
92.815.000	USD	Citigroup	Recepción de tipo fijo al 10,995%	19/04/2037	(1.042.732)	(0,02)
			Pago de tipo flotante CDI 1 day			
			Recepción de tipo fijo al 11,526%			
			Pago de tipo fijo 4,021%			
			Recepción de tipo flotante SOFR 1 day			
Total contratos de swap de tipos de interés según su valor razonable - Pasivos					(13.713.113)	(0,32)
Valor de mercado neto sobre contratos de swap de tipos de interés - Pasivos					(3.035.340)	(0,07)

JPMorgan Funds - Global Bond Opportunities ESG Fund

Cartera de inversiones

A 30 de junio de 2025

Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto	Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en un mercado de valores					República Dominicana Dominican Republic Government Bond, Reg. S 6,85% 27/01/2045				
Obligaciones									
Austria Suzano Austria GmbH 3,75% 15/01/2031					Egipto Egypt Government Bond, Reg. S 8,625% 04/02/2030				
					Egypt Government Bond, Reg. S 7,625% 29/05/2032				
Bahamas Commonwealth of the Bahamas, Reg. S 8,25% 24/06/2036					Francia Alstom SA, Reg. S, FRN 5,868% Perpetual				
					Altice France SA, 144A 5,5% 15/10/2029				
Bélgica Azelis Finance NV, Reg. S 5,75% 15/03/2028					Altice France SA, Reg. S 5,875% 01/02/2027				
KBC Group NV, Reg. S, FRN 6% Perpetual					Altice France SA, Reg. S 3,375% 15/01/2028				
KBC Group NV, Reg. S, FRN 8% Perpetual					Banijay Entertainment SAS, Reg. S 7% 01/05/2029				
Ontex Group NV, Reg. S 5,25% 15/04/2030					Bertrand Franchise Finance SAS, Reg. S 6,5% 18/07/2030				
					BNP Paribas SA, Reg. S, FRN 7,375% Perpetual				
Benín Benin Government Bond, Reg. S 7,96% 13/02/2038					Cerba Healthcare SACA, Reg. S 3,5% 31/05/2028				
					Chrome HoldCo SAS, Reg. S 5% 31/05/2029				
Brasil Brazil Government Bond 10% 01/01/2027					Credit Agricole SA, Reg. S, FRN 6,5% Perpetual				
					Crown European Holdings SACA, Reg. S 4,5% 15/01/2030				
Islas Caimán Gaci First Investment Co., Reg. S 4,875% 14/02/2035					Elis SA, Reg. S 4,125% 24/05/2027				
Gaci First Investment Co., Reg. S 5,375% 29/01/2054					Elis SA, Reg. S 1,625% 03/04/2028				
					ELO SACA, Reg. S 5,875% 17/04/2028				
					Forvia SE, Reg. S 2,75% 15/02/2027				
					Forvia SE, Reg. S 2,375% 15/06/2027				
					Forvia SE, Reg. S 2,375% 15/06/2029				
					Forvia SE, Reg. S 5,625% 15/06/2030				
					Iliad Holding SASU, Reg. S 6,875% 15/04/2031				
					Iliad SA, Reg. S 5,375% 14/06/2027				
					Iliad SA, Reg. S 1,875% 11/02/2028				
					Iliad SA, Reg. S 5,375% 15/02/2029				
					Iliad SA, Reg. S 4,25% 15/12/2029				
					Paprec Holding SA, Reg. S 3,5% 01/07/2028				
					Paprec Holding SA, Reg. S 7,25% 17/11/2029				
					Renault SA, Reg. S 1,125% 04/10/2027				
					Rexel SA, Reg. S 2,125% 15/06/2028				
					Valeo SE, Reg. S 5,125% 20/05/2031				
Colombia Colombia Government Bond 7,375% 25/04/2030					Alemania Adler Pelzer Holding GmbH, Reg. S 9,5% 01/04/2027				
Colombia Government Bond 3,125% 15/04/2031					ASK Chemicals Deutschland Holding GmbH, Reg. S 10% 15/11/2029				
					Bundesobligation, Reg. S 0% 10/04/2026				
					Bundesobligation, Reg. S 0% 16/04/2027				
					Bundesobligation, Reg. S 2,4% 18/04/2030				
					Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 2,5% 15/02/2035				
					Cheplapharm Arzneimittel GmbH, Reg. S 3,5% 11/02/2027				
					Cheplapharm Arzneimittel GmbH, Reg. S 7,125% 15/06/2031				
					Commerzbank AG, Reg. S, FRN 7,875% Perpetual				
					CT Investment GmbH, Reg. S 6,375% 15/04/2030				
					Fressnapf Holding SE, Reg. S 5,25% 31/10/2031				
					Nidda Healthcare Holding GmbH, Reg. S 5,375% 23/10/2030				
					Novelis Sheet Ingot GmbH, Reg. S 3,375% 15/04/2029				
					Techem Verwaltungsgesellschaft 674 mbH, Reg. S 6% 30/07/2026				
					Techem Verwaltungsgesellschaft 675 mbH, Reg. S 5,375% 15/07/2029				
Dinamarca Danske Bank A/S, Reg. S, FRN 4,75% 21/06/2030									

JPMorgan Funds - Global Bond Opportunities ESG Fund

Cartera de inversiones (continuación)

A 30 de junio de 2025

Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto	Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
TK Elevator Midco GmbH, Reg. S 4,375% 15/07/2027	EUR	240.000	281.600	0,04	Telecom Italia SpA, Reg. S 7,875% 31/07/2028	EUR	600.000	790.965	0,12
Volkswagen Leasing GmbH, Reg. S 0,5% 12/01/2029	EUR	846.000	911.041	0,13	UniCredit SpA, Reg. S, FRN 2,731% 15/01/2032	EUR	300.000	348.817	0,05
ZF Finance GmbH, Reg. S 2,75% 25/05/2027	EUR	700.000	786.885	0,12	UniCredit SpA, Reg. S, FRN 4,45% Perpetual	EUR	600.000	700.946	0,10
ZF Finance GmbH, Reg. S 3,75% 21/09/2028	EUR	200.000	218.526	0,03	UniCredit SpA, Reg. S, FRN 7,5% Perpetual	EUR	1.100.000	1.339.688	0,20
			47.977.516	6,98				12.483.208	1,82
<i>Guatemala</i>					<i>Costa de Marfil</i>				
Guatemala Government Bond, Reg. S 6,05% 06/08/2031	USD	1.091.000	1.110.245	0,16	Ivory Coast Government Bond, Reg. S 6,375% 03/03/2028	USD	120.000	120.386	0,02
			1.110.245	0,16	Ivory Coast Government Bond, Reg. S 5,25% 22/03/2030	EUR	380.000	426.679	0,06
<i>Hong Kong</i>					Ivory Coast Government Bond, Reg. S 8,075% 01/04/2036	USD	691.000	666.477	0,09
Xiaomi Best Time International Ltd., Reg. S 4,1% 14/07/2051	USD	1.660.000	1.280.723	0,19	Ivory Coast Government Bond, Reg. S 8,25% 30/01/2037	USD	770.000	741.317	0,11
			1.280.723	0,19				1.954.859	0,28
<i>Hungría</i>					<i>Japón</i>				
Hungary Government Bond, Reg. S 5,5% 26/03/2036	USD	1.718.000	1.658.210	0,24	Japan Government Thirty Year Bond 2,4% 20/03/2055	JPY	936.750.000	5.960.308	0,87
Hungary Government Bond, Reg. S 6,75% 25/09/2052	USD	359.000	366.822	0,05				5.960.308	0,87
			2.025.032	0,29	<i>Jersey</i>				
<i>Indonesia</i>					CPUK Finance Ltd., Reg. S 4,5% 28/08/2027	GBP	134.000	179.563	0,03
Indonesia Government Bond 6,875% 15/04/2029	IDR	51.903.000.000	3.266.085	0,48	Heathrow Funding Ltd., Reg. S 1,125% 08/10/2032	EUR	3.500.000	3.682.307	0,54
Indonesia Government Bond 7% 15/02/2033	IDR	31.675.000.000	1.996.959	0,29	Heathrow Funding Ltd., Reg. S 1,875% 14/03/2036	EUR	1.400.000	1.412.895	0,20
Indonesia Government Bond 6,75% 15/07/2035	IDR	92.099.000.000	5.724.632	0,83	Heathrow Funding Ltd., Reg. S 5,875% 13/05/2043	GBP	250.000	337.995	0,05
			10.987.676	1,60	Waga Bondco Ltd., Reg. S 8,5% 15/06/2030	GBP	100.000	134.444	0,02
<i>Irlanda</i>								5.747.204	0,84
AerCap Ireland Capital DAC 2,45% 29/10/2026	USD	438.000	426.794	0,06	<i>Luxemburgo</i>				
AerCap Ireland Capital DAC 3,3% 30/01/2032	USD	3.111.000	2.812.862	0,41	Altice France Holding SA, Reg. S 4% 15/02/2028	EUR	300.000	125.889	0,02
AIB Group plc, Reg. S, FRN 4,625% 23/07/2029	EUR	700.000	863.455	0,13	Birkenstock Financing SARL, Reg. S 5,25% 30/04/2029	EUR	910.000	1.082.592	0,16
Bank of Ireland Group plc, Reg. S, FRN 6,75% 01/03/2033	EUR	350.000	442.601	0,06	Essendi SA, Reg. S 6,375% 15/10/2029	EUR	217.000	267.094	0,04
Bank of Ireland Group plc, Reg. S, FRN 6% Perpetual	EUR	1.300.000	1.534.293	0,22	Heren Midco SARL, Reg. S 5,25% 15/05/2029	EUR	513.000	443.519	0,06
Bank of Ireland Group plc, Reg. S, FRN 6,375% Perpetual	EUR	600.000	720.218	0,11	Matterhorn Telecom SA, Reg. S 3,125% 15/09/2026	EUR	165.301	193.801	0,03
eircom Finance DAC, Reg. S 5,75% 15/12/2029	EUR	370.000	453.076	0,07	Maxam Prill SARL, Reg. S 6% 15/07/2030	EUR	405.000	472.758	0,07
Perrigo Finance Unlimited Co. 5,375% 30/09/2032	EUR	195.000	234.785	0,03	PLT VII Finance SARL, Reg. S 6% 15/06/2031	EUR	1.273.000	1.521.013	0,22
Perrigo Finance Unlimited Co. 6,125% 30/09/2032	USD	54.000	54.441	0,01	Rossini SARL, Reg. S 6,75% 31/12/2029	EUR	387.000	479.696	0,07
Zurich Insurance Co. Ltd., Reg. S, FRN 5,625% 24/06/2046	USD	785.000	788.112	0,11	Segro Capital SARL, REIT, Reg. S 1,875% 23/03/2030	EUR	900.000	996.120	0,15
			8.330.637	1,21	SELP Finance SARL, REIT, Reg. S 3,75% 16/01/2032	EUR	400.000	470.520	0,07
<i>Italia</i>					SES SA, Reg. S, FRN 5,5% 12/09/2054	EUR	511.000	582.595	0,08
Dolcetto Holdco SpA, Reg. S 5,625% 14/07/2032	EUR	258.000	304.818	0,04	SES SA, Reg. S, FRN 2,875% Perpetual	EUR	620.000	704.374	0,10
Fibercop SpA 7,75% 24/01/2033	EUR	400.000	541.029	0,08	Telenet Finance Luxembourg Notes SARL, Reg. S 3,5% 01/03/2028	EUR	900.000	1.051.414	0,15
Fibercop SpA, Reg. S 3,625% 25/05/2026	EUR	584.000	687.092	0,10				8.391.385	1,22
Fibercop SpA, Reg. S 2,375% 12/10/2027	EUR	320.000	365.676	0,05	<i>Mauricio</i>				
Generali, Reg. S, FRN 5,5% 27/10/2047	EUR	400.000	494.519	0,07	Greenko Power II Ltd., Reg. S 4,3% 13/12/2028	USD	675.483	636.214	0,09
Guala Closures SpA, Reg. S 3,25% 15/06/2028	EUR	209.000	239.179	0,03				636.214	0,09
Infrastrutture Wireless Italiane SpA, Reg. S 1,625% 21/10/2028	EUR	620.000	695.582	0,10	<i>México</i>				
Intesa Sanpaolo SpA, Reg. S 4,875% 19/05/2030	EUR	1.300.000	1.651.724	0,24	America Movil SAB de CV 2,875% 07/05/2030	USD	860.000	794.049	0,12
Intesa Sanpaolo SpA, Reg. S, FRN 6,375% Perpetual	EUR	200.000	244.760	0,04	Mexican Bonos 8,5% 28/02/2030	MXN	1.295.800	6.811.590	0,99
Intesa Sanpaolo SpA, Reg. S, FRN 7,75% Perpetual	EUR	787.000	972.352	0,14	Mexican Bonos 7,75% 29/05/2031	MXN	1.239.000	6.237.050	0,91
Mundys SpA, Reg. S 1,875% 13/07/2027	EUR	670.000	772.830	0,11	Mexican Bonos 8% 24/05/2035	MXN	1.342.800	6.497.599	0,94
Mundys SpA, Reg. S 1,875% 12/02/2028	EUR	943.000	1.070.758	0,16	Mexico Government Bond 4,49% 25/05/2032	EUR	1.198.000	1.422.536	0,21
Mundys SpA, Reg. S 4,5% 24/01/2030	EUR	448.000	546.348	0,08	Mexico Government Bond 4,875% 19/05/2033	USD	1.410.000	1.329.813	0,19
Neopharmed Gentili SpA, Reg. S 7,125% 08/04/2030	EUR	477.000	587.605	0,09	Mexico Government Bond 7,375% 13/05/2055	USD	707.000	727.977	0,11
Rekeep SpA, Reg. S 9% 15/09/2029	EUR	110.000	128.520	0,02				23.820.614	3,47

JPMorgan Funds - Global Bond Opportunities ESG Fund

Cartera de inversiones (continuación)

A 30 de junio de 2025

Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto	Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
<i>Países Bajos</i>					Poland Government Bond 2% 25/08/2036	PLN	28.028.000	7.386.667	1,08
Abertis Infraestructuras Finance BV, Reg. S, FRN 2,625% Perpetual	EUR	1.400.000	1.619.774	0,24	Poland Government Bond 5,5% 18/03/2054	USD	1.619.000	1.505.146	0,22
Abertis Infraestructuras Finance BV, Reg. S, FRN 4,746% Perpetual	EUR	200.000	238.305	0,03				21.346.531	3,11
Abertis Infraestructuras Finance BV, Reg. S, FRN 4,87% Perpetual	EUR	200.000	240.084	0,04	<i>Rumanía</i>				
American Medical Systems Europe BV 3,375% 08/03/2029	EUR	300.000	359.473	0,05	Romania Government Bond, Reg. S 5,625% 22/02/2036	EUR	791.000	885.210	0,13
Cooperatieve Rabobank UA, Reg. S, FRN 4,375% Perpetual	EUR	800.000	936.010	0,14	Romania Government Bond, Reg. S 7,5% 10/02/2037	USD	532.000	554.014	0,08
Energizer Gamma Acquisition BV, Reg. S 3,5% 30/06/2029	EUR	301.000	337.765	0,05				1.439.224	0,21
Flora Food Management BV, Reg. S 6,875% 02/07/2029	EUR	300.000	357.603	0,05	<i>Senegal</i>				
ING Groep NV, Reg. S, FRN 8% Perpetual	USD	1.376.000	1.464.580	0,21	Senegal Government Bond, Reg. S 6,25% 23/05/2033	USD	501.000	328.160	0,05
Novo Nordisk Finance Netherlands BV, Reg. S 3,375% 21/05/2034	EUR	1.173.000	1.387.979	0,20				328.160	0,05
Ol European Group BV, Reg. S 5,25% 01/06/2029	EUR	306.000	369.837	0,05	<i>Sudáfrica</i>				
Phoenix PIB Dutch Finance BV, Reg. S 4,875% 10/07/2029	EUR	300.000	366.876	0,05	South Africa Government Bond 4,3% 12/10/2028	USD	1.530.000	1.479.036	0,21
Q-Park Holding I BV, Reg. S 2% 01/03/2027	EUR	250.000	287.608	0,04	South Africa Government Bond 4,85% 30/09/2029	USD	470.000	453.456	0,07
Q-Park Holding I BV, Reg. S 5,125% 01/03/2029	EUR	394.000	476.983	0,07	South Africa Government Bond 9% 31/01/2040	ZAR	135.790.000	6.625.286	0,96
Sigma Holdco BV, Reg. S 5,75% 15/05/2026	EUR	54.648	63.997	0,01				8.557.778	1,24
Sunrise HoldCo IV BV, Reg. S 3,875% 15/06/2029	EUR	600.000	698.752	0,10	<i>España</i>				
Telefonica Europe BV, Reg. S, FRN 3,875% Perpetual	EUR	1.500.000	1.768.650	0,26	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA, FRN 9,375% Perpetual	USD	2.400.000	2.654.208	0,39
Telefonica Europe BV, Reg. S, FRN 6,135% Perpetual	EUR	1.200.000	1.508.599	0,22	Banco de Sabadell SA, Reg. S, FRN 5,5% 08/09/2029	EUR	3.400.000	4.309.500	0,63
Trivium Packaging Finance BV, Reg. S 6,625% 15/07/2030	EUR	229.000	277.965	0,04	Banco de Sabadell SA, Reg. S, FRN 3,375% 18/02/2033	EUR	600.000	698.732	0,10
Volkswagen International Finance NV, Reg. S 1,25% 23/09/2032	EUR	300.000	297.862	0,04	Banco de Sabadell SA, Reg. S, FRN 9,375% Perpetual	EUR	1.000.000	1.329.261	0,19
Volkswagen International Finance NV, Reg. S, FRN 3,875% Perpetual	EUR	1.800.000	2.098.706	0,31	Banco Santander SA, FRN 9,625% Perpetual	USD	1.200.000	1.401.936	0,20
Volkswagen International Finance NV, Reg. S, FRN 5,493% Perpetual	EUR	900.000	1.064.860	0,16	Banco Santander SA (NEW YORK), FRN 9,625% Perpetual	USD	1.200.000	1.327.781	0,19
VZ Vendor Financing II BV, Reg. S 2,875% 15/01/2029	EUR	350.000	373.773	0,05	CaixaBank SA, Reg. S, FRN 5,875% Perpetual	EUR	1.000.000	1.216.971	0,18
WPC Eurobond BV, REIT 1,35% 15/04/2028	EUR	1.800.000	2.024.088	0,29	CaixaBank SA, Reg. S, FRN 7,5% Perpetual	EUR	600.000	772.892	0,11
ZF Europe Finance BV, Reg. S 2,5% 23/10/2027	EUR	300.000	331.757	0,05	eDreams ODIGEO SA, Reg. S 4,875% 30/12/2030	EUR	215.000	251.799	0,04
ZF Europe Finance BV, Reg. S 3% 23/10/2029	EUR	200.000	203.175	0,03	Grifols SA, Reg. S 2,25% 15/11/2027	EUR	100.000	114.486	0,02
ZF Europe Finance BV, Reg. S 7% 12/06/2030	EUR	100.000	117.394	0,02	Grifols SA, Reg. S 3,875% 15/10/2028	EUR	300.000	337.015	0,05
Ziggo Bond Co. BV, Reg. S 3,375% 28/02/2030	EUR	930.000	952.521	0,14	Grupo Antolin-Irausa SA, Reg. S 3,5% 30/04/2028	EUR	252.000	196.488	0,03
			20.224.976	2,94	Grupo Antolin-Irausa SA, Reg. S 10,375% 30/01/2030	EUR	161.000	134.255	0,02
<i>Omán</i>					Kaixo Bondco Telecom SA, Reg. S 5,125% 30/09/2029	EUR	474.000	564.692	0,08
Oman Government Bond, Reg. S 6,25% 25/01/2031	USD	1.250.000	1.327.297	0,19	Lorca Telecom Bondco SA, Reg. S 4% 18/09/2027	EUR	1.284.000	1.505.885	0,22
Oman Government Bond, Reg. S 6,75% 17/01/2048	USD	960.000	993.754	0,15	Lorca Telecom Bondco SA, Reg. S 5,75% 30/04/2029	EUR	200.000	245.103	0,03
			2.321.051	0,34				17.061.004	2,48
<i>Paraguay</i>					<i>Supranacional</i>				
Paraguay Government Bond, Reg. S 3,849% 28/06/2033	USD	1.456.000	1.323.329	0,19	Ardagh Metal Packaging Finance USA LLC, Reg. S 2% 01/09/2028	EUR	212.000	235.983	0,04
Paraguay Government Bond, Reg. S 5,4% 30/03/2050	USD	210.000	180.338	0,03	Ardagh Packaging Finance plc, 144A 5,25% 15/08/2027	USD	275.000	123.972	0,02
			1.503.667	0,22	Ardagh Packaging Finance plc, Reg. S 2,125% 15/08/2026	EUR	138.000	154.853	0,02
<i>Perú</i>					Ardagh Packaging Finance plc (EURONEXT-DUBLIN), Reg. S 2,125% 15/08/2026	EUR	1.120.000	1.257.076	0,18
Peru Government Bond 3% 15/01/2034	USD	1.611.000	1.359.072	0,20	International Bank for Reconstruction & Development 0,875% 15/07/2026	USD	3.420.000	3.313.254	0,48
			1.359.072	0,20				5.085.138	0,74
<i>Polonia</i>					<i>Suecia</i>				
Poland Government Bond 4,75% 25/07/2029	PLN	16.530.000	4.567.654	0,66	Asmodee Group AB, Reg. S 5,75% 15/12/2029	EUR	53.333	65.533	0,01
Poland Government Bond 1,75% 25/04/2032	PLN	18.765.000	4.184.987	0,61	Sweden Government Bond, Reg. S 1% 12/11/2026	SEK	118.490.000	12.345.175	1,79
Poland Government Bond 6% 25/10/2033	PLN	12.848.000	3.702.077	0,54	Verisure Holding AB, Reg. S 3,25% 15/02/2027	EUR	400.000	466.687	0,07
					Verisure Holding AB, Reg. S 5,5% 15/05/2030	EUR	443.000	540.218	0,08

JPMorgan Funds - Global Bond Opportunities ESG Fund

Cartera de inversiones (continuación)

A 30 de junio de 2025

Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto	Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
Verisure Midholding AB, Reg. S 5,25% 15/02/2029	EUR	1.037.000	1.222.774	0,18	<i>Estados Unidos de América</i>				
Volvo Car AB, Reg. S 2,5% 07/10/2027	EUR	2.770.000	3.206.765	0,47	AbbVie, Inc. 5,05% 15/03/2034	USD	948.000	962.816	0,14
					AbbVie, Inc. 4,7% 14/05/2045	USD	352.000	314.649	0,05
					AbbVie, Inc. 4,45% 14/05/2046	USD	160.000	137.368	0,02
			17.847.152	2,60	AbbVie, Inc. 4,25% 21/11/2049	USD	3.573.000	2.928.716	0,43
<i>Suiza</i>					Accenture Capital, Inc. 4,25% 04/10/2031	USD	230.000	227.673	0,03
UBS Group AG, FRN, 144A 4,375% Perpetual	USD	335.000	296.957	0,04	Accenture Capital, Inc. 4,5% 04/10/2034	USD	320.000	310.621	0,05
UBS Group AG, Reg. S, FRN 2,875% 02/04/2032	EUR	700.000	803.118	0,12	American Axle & Manufacturing, Inc. 6,875% 01/07/2028	USD	255.000	255.151	0,04
			1.100.075	0,16	American Tower Corp., REIT 2,1% 15/06/2030	USD	2.050.000	1.819.520	0,27
<i>Tailandia</i>					Anheuser-Busch InBev Worldwide, Inc. 5,8% 23/01/2059	USD	231.000	235.591	0,03
Kasikornbank PCL, Reg. S, FRN 3,343% 02/10/2031	USD	570.000	555.102	0,08	AT&T, Inc. 3,15% 04/09/2036	EUR	350.000	386.613	0,06
			555.102	0,08	AT&T, Inc. 3,55% 15/09/2055	USD	450.000	302.031	0,04
<i>Turquía</i>					Avantor Funding, Inc., Reg. S 3,875% 15/07/2028	EUR	1.100.000	1.287.369	0,19
Istanbul Metropolitan Municipality, Reg. S 6,375% 09/12/2025	USD	850.000	844.685	0,12	Ball Corp. 1,5% 15/03/2027	EUR	500.000	574.859	0,08
Istanbul Metropolitan Municipality, Reg. S 10,5% 06/12/2028	USD	770.000	826.647	0,12	Ball Corp. 4,25% 01/07/2032	EUR	175.000	208.106	0,03
Türkiye Government Bond 36% 12/08/2026	TRY	185.852.388	4.520.951	0,66	Belden, Inc., Reg. S 3,875% 15/03/2028	EUR	486.000	568.427	0,08
Türkiye Government Bond 30% 12/09/2029	TRY	58.578.070	1.352.795	0,20	Bristol-Myers Squibb Co. 5,2% 22/02/2034	USD	1.540.000	1.574.301	0,23
Türkiye Government Bond 7,25% 29/05/2032	USD	1.941.000	1.948.951	0,28	Bristol-Myers Squibb Co. 5,55% 22/02/2054	USD	680.000	660.968	0,10
			9.494.029	1,38	Bristol-Myers Squibb Co. 5,65% 22/02/2064	USD	435.000	421.444	0,06
<i>Emiratos Árabes Unidos</i>					Cencora, Inc. 2,7% 15/03/2031	USD	5.423.000	4.893.294	0,71
Dubai Government Bond, Reg. S 3,9% 09/09/2050	USD	2.550.000	1.816.558	0,26	CF Industries, Inc. 4,95% 01/06/2043	USD	773.000	685.117	0,10
Finance Department Government of Sharjah, Reg. S 4% 28/07/2050	USD	1.480.000	949.380	0,14	Crown Castle, Inc., REIT 4,8% 01/09/2028	USD	820.000	824.204	0,12
			2.765.938	0,40	Crown Castle, Inc., REIT 5,6% 01/06/2029	USD	2.520.000	2.600.327	0,38
<i>Reino Unido</i>					Dana, Inc. 5,375% 15/11/2027	USD	255.000	256.125	0,04
Amber Finco plc, Reg. S 6,625% 15/07/2029	EUR	372.000	456.888	0,07	Dana, Inc. 5,625% 15/06/2028	USD	300.000	301.813	0,04
Barclays plc, FRN 6,49% 13/09/2029	USD	815.000	860.909	0,12	EMRLD Borrower LP, Reg. S 6,375% 15/12/2030	EUR	982.000	1.212.116	0,18
Barclays plc, Reg. S, FRN 4,973% 31/05/2036	EUR	700.000	859.100	0,12	Encompass Health Corp. 4,75% 01/02/2030	USD	635.000	626.161	0,09
Clarion Funding plc, Reg. S 1,875% 22/01/2035	GBP	776.000	784.931	0,11	Ford Motor Co. 3,25% 12/02/2032	USD	500.000	420.448	0,06
EC Finance plc, STEP, Reg. S 3,25% 15/10/2026	EUR	576.000	660.834	0,10	Ford Motor Co. 5,291% 08/12/2046	USD	195.000	156.986	0,02
Flagship Finance plc, Reg. S 1,875% 14/07/2061	GBP	1.633.000	907.527	0,13	Ford Motor Credit Co. LLC 6,95% 10/06/2026	USD	240.000	243.473	0,04
HSBC Holdings plc, FRN 6,254% 09/03/2034	USD	760.000	811.599	0,12	General Motors Financial Co., Inc. 2,35% 08/01/2031	USD	434.000	375.479	0,05
HSBC Holdings plc, FRN 5,874% 18/11/2035	USD	570.000	575.202	0,08	General Motors Financial Co., Inc. 5,6% 18/06/2031	USD	310.000	315.395	0,05
HSBC Holdings plc, FRN 4,6% Perpetual	USD	2.025.000	1.849.795	0,27	General Motors Financial Co., Inc. 5,45% 06/09/2034	USD	1.750.000	1.709.075	0,25
INEOS Quattro Finance 2 plc, Reg. S 6,75% 15/04/2030	EUR	250.000	271.561	0,04	General Motors Financial Co., Inc. 5,9% 07/01/2035	USD	885.000	888.118	0,13
Nationwide Building Society, Reg. S, FRN 7,5% Perpetual	GBP	500.000	691.732	0,10	Global Payments, Inc. 3,2% 15/08/2029	USD	2.500.000	2.362.472	0,34
NatWest Group plc, FRN 5,516% 30/09/2028	USD	3.731.000	3.810.764	0,55	Global Payments, Inc. 2,9% 15/05/2030	USD	370.000	339.619	0,05
NatWest Group plc, FRN 6% Perpetual	USD	540.000	541.099	0,08	Graphic Packaging International LLC, Reg. S 2,625% 01/02/2029	EUR	600.000	674.870	0,10
NatWest Group plc, FRN 8,125% Perpetual	USD	450.000	486.160	0,07	HCA, Inc. 4,125% 15/06/2029	USD	2.690.000	2.640.126	0,38
Nomad Foods Bondco plc, Reg. S 2,5% 24/06/2028	EUR	1.210.000	1.387.065	0,20	HCA, Inc. 2,375% 15/07/2031	USD	1.265.000	1.099.412	0,16
Pinnacle Bidco plc, Reg. S 8,25% 11/10/2028	EUR	257.000	316.587	0,05	HCA, Inc. 5,45% 15/09/2034	USD	110.000	110.654	0,02
Places For People Treasury plc, Reg. S 2,5% 26/01/2036	GBP	1.062.000	1.078.447	0,16	HCA, Inc. 5,75% 01/03/2035	USD	850.000	871.583	0,13
Punch Finance plc, Reg. S 7,875% 30/12/2030	GBP	201.000	280.401	0,04	HCA, Inc. 5,25% 15/06/2049	USD	540.000	479.320	0,07
RAC Bond Co. plc, Reg. S 5,25% 04/11/2046	GBP	456.000	615.991	0,09	HCA, Inc. 5,95% 15/09/2054	USD	785.000	759.968	0,11
Standard Chartered plc, FRN, 144A 7,767% 16/11/2028	USD	700.000	748.976	0,11	Healthpeak OP LLC, REIT 5,25% 15/12/2032	USD	1.586.000	1.610.549	0,23
Thames Water Utilities Finance plc, Reg. S 0,875% 31/01/2030	EUR	240.000	179.230	0,03	Hilton Worldwide Finance LLC 4,875% 01/04/2027	USD	57.000	57.034	0,01
Virgin Media Finance plc, Reg. S 3,75% 15/07/2030	EUR	245.000	274.049	0,04	IQVIA, Inc., Reg. S 1,75% 15/03/2026	EUR	361.000	419.638	0,06
Vodafone Group plc, Reg. S, FRN 3% 27/08/2080	EUR	1.650.000	1.837.908	0,27	IQVIA, Inc., Reg. S 2,25% 15/01/2028	EUR	870.000	994.234	0,15
			20.286.755	2,95	IQVIA, Inc., Reg. S 2,875% 15/06/2028	EUR	200.000	231.644	0,03
					IQVIA, Inc., Reg. S 2,25% 15/03/2029	EUR	460.000	516.958	0,08
					MetLife, Inc. 6,4% 15/12/2066	USD	11.000	11.494	0,00
					Morgan Stanley, FRN 1,794% 13/02/2032	USD	116.000	99.047	0,01
					NNN REIT, Inc. 5,5% 15/06/2034	USD	290.000	295.966	0,04
					OneMain Finance Corp. 3,5% 15/01/2027	USD	203.000	198.690	0,03
					OneMain Finance Corp. 6,625% 15/01/2028	USD	78.000	80.541	0,01
					OneMain Finance Corp. 3,875% 15/09/2028	USD	205.000	196.543	0,03
					Oracle Corp. 6,9% 09/11/2052	USD	4.000	4.428	0,00
					Oracle Corp. 6% 03/08/2055	USD	510.000	507.838	0,07
					Organon & Co., Reg. S 2,875% 30/04/2028	EUR	613.000	701.716	0,10

JPMorgan Funds - Global Bond Opportunities ESG Fund

Cartera de inversiones (continuación)

A 30 de junio de 2025

Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto	Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
Service Corp. International 7,5% 01/04/2027	USD	41.000	42.699	0,01	Canadá				
Service Corp. International 3,375% 15/08/2030	USD	270.000	248.859	0,04	1011778 BC, 144A 4% 15/10/2030	USD	365.000	340.348	0,05
Silgan Holdings, Inc. 2,25% 01/06/2028	EUR	740.000	840.251	0,12	1261229 BC Ltd., 144A 10% 15/04/2032	USD	241.000	243.223	0,03
T-Mobile USA, Inc. 2,55% 15/02/2031	USD	319.000	285.478	0,04	ATS Corp., 144A 4,125% 15/12/2028	USD	220.000	211.626	0,03
Uber Technologies, Inc. 5,35% 15/09/2054	USD	100.000	92.966	0,01	Bank of Nova Scotia (The), FRN 4,588% 04/05/2037	USD	1.935.000	1.827.663	0,27
UDR, Inc., REIT 2,1% 15/06/2033	USD	3.059.000	2.460.330	0,36	Bausch Health Cos., Inc., 144A 7% 15/01/2028	USD	194.000	166.982	0,02
United States Cellular Corp. 6,7% 15/12/2033	USD	208.000	220.730	0,03	Bausch Health Cos., Inc., 144A 4,875% 01/06/2028	USD	450.000	381.001	0,06
Ventas Realty LP, REIT 5% 15/01/2035	USD	1.430.000	1.404.321	0,20	Bausch Health Cos., Inc., 144A 7,25% 30/05/2029	USD	27.000	19.459	0,00
Walt Disney Co. (The) 3,6% 13/01/2051	USD	390.000	286.974	0,04	Garda World Security Corp., 144A 8,375% 15/11/2032	USD	53.000	54.400	0,01
Wells Fargo & Co. 4,9% 17/11/2045	USD	179.000	157.014	0,02	GFL Environmental, Inc., 144A 4% 01/08/2028	USD	625.000	606.663	0,09
WMG Acquisition Corp., Reg. S 2,25% 15/08/2031	EUR	756.000	823.064	0,12	GFL Environmental, Inc., 144A 4,75% 15/06/2029	USD	125.000	123.218	0,02
WP Carey, Inc., REIT 2,4% 01/02/2031	USD	130.000	114.334	0,02	NOVA Chemicals Corp., 144A 5,25% 01/06/2027	USD	656.000	653.472	0,09
WP Carey, Inc., REIT 2,25% 01/04/2033	USD	1.074.000	874.707	0,13					
			52.685.308	7,67				4.628.055	0,67
Uzbekistán					Islas Caimán				
Uzbekistan Government Bond, Reg. S 6,947% 25/05/2032	USD	1.286.000	1.327.657	0,19	Avolon Holdings Funding Ltd., 144A 2,125% 21/02/2026	USD	329.000	323.050	0,05
			1.327.657	0,19	Avolon Holdings Funding Ltd., 144A 6,375% 04/05/2028	USD	810.000	844.621	0,12
Islas Vírgenes Británicas					Avolon Holdings Funding Ltd., 144A 5,75% 01/03/2029	USD	3.755.000	3.856.360	0,56
CFAMC III Co. Ltd., Reg. S 4,25% 07/11/2027	USD	1.130.000	1.111.603	0,16	Avolon Holdings Funding Ltd., 144A 5,375% 30/05/2030	USD	25.000	25.441	0,00
			1.111.603	0,16	Seagate HDD Cayman 4,091% 01/06/2029	USD	45.000	43.080	0,01
Total obligaciones			369.667.932	53,79	Seagate HDD Cayman 8,25% 15/12/2029	USD	158.000	168.698	0,03
Obligaciones convertibles								5.261.250	0,77
Austria					Chile				
ams-OSRAM AG, Reg. S 2,125% 03/11/2027	EUR	300.000	331.784	0,05	Celulosa Arauco y Constitucion SA, Reg. S 4,2% 29/01/2030	USD	580.000	554.393	0,08
			331.784	0,05				554.393	0,08
Islas Caimán					Dinamarca				
Alibaba Group Holding Ltd. 0,5% 01/06/2031	USD	865.000	1.096.864	0,16	Danske Bank A/S, FRN, 144A 1,621% 11/09/2026	USD	2.779.000	2.761.892	0,40
			1.096.864	0,16				2.761.892	0,40
Estados Unidos de América					República Dominicana				
Alarm.com Holdings, Inc. 2,25% 01/06/2029	USD	670.000	652.756	0,09	Dominican Republic Government Bond, Reg. S 6,95% 15/03/2037	USD	1.444.000	1.471.580	0,21
Five9, Inc. 1% 15/03/2029	USD	1.127.000	988.196	0,14				1.471.580	0,21
Global Payments, Inc. 1,5% 01/03/2031	USD	840.000	753.202	0,11					
Itron, Inc. 1,375% 15/07/2030	USD	405.000	482.947	0,07					
Lyft, Inc. 0,625% 01/03/2029	USD	707.000	757.027	0,11					
Meritage Homes Corp. 1,75% 15/05/2028	USD	400.000	388.895	0,06	Francia				
Microchip Technology, Inc. 0,75% 01/06/2030	USD	100.000	98.388	0,01	Altice France SA, 144A 8,125% 01/02/2027	USD	315.000	286.412	0,04
MKS, Inc. 1,25% 01/06/2030	USD	1.145.000	1.136.152	0,17	BNP Paribas SA, FRN, 144A 5,786% 13/01/2033	USD	570.000	592.198	0,09
Snap, Inc. 0,5% 01/05/2030	USD	290.000	248.074	0,04	BNP Paribas SA, FRN, 144A 5,906% 19/11/2035	USD	1.105.000	1.113.084	0,16
			5.505.637	0,80	BNP Paribas SA, FRN, 144A 7,75% Perpetual	USD	1.380.000	1.446.549	0,21
Total Obligaciones convertibles			6.934.285	1,01	BPCE SA, 144A 4,875% 01/04/2026	USD	1.300.000	1.300.679	0,19
Total de valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en un mercado de valores			376.602.217	54,80	BPCE SA, FRN, 144A 5,975% 18/01/2027	USD	4.287.000	4.316.000	0,63
Valores mobiliarios e instrumentos de mercado monetario que se negocian en un mercado regulado de otro tipo					BPCE SA, FRN, 144A 3,116% 19/10/2032	USD	710.000	614.908	0,09
Obligaciones					BPCE SA, FRN, 144A 7,003% 19/10/2034	USD	550.000	603.100	0,09
Austria					BPCE SA, FRN, 144A 6,293% 14/01/2036	USD	400.000	419.202	0,06
ams-OSRAM AG, 144A 12,25% 30/03/2029	USD	180.000	191.327	0,03	Constellium SE, 144A 5,625% 15/06/2028	USD	270.000	268.186	0,04
Suzano Austria GmbH, Reg. S 7% 16/03/2047	USD	350.000	371.234	0,05	Credit Agricole SA, 144A 3,25% 14/01/2030	USD	915.000	851.424	0,12
			562.561	0,08	Credit Agricole SA, FRN, 144A 5,862% 09/01/2036	USD	850.000	879.500	0,13
Bélgica					Societe Generale SA, FRN, 144A 6,1% 13/04/2033	USD	480.000	497.970	0,07
KBC Group NV, FRN, 144A 5,796% 19/01/2029	USD	510.000	526.485	0,08	Societe Generale SA, FRN, 144A 4,75% Perpetual	USD	770.000	760.275	0,11
			526.485	0,08	Societe Generale SA, FRN, 144A 5,375% Perpetual	USD	570.000	521.082	0,08

JPMorgan Funds - Global Bond Opportunities ESG Fund

Cartera de inversiones (continuación)

A 30 de junio de 2025

Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto	Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
Societe Generale SA, FRN, 144A 8,125% Perpetual	USD	1.300.000	1.328.997	0,19	México				
Societe Generale SA, FRN, 144A 10% Perpetual	USD	300.000	329.305	0,05	Banco Mercantil del Norte SA, Reg. S, FRN 7,5% Perpetual	USD	320.000	318.289	0,04
			16.128.871	2,35	BBVA Mexico SA Institucion De Banca Multiple Grupo Financiero BBVA Mexico, Reg. S, FRN 5,125% 18/01/2033	USD	2.195.000	2.110.845	0,31
Alemania							2.429.134	0,35	
Allianz SE, FRN, 144A 5,6% 03/09/2054	USD	600.000	599.007	0,09					
Deutsche Bank AG, FRN 5,403% 11/09/2035	USD	1.035.000	1.026.584	0,15	Países Bajos				
			1.625.591	0,24	ABN AMRO Bank NV, 144A 4,75% 28/07/2025	USD	373.000	373.110	0,05
Guatemala					Cooperatieve Rabobank UA, FRN, 144A 3,649% 06/04/2028	USD	1.780.000	1.756.563	0,26
Guatemala Government Bond, Reg. S 6,55% 06/02/2037	USD	839.000	848.355	0,12	Elastic NV, 144A 4,125% 15/07/2029	USD	590.000	563.763	0,08
			848.355	0,12	Greenko Dutch BV, Reg. S 3,85% 29/03/2026	USD	472.560	464.453	0,07
Hungría					Sensata Technologies BV, 144A 4% 15/04/2029	USD	360.000	342.412	0,05
OTP Bank Nyrt., Reg. S, FRN 7,3% 30/07/2035	USD	232.000	237.218	0,04	Zurich Insurance Co. Ltd., Reg. S, FRN 5,125% 01/06/2048	USD	259.000	257.820	0,04
			237.218	0,04			3.758.121	0,55	
Irlanda					Noruega				
AerCap Ireland Capital DAC, FRN 6,95% 10/03/2055	USD	700.000	727.886	0,11	DNB Bank ASA, FRN, 144A 1,127% 16/09/2026	USD	701.000	695.829	0,10
AIB Group plc, FRN, 144A 6,608% 13/09/2029	USD	2.350.000	2.485.730	0,36			695.829	0,10	
			3.213.616	0,47	Panamá				
Italia					Carnival Corp., 144A 6,125% 15/02/2033	USD	154.000	157.432	0,02
Fibercop SpA, 144A 6% 30/09/2034	USD	220.000	207.667	0,03			157.432	0,02	
Intesa Sanpaolo SpA, 144A 7% 21/11/2025	USD	278.000	280.212	0,04	Perú				
Intesa Sanpaolo SpA, 144A 6,625% 20/06/2033	USD	2.685.000	2.907.792	0,42	Peru Government Bond, Reg. S 7,3% 12/08/2033	PEN	17.960.000	5.494.510	0,80
Intesa Sanpaolo SpA, FRN, 144A 4,95% 01/06/2042	USD	1.235.000	996.025	0,15			5.494.510	0,80	
Pro-Gest SpA 3,25% 31/12/2025	EUR	300.000	124.357	0,02	España				
UniCredit SpA, FRN, 144A 1,982% 03/06/2027	USD	663.000	646.692	0,09	CaixaBank SA, FRN, 144A 6,84% 13/09/2034	USD	3.185.000	3.489.044	0,51
UniCredit SpA, FRN, 144A 3,127% 03/06/2032	USD	3.315.000	3.000.562	0,44	Grifols SA, 144A 4,75% 15/10/2028	USD	235.000	225.416	0,03
			8.163.307	1,19			3.714.460	0,54	
Jersey					Supranacional				
Adient Global Holdings Ltd., 144A 7% 15/04/2028	USD	210.000	216.596	0,03	American Airlines, Inc., 144A 5,5% 20/04/2026	USD	68.333	68.490	0,01
Adient Global Holdings Ltd., 144A 8,25% 15/04/2031	USD	320.000	335.968	0,05	American Airlines, Inc., 144A 5,75% 20/04/2029	USD	200.000	200.207	0,03
Adient Global Holdings Ltd., 144A 7,5% 15/02/2033	USD	81.000	82.957	0,01	Ardagh Packaging Finance plc, 144A 4,125% 15/08/2026	USD	200.000	184.991	0,03
			635.521	0,09	Axalta Coating Systems LLC, 144A 4,75% 15/06/2027	USD	200.000	198.804	0,03
Liberia					Clarios Global LP, 144A 8,5% 15/05/2027	USD	780.000	784.198	0,11
Royal Caribbean Cruises Ltd., 144A 5,625% 30/09/2031	USD	90.000	90.606	0,01	Clarios Global LP, 144A 6,75% 15/02/2030	USD	85.000	88.045	0,01
Royal Caribbean Cruises Ltd., 144A 6,25% 15/03/2032	USD	163.000	167.555	0,02	JetBlue Airways Corp., 144A 9,875% 20/09/2031	USD	265.000	257.939	0,04
Royal Caribbean Cruises Ltd., 144A 6% 01/02/2033	USD	112.000	114.176	0,02			1.782.674	0,26	
			372.337	0,05	Suiza				
Luxemburgo					UBS Group AG, FRN, 144A 9,25% Perpetual	USD	750.000	820.365	0,12
Intelsat Jackson Holdings SA, 144A 6,5% 15/03/2030	USD	781.000	795.796	0,12	UBS Group AG (TRACE), FRN, 144A 9,25% Perpetual	USD	774.000	897.875	0,13
Raizen Fuels Finance SA, Reg. S 6,45% 05/03/2034	USD	788.000	784.621	0,11			1.718.240	0,25	
Swiss Re Finance Luxembourg SA, FRN, 144A 5% 02/04/2049	USD	200.000	199.719	0,03	Reino Unido				
Telecom Italia Capital SA 6,375% 15/11/2033	USD	160.000	166.335	0,03	HSBC Holdings plc, FRN 7,05% Perpetual	USD	875.000	887.485	0,13
Telecom Italia Capital SA 6% 30/09/2034	USD	15.000	14.993	0,00	Vodafone Group plc, FRN 7% 04/04/2079	USD	2.107.000	2.197.464	0,32
Trinseo Luxco Finance SPV SARL, 144A 7,625% 03/05/2029	USD	119.000	71.698	0,01			3.084.949	0,45	
			2.033.162	0,30	Estados Unidos de América				
					ACCO Brands Corp., 144A 4,25% 15/03/2029	USD	766.000	673.450	0,10
					Acushnet Co., 144A 7,375% 15/10/2028	USD	495.000	516.246	0,07
					ADT Security Corp. (The), 144A 4,875% 15/07/2032	USD	100.000	95.995	0,01
					Ahead DB Holdings LLC, 144A 6,625% 01/05/2028	USD	585.000	587.185	0,09

JPMorgan Funds - Global Bond Opportunities ESG Fund

Cartera de inversiones (continuación)

A 30 de junio de 2025

Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto	Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
AHP Health Partners, Inc., 144A 5,75% 15/07/2029	USD	260.000	253.813	0,04	CCO Holdings LLC, 144A 5% 01/02/2028	USD	680.000	674.613	0,10
Allison Transmission, Inc., 144A 4,75% 01/10/2027	USD	111.000	110.151	0,02	CCO Holdings LLC, 144A 5,375% 01/06/2029	USD	455.000	453.561	0,07
Allison Transmission, Inc., 144A 5,875% 01/06/2029	USD	310.000	313.205	0,05	CCO Holdings LLC, 144A 4,75% 01/03/2030	USD	659.000	636.581	0,09
Alternative Loan Trust, FRN, Series 2005-J2 '1A5' 4,934% 25/04/2035	USD	149.360	115.551	0,02	CCO Holdings LLC, 144A 4,5% 15/08/2030	USD	525.000	500.021	0,07
Alternative Loan Trust, Series 2004-25CB 'A1' 6% 25/12/2034	USD	61.378	55.092	0,01	CCO Holdings LLC, 144A 4,25% 01/02/2031	USD	800.000	746.562	0,11
Amer Sports Co., 144A 6,75% 16/02/2031	USD	290.000	302.116	0,04	CCUBS Commercial Mortgage Trust, FRN, Series 2017-C1 'C' 4,581% 15/11/2050	USD	220.000	200.015	0,03
American Express Co., FRN 5,667% 25/04/2036	USD	290.000	299.484	0,04	CD Mortgage Trust, FRN, Series 2016-CD2 'C' 4,107% 10/11/2049	USD	138.000	83.733	0,01
Amgen, Inc. 5,75% 02/03/2063	USD	900.000	872.369	0,13	CD&R Smokey Buyer, Inc., 144A 9,5% 15/10/2029	USD	128.000	104.480	0,01
Amkor Technology, Inc., 144A 6,625% 15/09/2027	USD	104.000	104.536	0,01	Central Garden & Pet Co. 4,125% 15/10/2030	USD	485.000	457.936	0,07
Anywhere Real Estate Group LLC, 144A 5,25% 15/04/2030	USD	290.000	238.238	0,03	Charter Communications Operating LLC 4,908% 23/07/2025	USD	991.000	990.985	0,14
Anywhere Real Estate Group LLC, 144A 9,75% 15/04/2030	USD	80.000	81.091	0,01	Charter Communications Operating LLC 2,8% 01/04/2031	USD	1.020.000	908.872	0,13
APi Group DE, Inc., 144A 4,125% 15/07/2029	USD	235.000	223.679	0,03	Charter Communications Operating LLC 3,5% 01/06/2041	USD	330.000	238.368	0,03
Aramark Services, Inc., 144A 5% 01/02/2028	USD	95.000	94.597	0,01	Charter Communications Operating LLC 5,375% 01/05/2047	USD	410.000	354.698	0,05
Arches Buyer, Inc., 144A 4,25% 01/06/2028	USD	220.000	210.099	0,03	Charter Communications Operating LLC 4,8% 01/03/2050	USD	180.000	143.259	0,02
Arches Buyer, Inc., 144A 6,125% 01/12/2028	USD	150.000	138.495	0,02	Charter Communications Operating LLC 3,7% 01/04/2051	USD	1.652.000	1.095.852	0,16
Asbury Automotive Group, Inc., 144A 4,625% 15/11/2029	USD	409.000	395.184	0,06	Charter Communications Operating LLC 5,25% 01/04/2053	USD	210.000	178.065	0,03
AT&T, Inc. 3,5% 15/09/2053	USD	2.200.000	1.481.055	0,22	CHL Mortgage Pass-Through Trust, Series 2007-16 'A1' 6,5% 25/10/2037	USD	101.644	41.744	0,01
AthenaHealth Group, Inc., 144A 6,5% 15/02/2030	USD	800.000	786.762	0,11	Ciena Corp., 144A 4% 31/01/2030	USD	270.000	256.748	0,04
Avantor Funding, Inc., 144A 4,625% 15/07/2028	USD	230.000	225.949	0,03	Cinemark USA, Inc., 144A 5,25% 15/07/2028	USD	295.000	293.337	0,04
Avient Corp., 144A 7,125% 01/08/2030	USD	75.000	77.588	0,01	Cinemark USA, Inc., 144A 7% 01/08/2032	USD	35.000	36.408	0,01
Avis Budget Car Rental LLC, 144A 5,75% 15/07/2027	USD	133.000	132.517	0,02	Citigroup, Inc., FRN 5,174% 13/02/2030	USD	660.000	673.189	0,10
Avis Budget Car Rental LLC, 144A 5,375% 01/03/2029	USD	580.000	558.579	0,08	Citigroup, Inc., FRN 4,542% 19/09/2030	USD	1.040.000	1.034.736	0,15
Avis Budget Car Rental LLC, 144A 8,25% 15/01/2030	USD	92.000	95.707	0,01	Citigroup, Inc., FRN 2,976% 05/11/2030	USD	1.020.000	953.518	0,14
Avis Budget Car Rental LLC, 144A 8% 15/02/2031	USD	65.000	66.961	0,01	Citigroup, Inc., FRN 2,52% 03/11/2032	USD	295.000	257.539	0,04
BANK, FRN, Series 2018-BN13 'C' 4,695% 15/08/2061	USD	758.000	645.901	0,09	Citigroup, Inc., FRN 6,27% 17/11/2033	USD	305.000	327.084	0,05
Bank of America Corp., FRN 3,705% 24/04/2028	USD	270.000	266.700	0,04	Citigroup, Inc., FRN 5,827% 13/02/2035	USD	1.050.000	1.069.046	0,16
Bank of America Corp., FRN 2,087% 14/06/2029	USD	315.000	294.841	0,04	Citigroup, Inc., FRN 5,333% 27/03/2036	USD	1.620.000	1.629.625	0,24
Bank of America Corp., FRN 1,898% 23/07/2031	USD	2.050.000	1.798.464	0,26	Citigroup, Inc., FRN 6,95% Perpetual Clarivate Science Holdings Corp., 144A 4,875% 01/07/2029	USD	907.000	928.502	0,13
Bank of America Corp., FRN 2,572% 20/10/2032	USD	2.103.000	1.850.219	0,27	Clear Channel Outdoor Holdings, Inc., 144A 5,125% 15/08/2027	USD	865.000	813.295	0,12
Bank of America Corp., FRN 5,425% 15/08/2035	USD	435.000	433.411	0,06	Clear Channel Outdoor Holdings, Inc., 144A 7,75% 15/04/2028	USD	485.000	459.836	0,07
Bank of America Corp., FRN 3,846% 08/03/2037	USD	274.000	249.644	0,04	Clear Channel Outdoor Holdings, Inc., 144A 9% 15/09/2028	USD	216.000	226.943	0,03
Bank of America Corp., FRN 6,625% Perpetual	USD	298.000	308.032	0,04	Clydesdale Acquisition Holdings, Inc., 144A 6,75% 15/04/2032	USD	200.000	204.853	0,03
Bath & Body Works, Inc., 144A 6,625% 01/10/2030	USD	200.000	205.975	0,03	Coherent Corp., 144A 5% 15/12/2029	USD	1.222.000	1.200.842	0,17
Bausch Health Americas, Inc., 144A 9,25% 01/04/2026	USD	330.000	328.999	0,05	Coinbase Global, Inc., 144A 3,375% 01/10/2028	USD	385.000	359.913	0,05
Baxter International, Inc. 2,272% 01/12/2028	USD	770.000	716.738	0,10	Comcast Corp. 4,6% 15/08/2045	USD	189.000	162.426	0,02
Baxter International, Inc. 2,539% 01/02/2032	USD	2.290.000	1.992.254	0,29	Comcast Corp. 5,35% 15/05/2053	USD	2.315.000	2.138.291	0,31
BHMS, FRN, Series 2018-ATLS 'A', 144A 5,859% 15/07/2035	USD	870.000	869.485	0,13	Comcast Corp. 2,937% 01/11/2056	USD	665.000	388.547	0,06
Block, Inc. 6,5% 15/05/2032	USD	179.000	184.279	0,03	CommScope LLC, 144A 4,75% 01/09/2029	USD	225.000	218.811	0,03
Boyne USA, Inc., 144A 4,75% 15/05/2029	USD	799.000	775.911	0,11	Community Health Systems, Inc., 144A 6,125% 01/04/2030	USD	265.000	193.172	0,03
Brink's Co. (The), 144A 4,625% 15/10/2027	USD	106.000	105.321	0,02	Community Health Systems, Inc., 144A 5,25% 15/05/2030	USD	515.000	455.478	0,07
Broadcom, Inc., 144A 3,419% 15/04/2033	USD	1.102.000	997.104	0,14	Community Health Systems, Inc., 144A 10,875% 15/01/2032	USD	260.000	274.813	0,04
Broadcom, Inc., 144A 3,469% 15/04/2034	USD	2.080.000	1.853.538	0,27	Conduent Business Services LLC, 144A 6% 01/11/2029	USD	150.000	143.173	0,02
Broadcom, Inc., 144A 3,137% 15/11/2035	USD	2.690.000	2.261.279	0,33	Cooper-Standard Automotive, Inc., 144A 13,5% 31/03/2027	USD	362.210	381.453	0,06
Builders FirstSource, Inc., 144A 4,25% 01/02/2032	USD	897.000	830.729	0,12	Cooper-Standard Automotive, Inc., 144A 5,625% 15/05/2027	USD	342.597	297.447	0,04
Builders FirstSource, Inc., 144A 6,375% 01/03/2034	USD	130.000	133.779	0,02	CoreWeave, Inc., 144A 9,25% 01/06/2030	USD	112.000	114.541	0,02
Builders FirstSource, Inc., 144A 6,75% 15/05/2035	USD	45.000	46.349	0,01	Credit-Based Asset Servicing and Securitization LLC, FRN, Series 2004-CB5 'M1' 5,349% 25/01/2034	USD	6.121	6.575	0,00
Bush Foundation 2,754% 01/10/2050	USD	555.000	345.822	0,05	CSC Holdings LLC, 144A 5,5% 15/04/2027	USD	420.000	400.742	0,06
CCO Holdings LLC, 144A 5,125% 01/05/2027	USD	1.107.000	1.103.836	0,16					

JPMorgan Funds - Global Bond Opportunities ESG Fund

Cartera de inversiones (continuación)

A 30 de junio de 2025

Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto	Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
CSC Holdings LLC, 144A 5,375% 01/02/2028	USD	465.000	426.887	0,06	FHLMC REMICS, IO, FRN, Series 4717 'SP' 1,682% 15/08/2047	USD	1.817.167	225.019	0,03
DaVita, Inc., 144A 4,625% 01/06/2030	USD	505.000	484.221	0,07	FHLMC REMICS, IO, Series 4057 'UI' 3% 15/05/2027	USD	1.237	9	0,00
DaVita, Inc., 144A 3,75% 15/02/2031	USD	147.000	133.563	0,02	FHLMC REMICS, IO, Series 4120 'UI' 3% 15/10/2027	USD	4.771	108	0,00
DaVita, Inc., 144A 6,875% 01/09/2032	USD	67.000	69.369	0,01	FHLMC REMICS, IO, Series 4313 'UI' 3% 15/03/2029	USD	4.878	138	0,00
Diebold Nixdorf, Inc., 144A 7,75% 31/03/2030	USD	279.000	296.748	0,04	FNMA, IO, Series 421 'C3' 4% 25/07/2030	USD	262.343	12.118	0,00
DISH DBS Corp., 144A 5,25% 01/12/2026	USD	420.000	383.512	0,06	FNMA, IO, Series 401 'C6' 4,5% 25/10/2029	USD	1.263	32	0,00
DISH DBS Corp., 144A 5,75% 01/12/2028	USD	175.000	150.391	0,02	FNMA, IO, FRN, Series 2006-65 'DS' 2,23% 25/07/2036	USD	1.708.335	177.308	0,03
DISH DBS Corp. 7,75% 01/07/2026	USD	261.000	230.039	0,03	FNMA, IO, Series 2013-61 'HI' 3% 25/06/2033	USD	153.690	11.706	0,00
DISH Network Corp., 144A 11,75% 15/11/2027	USD	1.420.000	1.467.239	0,21	FNMA, IO, Series 2021-3 'ID' 3% 25/02/2051	USD	8.097.796	1.363.856	0,20
Dornoch Debt Merger Sub, Inc., 144A 6,625% 15/10/2029	USD	350.000	272.826	0,04	FNMA, IO, Series 2013-66 'IE' 3% 25/08/2032	USD	101.669	2.368	0,00
Dycom Industries, Inc., 144A 4,5% 15/04/2029	USD	190.000	184.815	0,03	FNMA, IO, Series 2013-32 'IG' 3,5% 25/04/2033	USD	95.178	6.913	0,00
Edgewell Personal Care Co., 144A 5,5% 01/06/2028	USD	303.000	301.902	0,04	FNMA, IO, Series 2016-90 'IN' 3,5% 25/12/2046	USD	129.441	20.789	0,00
Edgewell Personal Care Co., 144A 4,125% 01/04/2029	USD	165.000	155.790	0,02	FNMA, IO, Series 2014-35 'KI' 3% 25/06/2029	USD	5.622	144	0,00
Element Solutions, Inc., 144A 3,875% 01/09/2028	USD	400.000	387.361	0,06	FNMA, IO, Series 2016-6 'KI' 4% 25/02/2044	USD	25.110	2.995	0,00
Emergent BioSolutions, Inc., 144A 3,875% 15/08/2028	USD	301.000	241.228	0,03	FNMA, IO, FRN, Series 2015-40 'LS' 1,75% 25/06/2045	USD	207.787	24.173	0,00
EMRLD Borrower LP, 144A 6,625% 15/12/2030	USD	465.000	475.317	0,07	FNMA, IO, FRN, Series 2016-39 'LS' 1,58% 25/07/2046	USD	898.495	105.817	0,02
EMRLD Borrower LP, 144A 6,75% 15/07/2031	USD	77.000	79.537	0,01	FNMA, IO, FRN, Series 2012-110 'MS' 1,58% 25/10/2042	USD	1.819.218	276.008	0,04
Endo Finance Holdings, Inc., 144A 8,5% 15/04/2031	USD	71.000	75.477	0,01	FNMA, IO, Series 2013-15 2,5% 25/03/2028	USD	10.199	230	0,00
Energizer Holdings, Inc., 144A 4,75% 15/06/2028	USD	845.000	822.570	0,12	FNMA, IO, Series 2014-44 'QI' 3% 25/08/2029	USD	3.196	60	0,00
Energizer Holdings, Inc., 144A 4,375% 31/03/2029	USD	55.000	51.999	0,01	FNMA, IO, FRN, Series 2015-85 'SA' 1,2% 25/11/2045	USD	254.935	25.130	0,00
Entegris, Inc., 144A 4,375% 15/04/2028	USD	565.000	550.378	0,08	FNMA, IO, FRN, Series 2020-54 'SA' 1,68% 25/08/2050	USD	2.521.251	314.777	0,05
Entegris, Inc., 144A 5,95% 15/06/2030	USD	110.000	111.757	0,02	FNMA, IO, FRN, Series 2012-65 'SB' 1,56% 25/06/2042	USD	11.482	1.343	0,00
EquipmentShare.com, Inc., 144A 9% 15/05/2028	USD	405.000	428.143	0,06	FNMA, IO, FRN, Series 2012-93 'SE' 1,68% 25/09/2042	USD	140.536	16.062	0,00
EquipmentShare.com, Inc., 144A 8,625% 15/05/2032	USD	50.000	53.404	0,01	FNMA, IO, FRN, Series 2016-61 'ST' 1,58% 25/09/2046	USD	543.984	62.641	0,01
EquipmentShare.com, Inc., 144A 8% 15/03/2033	USD	51.000	53.453	0,01	FNMA, IO, FRN, Series 2020-M39 'X2' 1,514% 25/08/2031	USD	1.989.540	101.039	0,01
Fair Isaac Corp., 144A 6% 15/05/2033	USD	59.000	59.699	0,01	Ford Foundation (The) 2,815% 01/06/2070	USD	1.000.000	555.748	0,08
FHLMC, Series Q012 'A3' 1,518% 25/09/2035	USD	1.599.677	1.277.228	0,19	FREMF Mortgage Trust, FRN, Series 2017-KF40 'B', 144A 7,126% 25/11/2027	USD	61.122	58.338	0,01
FHLMC, IO, FRN, Series K117 'X1' 1,321% 25/08/2030	USD	9.023.118	457.553	0,07	FREMF Mortgage Trust, FRN, Series 2018-KF46 'B', 144A 6,376% 25/03/2028	USD	6.584	6.341	0,00
FHLMC, IO, FRN, Series KG05 'X1' 0,402% 25/01/2031	USD	33.370.514	478.767	0,07	Frontier Communications Holdings LLC, 144A 5,875% 15/10/2027	USD	600.000	600.607	0,09
FHLMC, IO, FRN, Series K072 'X3' 2,208% 25/12/2045	USD	686.483	33.832	0,00	Gap, Inc. (The), 144A 3,625% 01/10/2029	USD	370.000	344.137	0,05
FHLMC, IO, FRN, Series K081 'X3' 2,311% 25/09/2046	USD	638.728	41.252	0,01	GCI LLC, 144A 4,75% 15/10/2028	USD	705.000	682.026	0,10
FHLMC, IO, FRN, Series K724 'X3' 3,946% 25/12/2044	USD	24.001	10	0,00	Gilead Sciences, Inc. 2,6% 01/10/2040	USD	2.290.000	1.638.008	0,24
FHLMC REMICS, IO, Series 5022 3% 25/09/2050	USD	2.577.822	441.481	0,06	Gilead Sciences, Inc. 2,8% 01/10/2050	USD	500.000	312.049	0,05
FHLMC REMICS, IO, Series 4324 'AI' 3% 15/11/2028	USD	576	2	0,00	Gilead Sciences, Inc. 5,55% 15/10/2053	USD	1.312.000	1.288.298	0,19
FHLMC REMICS, IO, FRN, Series 4121 'DS' 1,782% 15/10/2042	USD	3.495.814	395.789	0,06	Global Infrastructure Solutions, Inc., 144A 5,625% 01/06/2029	USD	235.000	234.176	0,03
FHLMC REMICS, IO, Series 4173 'I' 4% 15/03/2043	USD	16.024	2.448	0,00	Global Infrastructure Solutions, Inc., 144A 7,5% 15/04/2032	USD	200.000	203.535	0,03
FHLMC REMICS, IO, Series 4585 'JI' 4% 15/05/2045	USD	92.259	11.389	0,00	GNMA, IO, FRN, Series 2018-119 0,68% 16/05/2060	USD	151.615	8.472	0,00
FHLMC REMICS, IO, FRN, Series 3459 'JS' 1,832% 15/06/2038	USD	7.875	724	0,00	GNMA 4% 20/08/2052	USD	14.644.984	13.648.328	1,99
FHLMC REMICS, IO, FRN, Series 3914 'LS' 2,382% 15/08/2026	USD	142	1	0,00	GNMA, IO, Series 2021-91 'CI' 3% 20/05/2051	USD	5.391.047	932.727	0,14
FHLMC REMICS, IO, Series 4212 'MI' 3% 15/06/2033	USD	247.038	21.338	0,00	GNMA, IO, FRN, Series 2015-H13 'GI' 1,522% 20/04/2065	USD	51.337	1.113	0,00
FHLMC REMICS, IO, Series 4216 'MI' 3% 15/06/2028	USD	15.639	397	0,00	GNMA, IO, FRN, Series 2019-53 'IA' 0,77% 16/06/2061	USD	407.633	20.804	0,00
FHLMC REMICS, IO, Series 5023 'MI' 3% 25/10/2050	USD	2.155.367	363.990	0,05	GNMA, IO, FRN, Series 2013-182 'NS' 1,708% 20/12/2043	USD	1.605.075	175.174	0,03
FHLMC REMICS, IO, Series 4170 'NI' 2,5% 15/02/2028	USD	48.231	1.059	0,00	GNMA, IO, FRN, Series 2011-13 'S' 1,524% 16/01/2041	USD	7.860	730	0,00
FHLMC REMICS, IO, Series 5072 3,5% 25/02/2051	USD	6.697.795	1.280.423	0,19	GNMA, IO, FRN, Series 2017-176 'SC' 1,768% 20/11/2047	USD	2.275.054	319.643	0,05
FHLMC REMICS, IO, Series 4043 'PI' 2,5% 15/05/2027	USD	9.681	161	0,00	Go Daddy Operating Co. LLC, 144A 5,25% 01/12/2027	USD	178.000	177.976	0,03
FHLMC REMICS, IO, FRN, Series 3795 'SA' 1,962% 15/01/2041	USD	13.974	1.893	0,00	Goldman Sachs Group, Inc. (The), FRN 1,948% 21/10/2027	USD	595.000	576.040	0,08
FHLMC REMICS, IO, FRN, Series 4689 'SD' 1,732% 15/06/2047	USD	528.325	63.857	0,01	Goldman Sachs Group, Inc. (The), FRN 4,692% 23/10/2030	USD	870.000	872.812	0,13
FHLMC REMICS, IO, FRN, Series 4305 'SK' 2,182% 15/02/2044	USD	374.384	52.275	0,01					

JPMorgan Funds - Global Bond Opportunities ESG Fund

Cartera de inversiones (continuación)

A 30 de junio de 2025

Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto	Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
Goldman Sachs Group, Inc. (The), FRN 5,207% 28/01/2031	USD	370.000	378.290	0,05	JH North America Holdings, Inc., 144A 6,125% 31/07/2032	USD	60.000	61.023	0,01
Goldman Sachs Group, Inc. (The), FRN 5,218% 23/04/2031	USD	395.000	404.737	0,06	JPMBB Commercial Mortgage Securities Trust, FRN, Series 2015-C30 'C' 4,355% 15/07/2048	USD	377.000	296.143	0,04
Goldman Sachs Group, Inc. (The), FRN 2,615% 22/04/2032	USD	440.000	391.590	0,06	JPMBB Commercial Mortgage Securities Trust, FRN, Series 2015-C31 'C' 4,754% 15/08/2048	USD	177.000	140.316	0,02
Goldman Sachs Group, Inc. (The), FRN 5,33% 23/07/2035	USD	490.000	493.163	0,07	Keurig Dr. Pepper, Inc. 5,15% 15/05/2035	USD	680.000	677.396	0,10
Goldman Sachs Group, Inc. (The), FRN 5,016% 23/10/2035	USD	197.000	194.158	0,03	KeyCorp, FRN 6,401% 06/03/2035	USD	612.000	651.396	0,09
Goldman Sachs Group, Inc. (The), FRN 4,017% 31/10/2038	USD	735.000	639.632	0,09	LABL, Inc., 144A 8,625% 01/10/2031	USD	145.000	123.924	0,02
Goldman Sachs Group, Inc. (The), FRN 3,8% Perpetual	USD	810.000	796.806	0,12	Lamb Weston Holdings, Inc., 144A 4,125% 31/01/2030	USD	170.000	162.575	0,02
Goldman Sachs Group, Inc. (The), FRN 6,85% Perpetual	USD	234.000	242.268	0,03	Level 3 Financing, Inc., 144A 11% 15/11/2029	USD	170.000	194.880	0,03
Goodyear Tire & Rubber Co. (The) 5% 15/07/2029	USD	455.000	442.744	0,06	Level 3 Financing, Inc., 144A 6,875% 30/06/2033	USD	60.000	60.892	0,01
Goodyear Tire & Rubber Co. (The) 6,625% 15/07/2030	USD	40.000	40.795	0,01	Live Nation Entertainment, Inc., 144A 5,625% 15/03/2026	USD	215.000	215.237	0,03
Graham Packaging Co., Inc., 144A 7,125% 15/08/2028	USD	255.000	254.352	0,04	Live Nation Entertainment, Inc., 144A 6,5% 15/05/2027	USD	105.000	106.778	0,02
Gray Media, Inc., 144A 7% 15/05/2027	USD	235.000	235.305	0,03	Live Nation Entertainment, Inc., 144A 3,75% 15/01/2028	USD	130.000	126.218	0,02
Gray Media, Inc., 144A 10,5% 15/07/2029	USD	425.000	456.783	0,07	Lumen Technologies, Inc., 144A 4,125% 15/04/2029	USD	642.618	627.356	0,09
Gray Media, Inc., 144A 4,75% 15/10/2030	USD	140.000	106.116	0,02	Lumen Technologies, Inc., 144A 4,125% 15/04/2030	USD	143.531	140.258	0,02
Griffon Corp. 5,75% 01/03/2028	USD	780.000	780.392	0,11	Lumen Technologies, Inc. (TRACE), 144A 4,125% 15/04/2030	USD	318.291	311.034	0,05
Group 1 Automotive, Inc., 144A 6,375% 15/01/2030	USD	45.000	46.315	0,01	Madison IAQ LLC, 144A 4,125% 30/06/2028	USD	275.000	266.917	0,04
GS Mortgage Securities Trust, FRN, Series 2015-GC30 'C' 4,196% 10/05/2050	USD	276.000	244.539	0,04	Madison IAQ LLC, 144A 5,875% 30/06/2029	USD	465.000	457.683	0,07
GS Mortgage Securities Trust, FRN, Series 2017-GS6 'C' 4,322% 10/05/2050	USD	317.000	252.489	0,04	Marriott International, Inc. 5,35% 15/03/2035	USD	370.000	372.187	0,05
Hanesbrands, Inc., 144A 9% 15/02/2031	USD	305.000	323.987	0,05	Mars, Inc., 144A 5,2% 01/03/2035	USD	540.000	544.895	0,08
HarborView Mortgage Loan Trust, FRN, Series 2005-II '2A1A' 5,052% 19/08/2045	USD	823	778	0,00	Mars, Inc., 144A 5,65% 01/05/2045	USD	122.000	121.860	0,02
HCA, Inc. 4,625% 15/03/2052	USD	1.749.000	1.402.669	0,20	Marvell Technology, Inc. 2,95% 15/04/2031	USD	420.000	382.032	0,06
Herc Holdings, Inc., 144A 5,5% 15/07/2027	USD	670.000	670.584	0,10	Marvell Technology, Inc. 5,45% 15/07/2035	USD	229.000	230.151	0,03
Herc Holdings, Inc., 144A 7% 15/06/2030	USD	54.000	56.407	0,01	Masterbrand, Inc., 144A 7% 15/07/2032	USD	489.000	499.219	0,07
Hertz Corp. (The), 144A 5,5% 15/10/2025	USD	184.000	13.800	0,00	Mauser Packaging Solutions Holding Co., 144A 7,875% 15/04/2027	USD	610.000	620.790	0,09
Hertz Corp. (The), 144A 4,625% 01/12/2026	USD	762.000	684.234	0,10	Mauser Packaging Solutions Holding Co., 144A 9,25% 15/04/2027	USD	187.000	185.820	0,03
Hertz Corp. (The), 144A 12,625% 15/07/2029	USD	186.000	194.216	0,03	McGraw-Hill Education, Inc., 144A 5,75% 01/08/2028	USD	115.000	115.551	0,02
Hertz Corp. (The), Reg. S 7,125% 01/08/2026	USD	29.000	6.815	0,00	Medline Borrower LP, 144A 3,875% 01/04/2029	USD	120.000	115.006	0,02
Hilton Domestic Operating Co., Inc., 144A 5,875% 15/03/2033	USD	102.000	103.993	0,01	Medline Borrower LP, 144A 6,25% 01/04/2029	USD	276.000	283.683	0,04
Hilton Domestic Operating Co., Inc. 4,875% 15/01/2030	USD	77.000	76.672	0,01	Medline Borrower LP, 144A 5,25% 01/10/2029	USD	805.000	798.080	0,12
Hologic, Inc., 144A 4,625% 01/02/2028	USD	80.000	79.410	0,01	Meta Platforms, Inc. 4,45% 15/08/2052	USD	449.000	376.962	0,05
Hughes Satellite Systems Corp. 6,625% 01/08/2026	USD	228.000	162.461	0,02	Meta Platforms, Inc. 5,4% 15/08/2054	USD	725.000	703.555	0,10
Huntington Bancshares, Inc., FRN 5,709% 02/02/2035	USD	38.000	38.775	0,01	MetLife, Inc., 144A 9,25% 08/04/2068	USD	180.000	213.719	0,03
iHeartCommunications, Inc., 144A 9,125% 01/05/2029	USD	551.000	448.625	0,07	Micron Technology, Inc. 6,05% 01/11/2035	USD	60.000	62.729	0,01
iHeartCommunications, Inc., 144A 10,875% 01/05/2030	USD	184.406	90.199	0,01	Midcontinent Communications, 144A 8% 15/08/2032	USD	87.000	91.975	0,01
iHeartCommunications, Inc., 144A 7,75% 15/08/2030	USD	191.350	146.365	0,02	MIWD Holdco II LLC, 144A 5,5% 01/02/2030	USD	325.000	308.692	0,04
Imola Merger Corp., 144A 4,75% 15/05/2029	USD	600.000	580.690	0,08	Morgan Stanley, FRN 3,772% 24/01/2029	USD	438.000	431.204	0,06
Interface, Inc., 144A 5,5% 01/12/2028	USD	416.000	409.417	0,06	Morgan Stanley, FRN 4,654% 18/10/2030	USD	490.000	490.665	0,07
IQVIA, Inc., 144A 6,25% 01/06/2032	USD	184.000	188.718	0,03	Morgan Stanley, FRN 5,23% 15/01/2031	USD	675.000	691.656	0,10
Iron Mountain, Inc., REIT, 144A 4,875% 15/09/2027	USD	132.000	131.320	0,02	Morgan Stanley, FRN 5,192% 17/04/2031	USD	509.000	521.459	0,08
Iron Mountain, Inc., REIT, 144A 5,25% 15/03/2028	USD	208.000	206.967	0,03	Morgan Stanley, FRN 5,831% 19/04/2035	USD	136.000	142.308	0,02
Iron Mountain, Inc., REIT, 144A 5% 15/07/2028	USD	15.000	14.884	0,00	Morgan Stanley, FRN 5,664% 17/04/2036	USD	404.000	417.528	0,06
J.P. Morgan Alternative Loan Trust, FRN, Series 2006-A2 '1A1' 4,794% 25/05/2036	USD	135.163	111.802	0,02	Morgan Stanley, FRN 2,484% 16/09/2036	USD	2.490.000	2.110.197	0,31
J.P. Morgan Chase Commercial Mortgage Securities Trust, FRN, Series 2016-JP4 'C' 3,509% 15/12/2049	USD	220.000	191.774	0,03	Morgan Stanley, FRN 3,971% 22/07/2038	USD	439.000	380.816	0,06
JELD-WEN, Inc., 144A 4,875% 15/12/2027	USD	635.000	590.417	0,09	Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust, FRN, Series 2015-C24 'C' 4,449% 15/05/2048	USD	273.000	266.989	0,04
JELD-WEN, Inc., 144A 7% 01/09/2032	USD	65.000	50.368	0,01	Morgan Stanley Capital I Trust, FRN, Series 2015-MSI 'B' 4,152% 15/05/2048	USD	209.000	201.045	0,03
JH North America Holdings, Inc., 144A 5,875% 31/01/2031	USD	40.000	40.343	0,01	Morgan Stanley Capital I Trust, FRN, Series 2005-HQ7 'E' 5,444% 14/11/2042	USD	1.400	1.380	0,00

JPMorgan Funds - Global Bond Opportunities ESG Fund

Cartera de inversiones (continuación)

A 30 de junio de 2025

Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto	Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
MPT Operating Partnership LP, REIT, 144A 8,5% 15/02/2032	USD	60.000	62.616	0,01	RHP Hotel Properties LP, REIT 4,75% 15/10/2027	USD	385.000	383.141	0,06
Nationstar Mortgage Holdings, Inc., 144A 5,5% 15/08/2028	USD	625.000	626.415	0,09	RingCentral, Inc., 144A 8,5% 15/08/2030	USD	424.000	454.194	0,07
Nationstar Mortgage Holdings, Inc., 144A 5,125% 15/12/2030	USD	50.000	50.222	0,01	Rocket Cos., Inc., 144A 6,125% 01/08/2030	USD	125.000	127.266	0,02
Nationstar Mortgage Holdings, Inc., 144A 7,125% 01/02/2032	USD	130.000	135.104	0,02	Rocket Cos., Inc., 144A 6,375% 01/08/2033	USD	67.000	68.586	0,01
NCR Atleos Corp., 144A 9,5% 01/04/2029	USD	489.000	535.265	0,08	Rocket Mortgage LLC, 144A 3,625% 01/03/2029	USD	230.000	218.642	0,03
NCR Voyix Corp., 144A 5% 01/10/2028	USD	213.000	210.870	0,03	Rocket Mortgage LLC, 144A 4% 15/10/2033	USD	95.000	84.857	0,01
NCR Voyix Corp., 144A 5,125% 15/04/2029	USD	139.000	136.942	0,02	Saks Global Enterprises LLC, 144A 11% 15/12/2029	USD	90.000	34.200	0,00
New Residential Mortgage Loan Trust, FRN, Series 2018-3A 'A1C', 144A 3% 25/05/2058	USD	603.224	560.882	0,08	SBA Communications Corp., REIT 3,125% 01/02/2029	USD	160.000	151.116	0,02
Newell Brands, Inc., 144A 8,5% 01/06/2028	USD	73.000	76.914	0,01	Scotts Miracle-Gro Co. (The) 4% 01/04/2031	USD	375.000	344.691	0,05
Newell Brands, Inc. 6,625% 15/09/2029	USD	395.000	390.652	0,06	Scotts Miracle-Gro Co. (The) 4,375% 01/02/2032	USD	805.000	739.536	0,11
Newell Brands, Inc. 6,375% 15/05/2030	USD	48.000	46.561	0,01	Scripps Escrow, Inc., 144A 5,875% 15/07/2027	USD	150.000	133.343	0,02
Newell Brands, Inc. 6,625% 15/05/2032	USD	32.000	30.473	0,00	Sensata Technologies, Inc., 144A 4,375% 15/02/2030	USD	110.000	104.792	0,01
Newell Brands, Inc., STEP 6,875% 01/04/2036	USD	120.000	114.546	0,02	Shift4 Payments LLC, 144A 6,75% 15/08/2032	USD	64.000	66.470	0,01
Nexstar Media, Inc., 144A 5,625% 15/07/2027	USD	614.000	613.756	0,09	Shutterfly Finance LLC, 144A 8,5% 01/10/2027	USD	398.429	371.037	0,05
Nexstar Media, Inc., 144A 4,75% 01/11/2028	USD	215.000	209.106	0,03	Shutterfly Finance LLC, 144A 9,75% 01/10/2027	USD	56.082	56.333	0,01
ON Semiconductor Corp., 144A 3,875% 01/09/2028	USD	315.000	304.359	0,04	Sinclair Television Group, Inc., 144A 8,125% 15/02/2033	USD	71.000	71.772	0,01
Organon & Co., 144A 4,125% 30/04/2028	USD	445.000	427.145	0,06	Sirius XM Radio LLC, 144A 5% 01/08/2027	USD	126.000	124.937	0,02
Organon & Co., 144A 5,125% 30/04/2031	USD	200.000	173.889	0,03	Sirius XM Radio LLC, 144A 4% 15/07/2028	USD	362.000	346.724	0,05
Outfront Media Capital LLC, 144A 5% 15/08/2027	USD	82.000	81.522	0,01	Sirius XM Radio LLC, 144A 5,5% 01/07/2029	USD	215.000	213.887	0,03
Outfront Media Capital LLC, 144A 4,625% 15/03/2030	USD	141.000	134.766	0,02	Six Flags Entertainment Corp., 144A 5,5% 15/04/2027	USD	375.000	374.443	0,05
Owens & Minor, Inc., 144A 4,5% 31/03/2029	USD	150.000	133.891	0,02	Six Flags Entertainment Corp. 6,5% 01/10/2028	USD	205.000	208.215	0,03
Owens & Minor, Inc., 144A 6,625% 01/04/2030	USD	590.000	552.249	0,08	Six Flags Entertainment Corp. 5,25% 15/07/2029	USD	313.000	305.947	0,04
Owens-Brockway Glass Container, Inc., 144A 6,625% 13/05/2027	USD	230.000	230.323	0,03	Snap, Inc., 144A 6,875% 01/03/2033	USD	37.000	37.951	0,01
Paramount Global, FRN 6,25% 28/02/2057	USD	15.000	14.187	0,00	Somnigroup International, Inc., 144A 4% 15/04/2029	USD	460.000	439.398	0,06
PetSmart, Inc., 144A 4,75% 15/02/2028	USD	435.000	424.350	0,06	Somnigroup International, Inc., 144A 3,875% 15/10/2031	USD	95.000	86.389	0,01
PetSmart, Inc., 144A 7,75% 15/02/2029	USD	250.000	243.156	0,04	Sonic Automotive, Inc., 144A 4,625% 15/11/2029	USD	355.000	344.539	0,05
Pike Corp., 144A 5,5% 01/09/2028	USD	408.000	407.609	0,06	Spectrum Brands, Inc., 144A 3,875% 15/03/2031	USD	55.000	44.698	0,01
PNC Financial Services Group, Inc. (The), FRN 4,812% 21/10/2032	USD	375.000	374.773	0,05	SS&C Technologies, Inc., 144A 5,5% 30/09/2027	USD	294.000	293.822	0,04
PNC Financial Services Group, Inc. (The), FRN 5,676% 22/01/2035	USD	1.000.000	1.035.125	0,15	SS&C Technologies, Inc., 144A 6,5% 01/06/2032	USD	420.000	434.991	0,06
Post Holdings, Inc., 144A 5,5% 15/12/2029	USD	190.000	189.303	0,03	Stagwell Global LLC, 144A 5,625% 15/08/2029	USD	340.000	324.934	0,05
Post Holdings, Inc., 144A 4,625% 15/04/2030	USD	535.000	514.347	0,07	Standard Industries, Inc., 144A 4,75% 15/01/2028	USD	201.000	198.954	0,03
Prestige Brands, Inc., 144A 5,125% 15/01/2028	USD	395.000	392.123	0,06	Standard Industries, Inc., 144A 4,375% 15/07/2030	USD	390.000	370.731	0,05
Prime Security Services Borrower LLC, 144A 5,75% 15/04/2026	USD	257.000	258.355	0,04	Staples, Inc., 144A 10,75% 01/09/2029	USD	630.000	597.535	0,09
Prime Security Services Borrower LLC, 144A 3,375% 31/08/2027	USD	485.000	469.470	0,07	Staples, Inc., 144A 12,75% 15/01/2030	USD	50.411	34.025	0,00
Primo Water Holdings, Inc., 144A 6,25% 01/04/2029	USD	165.000	165.871	0,02	Stellantis Finance US, Inc., 144A 5,75% 18/03/2030	USD	200.000	201.562	0,03
Prudential Financial, Inc., FRN 6,5% 15/03/2054	USD	785.000	808.330	0,12	Stellantis Finance US, Inc., 144A 6,45% 18/03/2035	USD	960.000	963.208	0,14
Quikrete Holdings, Inc., 144A 6,375% 01/03/2032	USD	495.000	509.196	0,07	Structured Adjustable Rate Mortgage Loan Trust, FRN, Series 2005-1 '5A1' 4,911% 25/02/2035	USD	2.733	2.605	0,00
QXO Building Products, Inc., 144A 6,75% 30/04/2032	USD	135.000	138.997	0,02	Synaptics, Inc., 144A 4% 15/06/2029	USD	270.000	256.011	0,04
Radiology Partners, Inc., 144A 8,5% 15/07/2032	USD	193.000	193.241	0,03	Synopsys, Inc. 5,15% 01/04/2035	USD	131.000	131.959	0,02
Raven Acquisition Holdings LLC, 144A 6,875% 15/11/2031	USD	84.000	83.802	0,01	Synopsys, Inc. 5,7% 01/04/2055	USD	130.000	128.852	0,02
RB Global Holdings, Inc., 144A 7,75% 15/03/2031	USD	205.000	215.987	0,03	TEGNA, Inc. 4,625% 15/03/2028	USD	125.000	121.954	0,02
Renaissance Home Equity Loan Trust, STEP, Series 2005-1 'AF6' 5,47% 25/05/2035	USD	1.195	1.195	0,00	Tenet Healthcare Corp. 6,25% 01/02/2027	USD	545.000	545.185	0,08
Renaissance Home Equity Loan Trust, STEP, Series 2005-2 'MI' 5,551% 25/08/2035	USD	270.514	252.335	0,04	Tenet Healthcare Corp. 4,25% 01/06/2029	USD	200.000	194.168	0,03
RHP Hotel Properties LP, REIT, 144A 4,5% 15/02/2029	USD	300.000	293.892	0,04	Tenet Healthcare Corp. 6,75% 15/05/2031	USD	298.000	308.836	0,04
RHP Hotel Properties LP, REIT, 144A 6,5% 15/06/2033	USD	29.000	29.895	0,00	Terex Corp., 144A 5% 15/05/2029	USD	281.000	275.390	0,04
					Terex Corp., 144A 6,25% 15/10/2032	USD	121.000	121.559	0,02
					Texas Instruments, Inc. 5% 14/03/2053	USD	460.000	423.086	0,06
					T-Mobile USA, Inc. 2,625% 15/02/2029	USD	131.000	122.866	0,02
					TriMas Corp., 144A 4,125% 15/04/2029	USD	390.000	370.535	0,05
					Triumph Group, Inc., 144A 9% 15/03/2028	USD	108.000	112.922	0,02
					Truist Financial Corp., FRN 6,123% 28/10/2033	USD	330.000	350.045	0,05

JPMorgan Funds - Global Bond Opportunities ESG Fund

Cartera de inversiones (continuación)

A 30 de junio de 2025

Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto	Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
Truist Financial Corp., FRN 5,122% 26/01/2034	USD	1.352.000	1.349.797	0,20	Greenbrier Cos., Inc. (The) 2,875% 15/04/2028	USD	681.000	730.379	0,11
Truist Financial Corp., FRN 5,867% 08/06/2034	USD	1.110.000	1.156.041	0,17	JetBlue Airways Corp., 144A 2,5% 01/09/2029	USD	425.000	391.728	0,06
Truist Financial Corp., FRN 5,711% 24/01/2035	USD	235.000	243.052	0,04	Kite Realty Group LP, REIT, 144A 0,75% 01/04/2027	USD	1.129.000	1.170.589	0,17
UBS Commercial Mortgage Trust, FRN, Series 2017-C7 'B' 4,292% 15/12/2050	USD	799.000	768.806	0,11	Life360, Inc., 144A 0% 01/06/2030	USD	149.000	156.256	0,02
UMBS 5,5% 01/09/2053	USD	5.959.207	6.014.743	0,87	Live Nation Entertainment, Inc. 3,125% 15/01/2029	USD	500.000	765.098	0,11
UMBS 5,5% 01/06/2054	USD	1.139.494	1.142.636	0,17	Lumentum Holdings, Inc. 1,5% 15/12/2029	USD	479.000	735.214	0,11
United Airlines, Inc., 144A 4,375% 15/04/2026	USD	140.000	139.116	0,02	Microchip Technology, Inc. 1,625% 15/02/2027	USD	305.000	604.761	0,09
Univision Communications, Inc., 144A 6,625% 01/06/2027	USD	205.000	204.949	0,03	ON Semiconductor Corp. 0% 01/05/2027	USD	920.000	1.094.203	0,16
Univision Communications, Inc., 144A 8% 15/08/2028	USD	130.000	131.956	0,02	ON Semiconductor Corp. 0,5% 01/03/2029	USD	140.000	129.614	0,02
US Bancorp, FRN 5,678% 23/01/2035	USD	380.000	393.511	0,06	Snowflake, Inc., 144A 0% 01/10/2027	USD	698.000	1.060.976	0,15
US Foods, Inc., 144A 4,75% 15/02/2029	USD	150.000	147.429	0,02	SoFi Technologies, Inc., 144A 1,25% 15/03/2029	USD	285.000	586.162	0,08
Vail Resorts, Inc., 144A 6,5% 15/05/2032	USD	131.000	135.304	0,02	Spectrum Brands, Inc. 3,375% 01/06/2029	USD	961.000	874.308	0,13
Viavi Solutions, Inc., 144A 3,75% 01/10/2029	USD	245.000	229.098	0,03	Synaptics, Inc., 144A 0,75% 01/12/2031	USD	601.000	571.256	0,08
Wabash National Corp., 144A 4,5% 15/10/2028	USD	680.000	619.544	0,09	Topgolf Callaway Brands Corp. 2,75% 01/05/2026	USD	419.000	409.153	0,06
Wand NewCo 3, Inc., 144A 7,625% 30/01/2032	USD	189.000	198.538	0,03	Uber Technologies, Inc. 0,875% 01/12/2028	USD	810.000	1.154.646	0,17
Wayfair LLC, 144A 7,25% 31/10/2029	USD	173.000	173.160	0,02	Veeco Instruments, Inc. 2,875% 01/06/2029	USD	755.000	805.585	0,12
Wayfair LLC, 144A 7,75% 15/09/2030	USD	164.000	164.900	0,02	Wayfair, Inc. 3,25% 15/09/2027	USD	840.000	957.479	0,14
Weekley Homes LLC, 144A 4,875% 15/09/2028	USD	280.000	270.859	0,04				16.975.928	2,47
Wells Fargo & Co., FRN 5,244% 24/01/2031	USD	550.000	563.387	0,08				20.366.130	2,96
Wells Fargo & Co., FRN 5,557% 25/07/2034	USD	3.255.000	3.349.572	0,49	Total Obligaciones convertibles			258.256.605	37,58
Wells Fargo & Co., FRN 5,605% 23/04/2036	USD	1.080.000	1.111.169	0,16	Total de valores mobiliarios e instrumentos de mercado monetario que se negocian en un mercado regulado de otro tipo				
Wells Fargo Commercial Mortgage Trust, Series 2015-C27 'C' 3,894% 15/02/2048	USD	187.254	166.032	0,02	Otros valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario				
WESCO Distribution, Inc., 144A 7,25% 15/06/2028	USD	376.000	382.276	0,06	Obligaciones				
WESCO Distribution, Inc., 144A 6,625% 15/03/2032	USD	165.000	171.382	0,02	Estados Unidos de América				
WESCO Distribution, Inc., 144A 6,375% 15/03/2033	USD	45.000	46.469	0,01	Goodgreen Trust, Series 2017-R1 5% 20/10/2051*	USD	6.674	6.485	0,00
Williams Scotsman, Inc., 144A 6,625% 15/06/2029	USD	315.000	325.155	0,05	ICITII, 144A 6% 31/01/2033*	USD	67.743	54.221	0,01
Williams Scotsman, Inc., 144A 6,625% 15/04/2030	USD	24.000	24.929	0,00	Rite Aid Corp., 144A 12,057% 30/08/2031*	USD	95.108	0	0,00
Xerox Corp., 144A 10,25% 15/10/2030	USD	50.000	52.418	0,01	Rite Aid Corp. 7,5% 31/12/2025*	USD	131.000	0	0,00
Xerox Holdings Corp., 144A 8,875% 30/11/2029	USD	345.000	260.058	0,04	Rite Aid Corp. 8% 15/11/2026*	USD	779.000	0	0,00
XPO, Inc., 144A 7,125% 01/02/2032	USD	450.000	471.478	0,07	Rite Aid Corp. 15% 30/08/2031*	USD	129.630	0	0,00
					Rite Aid Corp. 7,5% 31/12/2049*	USD	89.614	0	0,00
					Rite Aid Corp., Reg. S 8% 18/10/2029*	USD	256.307	0	0,00
					Rite Aid Corp. (USD) 15% 30/08/2031*	USD	275.755	0	0,00
			166.030.932	24,16				60.706	0,01
Total obligaciones			237.890.475	34,62	Total obligaciones			60.706	0,01
Obligaciones convertibles					Renta variable				
Bermudas					Luxemburgo				
Jazz Investments I Ltd., 144A 3,125% 15/09/2030	USD	870.000	931.615	0,13	Intelsat SA*	USD	3.965	161.078	0,02
			931.615	0,13				161.078	0,02
Islas Caimán					Estados Unidos de América				
H World Group Ltd. 3% 01/05/2026	USD	687.000	725.186	0,11	Incora Intermediate II LLC*	USD	3.177	63.508	0,01
Sea Ltd. 2,375% 01/12/2025	USD	175.000	309.479	0,04	Rite Aid Equity Escrow*	USD	898	0	0,00
Seagate HDD Cayman 3,5% 01/06/2028	USD	800.000	1.423.922	0,21				63.508	0,01
			2.458.587	0,36	Total de valores de renta variable			224.586	0,03
Estados Unidos de América					Total otros valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario			285.292	0,04
Advanced Energy Industries, Inc. 2,5% 15/09/2028	USD	610.000	734.509	0,11					
Bentley Systems, Inc. 0,125% 15/01/2026	USD	404.000	402.982	0,06					
Box, Inc., 144A 1,5% 15/09/2029	USD	104.000	107.073	0,01					
Box, Inc. 0% 15/01/2026	USD	526.000	702.546	0,10					
Cheesecake Factory, Inc. (The), 144A 2% 15/03/2030	USD	200.000	216.780	0,03					
Cheesecake Factory, Inc. (The) 0,375% 15/06/2026	USD	155.000	159.519	0,02					
Dropbox, Inc. 0% 01/03/2028	USD	620.000	629.559	0,09					
Enphase Energy, Inc. 0% 01/03/2028	USD	900.000	732.064	0,11					
Etsy, Inc. 0,125% 01/10/2026	USD	685.000	663.472	0,10					
Ford Motor Co. 0% 15/03/2026	USD	435.000	430.017	0,06					

JPMorgan Funds - Global Bond Opportunities ESG Fund

Cartera de inversiones (continuación)

A 30 de junio de 2025

Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
Unidades de OICVM autorizados y otros instrumentos de inversión colectiva				
Esquemas de inversión colectiva - OICVM				
Luxemburgo				
JPMorgan USD Liquidity LVNAV Fund -	USD	15.256.179	15.256.179	2,22
JPM USD Liquidity LVNAV X (dist.)†				
			15.256.179	2,22
Total Esquemas de inversión colectiva - OICVM			15.256.179	2,22
Total Unidades de OICVM autorizados y otros instrumentos de inversión colectiva			15.256.179	2,22
Total de inversiones			650.400.293	94,64
Efectivo			23.104.710	3,36
Otro activo/(pasivo)			13.759.819	2,00
Patrimonio neto total			687.264.822	100,00
*El valor razonable de los títulos se establece bajo la dirección del Consejo de Administración. †Fondo de Partes relacionadas. §El título-valor se encuentra actualmente en situación de impago.				
Distribución Geográfica de la cartera a 30 de junio de 2025				
				% del patrimonio neto
Estados Unidos de América				35,12
Alemania				7,22
Francia				5,18
México				3,82
Luxemburgo				3,76
Países Bajos				3,49
Reino Unido				3,40
Polonia				3,11
España				3,02
Italia				3,01
Suecia				2,60
Irlanda				1,68
Islas Caimán				1,66
Indonesia				1,60
Turquía				1,38
República Checa				1,38
Sudáfrica				1,24
Supranacional				1,00
Perú				1,00
Jersey				0,93
Dinamarca				0,91
Japón				0,87
Canadá				0,67
Chile				0,60
Bélgica				0,42
Suiza				0,41
Emiratos Árabes Unidos				0,40
Colombia				0,40
Brasil				0,38
Omán				0,34
Hungria				0,33
Egipto				0,30
República Dominicana				0,29
Guatemala				0,28
Costa de Marfil				0,28
Austria				0,26
Paraguay				0,22
Rumanía				0,21
Benín				0,20
Uzbekistán				0,19
Hong Kong				0,19
Costa Rica				0,17
Islas Vírgenes Británicas				0,16
Bermudas				0,13
Noruega				0,10
Mauricio				0,09
Tailandia				0,08
Liberia				0,05
Senegal				0,05
Bahamas				0,04
Panamá				0,02
Total de inversiones				94,64
Efectivo y otro activo/(pasivo)				5,36
Total				100,00

JPMorgan Funds - Global Bond Opportunities ESG Fund

Cartera de inversiones (continuación)

A 30 de junio de 2025

Contratos por anunciar

País	Descripción de los títulos-valores	Moneda	Valor nominal	Valor de mercado USD	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD	% del patrimonio neto
Estados Unidos de América	GNMA, 5,00%, 15/07/2054	USD	12.915.000	12.663.378	200.908	1,84
Estados Unidos de América	GNMA, 5,50%, 15/07/2055	USD	19.000.000	19.005.934	168.162	2,77
Total contratos por anunciar con posiciones largas				31.669.312	369.069	4,61
Contratos por anunciar netos				31.669.312	369.069	4,61

Contratos de divisas a plazo

Moneda comprada	Cantidad comprada	Moneda vendida	Cantidad vendida	Fecha de vencimiento	Contraparte	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD	% del patrimonio neto
BRL	33.401.787	USD	5.955.220	22/07/2025	Citibank	116.100	0,02
BRL	18.598.123	USD	3.298.803	22/07/2025	Goldman Sachs	81.710	0,01
CHF	839	USD	1.020	03/07/2025	Goldman Sachs	32	-
CHF	254.476	USD	309.908	03/07/2025	HSBC	9.205	-
CHF	3.034	USD	3.702	03/07/2025	Morgan Stanley	102	-
CHF	1.113	USD	1.390	05/08/2025	Citibank	12	-
CHF	257.792	USD	324.042	05/08/2025	Morgan Stanley	688	-
CLP	3.542.797.396	USD	3.765.608	22/07/2025	HSBC	21.950	-
CNH	24.099.244	USD	3.366.474	22/07/2025	Goldman Sachs	3.219	-
COP	13.632.019.565	USD	3.278.228	22/07/2025	Barclays	49.075	0,01
EUR	2.145.099	USD	2.447.906	03/07/2025	BNP Paribas	65.888	-
EUR	869.824	USD	987.152	03/07/2025	Goldman Sachs	32.174	0,01
EUR	1.904.981	USD	2.179.522	03/07/2025	HSBC	52.882	-
EUR	300.576.022	USD	344.869.857	03/07/2025	Morgan Stanley	7.368.356	1,08
EUR	5.748.859	USD	6.628.205	22/07/2025	Goldman Sachs	117.976	0,02
EUR	3.806.803	USD	4.392.351	22/07/2025	Morgan Stanley	74.862	0,02
EUR	1.047.507	USD	1.224.064	05/08/2025	Citibank	6.400	-
EUR	199.622.925	USD	234.420.899	05/08/2025	Morgan Stanley	68.154	0,01
GBP	4.893.723	JPY	955.148.136	22/07/2025	Morgan Stanley	63.711	0,01
GBP	133.308	USD	180.151	03/07/2025	Barclays	2.228	-
GBP	72.567	USD	97.981	03/07/2025	BNP Paribas	1.299	-
GBP	70.531	USD	95.081	03/07/2025	Citibank	1.413	-
GBP	654.825	USD	884.012	03/07/2025	HSBC	11.858	-
GBP	24.150.873	USD	32.513.350	03/07/2025	Morgan Stanley	527.602	0,08
GBP	205.047	USD	277.602	22/07/2025	Barclays	2.950	-
GBP	4.915.388	USD	6.672.063	22/07/2025	Goldman Sachs	53.318	0,01
GBP	162.406	USD	219.832	22/07/2025	Morgan Stanley	2.377	-
GBP	170.195	USD	231.882	05/08/2025	Barclays	1.003	-
INR	281.494.167	USD	3.263.928	22/07/2025	Goldman Sachs	11.298	-
KRW	14.150.459.941	USD	10.355.182	22/07/2025	Citibank	91.989	0,01
MXN	10.285.351	USD	533.795	22/07/2025	Goldman Sachs	9.855	-
SEK	2.638.445	USD	276.611	03/07/2025	Barclays	865	-
SEK	735.422	USD	76.764	03/07/2025	BNP Paribas	578	-
SEK	97.088	USD	10.077	03/07/2025	Citibank	133	-
SEK	53.379.977	USD	5.576.022	03/07/2025	Goldman Sachs	37.781	-
SEK	3.382.606.624	USD	353.213.183	03/07/2025	HSBC	2.524.799	0,37
SEK	434.590	USD	45.420	03/07/2025	Morgan Stanley	284	-
SEK	16.703.209	USD	1.758.356	05/08/2025	Morgan Stanley	2.340	-
SGD	59.975	USD	46.781	03/07/2025	Barclays	268	-
SGD	19.383	USD	15.084	03/07/2025	BNP Paribas	121	-
SGD	34.257	USD	26.678	03/07/2025	Goldman Sachs	195	-
SGD	6.817.792	USD	5.296.224	03/07/2025	HSBC	52.088	0,01
SGD	71.992	USD	55.968	03/07/2025	Morgan Stanley	507	-
SGD	2.376	USD	1.850	07/07/2025	HSBC	14	-
SGD	4.274.978	USD	3.345.048	22/07/2025	BNP Paribas	13.634	-
SGD	30.180	USD	23.652	05/08/2025	Barclays	85	-
TWD	199.351.870	USD	6.838.125	22/07/2025	Goldman Sachs	41.238	0,01
TWD	97.603.463	USD	3.363.514	22/07/2025	Standard Chartered	4.649	-
USD	2.459.519	EUR	2.098.713	02/07/2025	Morgan Stanley	247	-
USD	32.815.070	GBP	23.958.282	03/07/2025	HSBC	37.600	0,01
USD	2.219.189	GBP	1.619.829	05/08/2025	Goldman Sachs	2.711	-
USD	252.478	GBP	183.823	05/08/2025	HSBC	945	-
USD	16.185	GBP	11.799	05/08/2025	Morgan Stanley	41	-
USD	3.328.549	JPY	476.454.798	22/07/2025	BNP Paribas	20.307	-
USD	3.386.238	KRW	4.572.775.335	22/07/2025	J.P. Morgan	10.194	-
USD	56.331	SEK	534.499	01/07/2025	Morgan Stanley	123	-
USD	90.852	SEK	861.445	03/07/2025	Barclays	257	-
USD	58.278	SEK	550.319	03/07/2025	Citibank	402	-
USD	359.729.739	SEK	3.411.354.846	03/07/2025	HSBC	968.397	0,14
USD	63.706	SEK	604.856	03/07/2025	Morgan Stanley	96	-
USD	15.632	SEK	147.975	05/08/2025	HSBC	34	-

JPMorgan Funds - Global Bond Opportunities ESG Fund

Cartera de inversiones (continuación)

A 30 de junio de 2025

Contratos de divisas a plazo (continuación)

Moneda comprada	Cantidad comprada	Moneda vendida	Cantidad vendida	Fecha de vencimiento	Contraparte	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD	% del patrimonio neto
USD	5.341.737	SGD	6.807.174	03/07/2025	HSBC	1.755	-
USD	1.865	SGD	2.376	07/07/2025	Morgan Stanley	1	-
USD	3.356.461	THB	108.479.143	22/07/2025	Citibank	14.267	-
USD	3.463.353	TWD	98.670.925	22/07/2025	Citibank	58.353	0,01
Total plusvalías latentes sobre contratos de divisas a plazo - Activos						12.644.995	1,84
CNH	23.998.361	USD	3.356.461	22/07/2025	Goldman Sachs	(873)	-
EUR	1.959.473	USD	2.302.751	05/08/2025	HSBC	(1.037)	-
GBP	183.823	USD	252.444	01/07/2025	HSBC	(955)	-
GBP	11.799	USD	16.183	02/07/2025	Morgan Stanley	(41)	-
GBP	1.619.829	USD	2.218.867	03/07/2025	Goldman Sachs	(2.769)	-
GBP	4.927.423	USD	6.757.524	22/07/2025	Goldman Sachs	(15.676)	-
GBP	23.958.282	USD	32.819.778	05/08/2025	HSBC	(36.689)	(0,01)
GBP	101.065	USD	138.910	05/08/2025	Morgan Stanley	(619)	-
JPY	1.410.568.554	USD	9.807.863	22/07/2025	Barclays	(13.642)	-
SEK	147.975	USD	15.597	02/07/2025	HSBC	(36)	-
SEK	14.543.065	USD	1.539.705	05/08/2025	Goldman Sachs	(6.712)	-
SEK	3.411.354.846	USD	360.497.636	05/08/2025	HSBC	(904.668)	(0,13)
SEK	534.499	USD	56.459	05/08/2025	Morgan Stanley	(117)	-
SGD	6.807.174	USD	5.354.637	05/08/2025	HSBC	(583)	-
SGD	31.413	USD	24.714	05/08/2025	Morgan Stanley	(6)	-
THB	107.696.217	USD	3.328.549	22/07/2025	Barclays	(10.477)	-
THB	103.489.284	USD	3.191.848	22/07/2025	Goldman Sachs	(3.389)	-
USD	3.470.433	AUD	5.366.644	22/07/2025	Citibank	(43.150)	(0,01)
USD	3.295.947	BRL	18.615.543	22/07/2025	BNP Paribas	(87.732)	(0,01)
USD	3.312.529	BRL	18.273.535	22/07/2025	Citibank	(8.984)	-
USD	323.357	CHF	258.349	03/07/2025	Morgan Stanley	(612)	-
USD	3.362.906	COP	14.035.995.711	22/07/2025	Goldman Sachs	(63.000)	(0,01)
USD	3.292.033	COP	13.714.611.467	22/07/2025	J.P. Morgan	(55.429)	(0,01)
USD	2.841.510	CZK	61.241.931	22/07/2025	Goldman Sachs	(61.074)	(0,01)
USD	510.530	EUR	436.179	01/07/2025	Citibank	(585)	-
USD	20.745	EUR	17.970	03/07/2025	Barclays	(314)	-
USD	1.895.843	EUR	1.660.502	03/07/2025	BNP Paribas	(50.061)	(0,01)
USD	76.801	EUR	67.049	03/07/2025	Citibank	(1.773)	-
USD	748.695	EUR	654.494	03/07/2025	Goldman Sachs	(18.291)	-
USD	117.399.373	EUR	103.394.599	03/07/2025	HSBC	(3.766.410)	(0,55)
USD	233.919.099	EUR	199.701.311	03/07/2025	Morgan Stanley	(106.332)	(0,01)
USD	734.156	EUR	636.176	22/07/2025	Barclays	(12.385)	-
USD	6.725.678	EUR	5.785.639	22/07/2025	Goldman Sachs	(63.663)	(0,01)
USD	27.348.449	EUR	23.715.202	22/07/2025	Morgan Stanley	(480.904)	(0,07)
USD	120.291.381	EUR	102.432.981	05/08/2025	Morgan Stanley	(32.538)	-
USD	3.131.164	GBP	2.322.589	03/07/2025	Barclays	(46.383)	(0,01)
USD	109.738	GBP	80.880	03/07/2025	BNP Paribas	(914)	-
USD	342.677	GBP	253.875	03/07/2025	Citibank	(4.651)	-
USD	12.283	GBP	9.086	03/07/2025	Goldman Sachs	(148)	-
USD	24.107	GBP	17.766	03/07/2025	HSBC	(198)	-
USD	80.384	GBP	59.454	03/07/2025	Morgan Stanley	(955)	-
USD	2.771.652	GBP	2.049.046	22/07/2025	HSBC	(31.915)	(0,01)
USD	677.403	GBP	500.187	22/07/2025	Morgan Stanley	(6.968)	-
USD	22.877	GBP	16.966	05/08/2025	Barclays	(338)	-
USD	9.940.605	HUF	3.490.191.098	22/07/2025	Goldman Sachs	(287.826)	(0,04)
USD	14.262.282	IDR	232.941.851.168	22/07/2025	HSBC	(77.852)	(0,01)
USD	6.169.412	JPY	890.005.106	22/07/2025	Morgan Stanley	(10.299)	-
USD	3.309.698	MXN	63.016.657	22/07/2025	Citibank	(21.160)	-
USD	19.902.532	MXN	381.425.422	22/07/2025	Goldman Sachs	(258.391)	(0,04)
USD	5.294.453	PEN	19.142.777	22/07/2025	BNP Paribas	(95.602)	(0,01)
USD	13.347.272	PLN	49.670.149	22/07/2025	BNP Paribas	(372.059)	(0,06)
USD	3.448.297	RON	15.138.115	22/07/2025	Barclays	(38.731)	(0,01)
USD	1.325.528	SEK	12.713.541	03/07/2025	Barclays	(11.515)	-
USD	1.382.832	SEK	13.160.540	03/07/2025	Citibank	(1.221)	-
USD	43.430	SEK	417.012	03/07/2025	Goldman Sachs	(426)	-
USD	6.983	SEK	66.996	03/07/2025	HSBC	(62)	-
USD	17.011	SEK	162.590	03/07/2025	Morgan Stanley	(88)	-
USD	12.232.103	SEK	116.481.313	22/07/2025	HSBC	(34.166)	(0,01)
USD	4.393	SEK	42.289	05/08/2025	Barclays	(65)	-
USD	56.686	SEK	537.897	05/08/2025	Morgan Stanley	(14)	-
USD	50.314	SGD	64.529	03/07/2025	Barclays	(305)	-
USD	21.153	SGD	27.218	03/07/2025	BNP Paribas	(199)	-
USD	43.091	SGD	55.276	03/07/2025	HSBC	(270)	-
USD	38.352	SGD	49.202	03/07/2025	Morgan Stanley	(245)	-
USD	294.480	SGD	377.309	22/07/2025	HSBC	(1.957)	-
USD	3.225	SGD	4.112	05/08/2025	Barclays	(10)	-
USD	2.767	SGD	3.554	05/08/2025	HSBC	(29)	-
USD	3.327.349	ZAR	59.387.019	22/07/2025	Merrill Lynch	(8.262)	-
ZAR	59.000.967	USD	3.325.966	22/07/2025	Citibank	(12.039)	-
Total minusvalías latentes sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						(7.176.789)	(1,04)
Plusvalías netas latentes sobre contratos de divisas a plazo - Activos						5.468.206	0,80

JPMorgan Funds - Global Bond Opportunities ESG Fund

Cartera de inversiones (continuación)

A 30 de junio de 2025

Contratos de futuros financieros

Descripción de los títulos-valores	Número de contratos	Moneda	Exposición global USD	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD	% del patrimonio neto
Euro-BTP, 08/09/2025	258	EUR	36.597.880	74.069	0,01
Euro-Bund, 08/09/2025	3	EUR	457.934	510	-
Euro-Schatz, 08/09/2025	78	EUR	9.802.921	2.971	-
Japan 10 Year Bond, 12/09/2025	(52)	JPY	(50.073.007)	18.009	-
Long Gilt, 26/09/2025	368	GBP	46.879.753	167.743	0,03
US 5 Year Note, 30/09/2025	239	USD	26.033.262	13.992	-
US 10 Year Note, 19/09/2025	505	USD	56.532.383	67.070	0,01
US 10 Year Ultra Bond, 19/09/2025	224	USD	25.537.750	23.448	-
US Long Bond, 19/09/2025	115	USD	13.219.609	55.703	0,01
Total plusvalías latentes sobre contratos de futuros financieros				423.515	0,06
Euro-Bobl, 08/09/2025	(42)	EUR	(5.792.922)	(5.168)	-
Euro-Buxl, 08/09/2025	(98)	EUR	(13.689.647)	(28.709)	-
US 2 Year Note, 30/09/2025	(376)	USD	(78.209.469)	(13.218)	-
US Ultra Bond, 19/09/2025	(342)	USD	(40.532.344)	(251.156)	(0,04)
Total minusvalías latentes sobre contratos de futuros financieros				(298.251)	(0,04)
Plusvalías netas latentes sobre contratos de futuros financieros				125.264	0,02

Contratos de swaps de incumplimiento crediticio

Valor nominal	Moneda	Contraparte	Entidad de referencia	Compra/ Venta	Tipo de interés (Pagado)/ Recibido	Fecha de vencimiento	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
24.002.000	USD	Citigroup	CDX.NA.HY.44-V1	Compra	(5,00)%	20/06/2030	(1.726.733)	(0,25)
2.630.000	EUR	Citigroup	ITRAXX.EUROPE.CROSSOVER.43-V1	Compra	(5,00)%	20/06/2030	(287.863)	(0,04)
Total contratos de swap de incumplimiento crediticio según su valor razonable - Pasivos							(2.014.596)	(0,29)
Valor de mercado neto sobre contratos de swap de incumplimiento crediticio - Pasivos							(2.014.596)	(0,29)

JPMorgan Funds - Global Bond Opportunities ESG Fund

Cartera de inversiones (continuación)

A 30 de junio de 2025

Contratos de swap de tipos de interés

Valor nominal	Moneda	Contraparte	Descripción de los títulos-valores	Fecha de vencimiento	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
8.805.000	EUR	Citigroup	Pago de tipo flotante EURIBOR 6 month	18/12/2029	145.532	0,02
23.468.000	USD	Citigroup	Recepción de tipo fijo al 2,276%			
			Pago de tipo fijo 3,624%	15/07/2036	286.950	0,04
101.092.000	USD	Citigroup	Recepción de tipo flotante SOFR 1 day			
			Pago de tipo flotante SOFR 1 day	15/07/2028	511.315	0,08
77.403.000	USD	Citigroup	Recepción de tipo fijo al 3,458%			
			Pago de tipo flotante SOFR 1 day	19/04/2029	932.482	0,14
			Recepción de tipo fijo al 3,951%			
Total contratos de swap de tipos de interés según su valor razonable - Activo					1.876.279	0,28
74.600.000	BRL	Citigroup	Pago de tipo flotante CDI 1 day	02/01/2026	(697.783)	(0,10)
26.506.000	USD	Citigroup	Recepción de tipo fijo al 9,64%			
			Pago de tipo fijo 3,957%	15/02/2035	(552.424)	(0,08)
73.000.000	BRL	Citigroup	Recepción de tipo flotante SOFR 1 day			
			Pago de tipo flotante CDI 1 day	02/01/2026	(476.700)	(0,07)
35.000.000	BRL	Citigroup	Recepción de tipo fijo al 10,578%			
			Pago de tipo flotante CDI 1 day	04/01/2027	(296.596)	(0,05)
39.201.000	BRL	Citigroup	Recepción de tipo fijo al 10,995%			
			Pago de tipo flotante CDI 1 day	04/01/2027	(290.477)	(0,04)
39.202.000	BRL	Citigroup	Recepción de tipo fijo al 11,245%			
			Pago de tipo flotante CDI 1 day	04/01/2027	(283.059)	(0,04)
18.323.000	USD	Citigroup	Recepción de tipo fijo al 11,3%			
			Pago de tipo fijo 4,021%	19/04/2037	(205.850)	(0,03)
			Recepción de tipo flotante SOFR 1 day			
Total contratos de swap de tipos de interés según su valor razonable - Pasivos					(2.802.889)	(0,41)
Valor de mercado neto sobre contratos de swap de tipos de interés - Pasivos					(926.610)	(0,13)

JPMorgan Funds - Global Corporate Bond Duration-Hedged Fund

Cartera de inversiones

A 30 de junio de 2025

Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto	Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en un mercado de valores					Deutsche Bank AG, Reg. S 1,625% 20/01/2027	EUR	100.000	115.862	0,14
Obligaciones					Deutsche Bank AG, Reg. S, FRN 4% 12/07/2028	EUR	200.000	240.229	0,29
Australia					Deutsche Bank AG, Reg. S, FRN 3% 16/06/2029	EUR	100.000	117.240	0,14
Goodman Australia Finance Pty. Ltd., REIT, Reg. S 4,25% 03/05/2030	EUR	100.000	122.306	0,15	Deutsche Bank AG, Reg. S, FRN 3,375% 13/02/2031	EUR	100.000	117.490	0,14
Woodside Finance Ltd. 5,4% 19/05/2030	USD	150.000	151.831	0,19	Deutsche Bank AG, Reg. S, FRN 4,5% 12/07/2035	EUR	100.000	122.147	0,15
			274.137	0,34	Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG, Reg. S, FRN 3,25% 26/05/2049	EUR	100.000	116.817	0,14
Canadá					Volkswagen Bank GmbH, Reg. S 3,5% 19/06/2031	EUR	200.000	233.877	0,29
Bank of Nova Scotia (The) 5,45% 01/08/2029	USD	41.000	42.599	0,05	Volkswagen Financial Services AG, Reg. S 3,25% 19/05/2027	EUR	100.000	118.523	0,15
Bank of Nova Scotia (The) 5,65% 01/02/2034	USD	15.000	15.712	0,02	Volkswagen Financial Services Overseas AG, Reg. S 3,875% 10/09/2030	EUR	39.000	46.807	0,06
Canada Government Bond 1,75% 01/12/2053	CAD	130.000	63.823	0,08	Volkswagen Leasing GmbH, Reg. S 4% 11/04/2031	EUR	100.000	120.595	0,15
Canadian Pacific Railway Co. 2,875% 15/11/2029	USD	60.000	56.332	0,07	Vonovia SE, Reg. S 0,625% 14/12/2029	EUR	100.000	105.387	0,13
Canadian Pacific Railway Co. 3,1% 02/12/2051	USD	98.000	64.211	0,08	Vonovia SE, Reg. S 4,25% 10/04/2034	EUR	100.000	120.894	0,15
			242.677	0,30	ZF Finance GmbH, Reg. S 3,75% 21/09/2028	EUR	100.000	109.263	0,13
Finlandia								3.776.533	4,63
Nordea Bank Abp, Reg. S, FRN 0,625% 18/08/2031	EUR	86.000	98.786	0,12	Irlanda				
			98.786	0,12	AerCap Ireland Capital DAC 3,65% 21/07/2027	USD	150.000	147.695	0,18
Francia					AerCap Ireland Capital DAC 3% 29/10/2028	USD	165.000	157.100	0,19
Alstom SA, Reg. S, FRN 5,868% Perpetual	EUR	200.000	247.103	0,30	Bank of Ireland Group plc, FRN, 144A 2,029% 30/09/2027	USD	200.000	193.813	0,24
AXA SA, Reg. S, FRN 1,875% 10/07/2042	EUR	100.000	104.327	0,13	CRH SMW Finance DAC, Reg. S 4,25% 11/07/2035	EUR	100.000	121.485	0,15
AXA SA, Reg. S, FRN 4,25% 10/03/2043	EUR	100.000	119.891	0,15	Glencore Capital Finance DAC, Reg. S 4,154% 29/04/2031	EUR	140.000	169.508	0,21
AXA SA, Reg. S, FRN 5,75% Perpetual	EUR	100.000	120.282	0,15	Glencore Capital Finance DAC, Reg. S 3,75% 04/02/2032	EUR	114.000	134.149	0,16
Banque Federative du Credit Mutuel SA, Reg. S 5% 19/01/2026	GBP	400.000	548.887	0,67				923.750	1,13
Banque Federative du Credit Mutuel SA, Reg. S 0,625% 03/11/2028	EUR	100.000	109.209	0,13	Italia				
BNP Paribas SA, Reg. S, FRN 1,125% 17/04/2029	EUR	100.000	112.262	0,14	Autostrade per l'Italia SpA, Reg. S 1,625% 25/01/2028	EUR	200.000	228.961	0,28
BNP Paribas SA, Reg. S, FRN 6,318% 15/11/2035	GBP	100.000	141.467	0,17	Banco BPM SpA, Reg. S, FRN 3,875% 09/09/2030	EUR	200.000	239.866	0,29
Cie de Saint-Gobain SA, Reg. S 3,5% 04/04/2033	EUR	100.000	118.042	0,15	Enel SpA, Reg. S, FRN 4,75% Perpetual	EUR	100.000	120.706	0,15
Covivio SA, REIT, Reg. S 3,625% 17/06/2034	EUR	100.000	115.328	0,14	Eni SpA, Reg. S, FRN 4,5% Perpetual	EUR	131.000	154.902	0,19
Credit Agricole SA, Reg. S, FRN 6,5% Perpetual	EUR	100.000	123.489	0,15	Intesa Sanpaolo SpA, Reg. S, FRN 3,85% 16/09/2032	EUR	159.000	190.118	0,23
Electricite de France SA, Reg. S, FRN 7,5% Perpetual	EUR	200.000	258.387	0,32	Intesa Sanpaolo SpA, Reg. S, FRN 6,375% Perpetual	EUR	200.000	240.805	0,29
Engie SA, Reg. S 3,875% 06/01/2031	EUR	100.000	121.953	0,15	Snam SpA, Reg. S 3,25% 01/07/2032	EUR	134.000	155.735	0,19
Engie SA, Reg. S 3,625% 06/03/2031	EUR	100.000	120.426	0,15	UniCredit SpA, Reg. S 4,2% 11/06/2034	EUR	350.000	421.307	0,52
Engie SA, Reg. S, FRN 4,75% Perpetual	EUR	100.000	121.790	0,15	UniCredit SpA, Reg. S, FRN 3,3% 16/07/2029	EUR	150.000	178.065	0,22
TotalEnergies Capital International SA 3,461% 12/07/2049	USD	27.000	19.171	0,02	UniCredit SpA, Reg. S, FRN 3,8% 16/01/2033	EUR	200.000	236.670	0,29
TotalEnergies Capital International SA, Reg. S 4,06% 01/07/2040	EUR	100.000	117.351	0,14	UniCredit SpA, Reg. S, FRN 4,45% Perpetual	EUR	200.000	233.649	0,29
TotalEnergies Capital SA 5,488% 05/04/2054	USD	113.000	108.320	0,13				2.400.784	2,94
TotalEnergies Capital SA 5,275% 10/09/2054	USD	10.000	9.309	0,01	Jersey				
TotalEnergies SE, Reg. S, FRN 2% Perpetual	EUR	100.000	107.166	0,13	Glencore Finance Europe Ltd., Reg. S 1,5% 15/10/2026	EUR	100.000	115.928	0,14
TotalEnergies SE, Reg. S, FRN 4,12% Perpetual	EUR	100.000	118.535	0,15	Heathrow Funding Ltd., Reg. S 6,75% 03/12/2028	GBP	50.000	70.284	0,09
Veolia Environnement SA, Reg. S, FRN 1,625% Perpetual	EUR	100.000	114.976	0,14	Heathrow Funding Ltd., Reg. S 5,875% 13/05/2043	GBP	100.000	135.198	0,16
Veolia Environnement SA, Reg. S, FRN 4,371% Perpetual	EUR	100.000	119.528	0,15				321.410	0,39
			3.197.199	3,92	Luxemburgo				
Alemania					Aroundtown SA, Reg. S 3,5% 13/05/2030	EUR	100.000	115.364	0,14
Allianz SE, Reg. S, FRN 2,121% 08/07/2050	EUR	100.000	110.401	0,14	Heidelberg Materials Finance Luxembourg SA, Reg. S 4,875% 21/11/2033	EUR	252.000	320.609	0,39
Allianz SE, Reg. S, FRN 4,252% 05/07/2052	EUR	200.000	240.993	0,30	Repsol Europe Finance SARL, Reg. S, FRN 4,5% Perpetual	EUR	100.000	118.121	0,14
Allianz SE, Reg. S, FRN 5,824% 25/07/2053	EUR	100.000	132.027	0,16	SELP Finance SARL, REIT, Reg. S 3,75% 10/08/2027	EUR	100.000	119.216	0,15
Commerzbank AG, Reg. S, FRN 3,625% 14/01/2032	EUR	300.000	354.794	0,43	SELP Finance SARL, REIT, Reg. S 0,875% 27/05/2029	EUR	211.000	226.064	0,28
Commerzbank AG, Reg. S, FRN 4% 16/07/2032	EUR	200.000	240.834	0,30	SELP Finance SARL, REIT, Reg. S 3,75% 16/01/2032	EUR	200.000	235.260	0,29
Commerzbank AG, Reg. S, FRN 6,75% 05/10/2033	EUR	300.000	384.617	0,47	Traton Finance Luxembourg SA, Reg. S 5,625% 16/01/2029	GBP	100.000	139.383	0,17
Commerzbank AG, Reg. S, FRN 7,875% Perpetual	EUR	400.000	521.230	0,64	Traton Finance Luxembourg SA, Reg. S 3,75% 27/03/2030	EUR	100.000	119.583	0,15
Deutsche Bahn Finance GmbH, Reg. S, FRN 1,6% Perpetual	EUR	100.000	106.506	0,13					

JPMorgan Funds - Global Corporate Bond Duration-Hedged Fund

Cartera de inversiones (continuación)

A 30 de junio de 2025

Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto	Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
Traton Finance Luxembourg SA, Reg. S 3,75% 14/01/2031	EUR	100.000	118.409	0,15	Suiza				
Tyco Electronics Group SA 5% 09/05/2035	USD	50.000	49.673	0,06	UBS AG, Reg. S 1,5% 10/04/2026	EUR	100.000	116.614	0,14
					UBS AG, Reg. S 5,5% 20/08/2026	EUR	300.000	364.406	0,45
			1.561.682	1,92	UBS Group AG, Reg. S, FRN 7,75% 01/03/2029	EUR	100.000	132.018	0,16
								613.038	0,75
Países Bajos					Reino Unido				
American Medical Systems Europe BV 3% 08/03/2031	EUR	111.000	129.904	0,16	Anglo American Capital plc, 144A 2,625% 10/09/2030	USD	245.000	221.341	0,27
CRH Funding BV, Reg. S 1,625% 05/05/2030	EUR	100.000	110.258	0,14	Aviva plc, Reg. S, FRN 4,375% 12/09/2049	GBP	100.000	132.589	0,16
Digital Dutch Finco BV, REIT, Reg. S 1% 15/01/2032	EUR	100.000	99.967	0,12	Aviva plc, Reg. S, FRN 6,875% 27/11/2053	GBP	126.000	182.432	0,22
Digital Dutch Finco BV, REIT, Reg. S 3,875% 15/07/2034	EUR	100.000	115.886	0,14	Barclays plc, FRN 5,335% 10/09/2035	USD	200.000	198.089	0,24
Digital Intrepid Holding BV, REIT, Reg. S 0,625% 15/07/2031	EUR	300.000	296.278	0,36	Barclays plc, Reg. S, FRN 0,577% 09/08/2029	EUR	200.000	219.035	0,27
Siemens Financieringsmaatschappij NV, Reg. S 3,125% 27/05/2033	EUR	100.000	117.172	0,14	Barclays plc, Reg. S, FRN 7,09% 06/11/2029	GBP	150.000	218.594	0,27
Stellantis NV, Reg. S 3,875% 06/06/2031	EUR	100.000	117.243	0,14	Barclays plc, Reg. S, FRN 8,407% 14/11/2032	GBP	100.000	146.229	0,18
Volkswagen Financial Services NV, Reg. S 2,125% 18/01/2028	GBP	100.000	127.819	0,16	Barclays plc, Reg. S, FRN 5,851% 21/03/2035	GBP	142.000	196.554	0,24
Volkswagen International Finance NV, Reg. S 3,75% 28/09/2027	EUR	100.000	119.961	0,15	BG Energy Capital plc, Reg. S 2,25% 21/11/2029	EUR	100.000	114.402	0,14
Volkswagen International Finance NV, Reg. S, FRN 4,375% Perpetual	EUR	100.000	111.288	0,14	BP Capital Markets plc, Reg. S, FRN 3,25% Perpetual	EUR	200.000	234.788	0,29
Volkswagen International Finance NV, Reg. S, FRN 4,625% Perpetual	EUR	100.000	117.558	0,15	Cadent Finance plc, Reg. S 3,75% 16/04/2033	EUR	100.000	118.035	0,15
Volkswagen International Finance NV, Reg. S, FRN 5,493% Perpetual	EUR	200.000	236.772	0,29	Centrica plc, Reg. S 7% 19/09/2033	GBP	65.000	98.393	0,12
			1.700.106	2,09	Haleon UK Capital plc, Reg. S 2,875% 18/09/2028	EUR	112.000	132.113	0,16
					Hammerson plc, REIT, Reg. S 5,875% 08/10/2036	GBP	100.000	135.261	0,17
Portugal					HSBC Holdings plc, FRN 2,013% 22/09/2028	USD	230.000	217.930	0,27
EDP SA, Reg. S, FRN 4,5% 27/05/2055	EUR	100.000	116.990	0,14	HSBC Holdings plc, FRN 5,286% 19/11/2030	USD	200.000	204.168	0,25
EDP SA, Reg. S, FRN 1,875% 02/08/2081	EUR	100.000	115.746	0,14	HSBC Holdings plc, FRN 5,24% 13/05/2031	USD	280.000	284.441	0,35
EDP SA, Reg. S, FRN 5,943% 23/04/2083	EUR	200.000	249.223	0,31	Lloyds Banking Group plc, Reg. S, FRN 5,25% 04/10/2030	GBP	100.000	139.165	0,17
			481.959	0,59	Motability Operations Group plc, Reg. S 3,5% 17/07/2031	EUR	300.000	356.322	0,44
Singapur					Motability Operations Group plc, Reg. S 3,625% 22/01/2033	EUR	100.000	117.688	0,14
Pfizer Investment Enterprises Pte. Ltd. 5,34% 19/05/2063	USD	79.000	73.052	0,09	National Grid Electricity Transmission plc, Reg. S 1,125% 07/07/2028	GBP	100.000	124.372	0,15
			73.052	0,09	National Grid plc, Reg. S 2,179% 30/06/2026	EUR	100.000	117.027	0,14
España					National Grid plc, Reg. S 0,25% 01/09/2028	EUR	100.000	108.610	0,13
Banco de Sabadell SA, Reg. S, FRN 5,25% 07/02/2029	EUR	100.000	124.460	0,15	National Grid plc, Reg. S 4,275% 16/01/2035	EUR	115.000	140.558	0,17
Banco de Sabadell SA, Reg. S, FRN 5,5% 08/09/2029	EUR	100.000	126.750	0,15	Nationwide Building Society, Reg. S 4,5% 01/11/2026	EUR	100.000	120.616	0,15
Banco de Sabadell SA, Reg. S, FRN 3,5% 27/05/2031	EUR	200.000	237.396	0,29	Nationwide Building Society, Reg. S, FRN 3,828% 24/07/2032	EUR	103.000	124.046	0,15
Banco de Sabadell SA, Reg. S, FRN 3,375% 18/02/2033	EUR	200.000	232.911	0,29	NatWest Group plc, FRN 8,125% Perpetual	USD	200.000	216.071	0,27
Banco Santander SA 5,439% 15/07/2031	USD	200.000	207.600	0,25	NatWest Group plc, Reg. S, FRN 3,125% 28/03/2027	GBP	162.000	219.458	0,27
Banco Santander SA, FRN 1,722% 14/09/2027	USD	200.000	193.182	0,24	NatWest Group plc, Reg. S, FRN 3,24% 13/05/2030	EUR	214.000	252.917	0,31
Banco Santander SA, Reg. S, FRN 5% 22/04/2034	EUR	100.000	123.224	0,15	NatWest Markets plc, Reg. S 2,75% 04/11/2027	EUR	153.000	180.590	0,22
Banco Santander SA (NEW YORK), FRN 9,625% Perpetual	USD	200.000	221.297	0,27	NGG Finance plc, Reg. S, FRN 2,125% 05/09/2082	EUR	100.000	114.655	0,14
Bankinter SA, Reg. S, FRN 4,875% 13/09/2031	EUR	100.000	126.870	0,16	Santander UK Group Holdings plc, FRN 1,673% 14/06/2027	USD	200.000	194.282	0,24
Bankinter SA, Reg. S, FRN 3,5% 10/09/2032	EUR	300.000	356.595	0,44	Santander UK Group Holdings plc, FRN 4,858% 11/09/2030	USD	230.000	229.510	0,28
CaixaBank SA, Reg. S, FRN 1,5% 03/12/2026	GBP	100.000	134.920	0,17	Segro plc, REIT, Reg. S 3,5% 24/09/2032	EUR	100.000	116.381	0,14
CaixaBank SA, Reg. S, FRN 3,5% 06/04/2028	GBP	100.000	134.323	0,16	South Eastern Power Networks plc, Reg. S 5,625% 30/09/2030	GBP	100.000	142.321	0,18
CaixaBank SA, Reg. S, FRN 6,875% 25/10/2033	GBP	100.000	143.614	0,18	SSE plc, Reg. S, FRN 4% Perpetual	EUR	125.000	146.641	0,18
CaixaBank SA, Reg. S, FRN 4% 05/03/2037	EUR	100.000	117.090	0,14				6.215.624	7,62
CaixaBank SA, Reg. S, FRN 7,5% Perpetual	EUR	200.000	257.631	0,32					
Inmobiliaria Colonial Socimi SA, REIT, Reg. S 3,25% 22/01/2030	EUR	100.000	117.673	0,14					
			2.855.536	3,50	Estados Unidos de América				
					AbbVie, Inc. 5,05% 15/03/2034	USD	41.000	41.641	0,05
Suecia					AbbVie, Inc. 4,05% 21/11/2039	USD	139.000	121.408	0,15
Swedbank AB, Reg. S, FRN 7,272% 15/11/2032	GBP	100.000	143.731	0,18	AbbVie, Inc. 4,45% 14/05/2046	USD	45.000	38.635	0,05
Volvo Treasury AB, Reg. S 3% 20/05/2030	EUR	100.000	117.334	0,14	AbbVie, Inc. 4,25% 21/11/2049	USD	253.000	207.379	0,25
			261.065	0,32	AbbVie, Inc. 5,5% 15/03/2064	USD	20.000	19.333	0,02
					Accenture Capital, Inc. 4,25% 04/10/2031	USD	70.000	69.292	0,08
					Accenture Capital, Inc. 4,5% 04/10/2034	USD	75.000	72.802	0,09
					Aetna, Inc. 4,75% 15/03/2044	USD	25.000	21.209	0,03
					Alexandria Real Estate Equities, Inc., REIT 2% 18/05/2032	USD	75.000	62.090	0,08
					Ameren Corp. 5,375% 15/03/2035	USD	145.000	145.581	0,18
					American Homes 4 Rent LP, REIT 4,95% 15/06/2030	USD	40.000	40.388	0,05

JPMorgan Funds - Global Corporate Bond Duration-Hedged Fund

Cartera de inversiones (continuación)

A 30 de junio de 2025

Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto	Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
Amphenol Corp. 3,125% 16/06/2032	EUR	100.000	116.456	0,14	Ford Motor Credit Co. LLC 5,85% 17/05/2027	USD	200.000	201.551	0,25
Anheuser-Busch InBev Worldwide, Inc. 5,8% 23/01/2059	USD	8.000	8.159	0,01	Freeport-McMoRan, Inc. 4,125% 01/03/2028	USD	72.000	71.098	0,09
AT&T, Inc. 3,55% 15/09/2055	USD	273.000	183.232	0,22	Freeport-McMoRan, Inc. 4,625% 01/08/2030	USD	5.000	4.962	0,01
AT&T, Inc. 6,05% 15/08/2056	USD	60.000	60.944	0,07	Freeport-McMoRan, Inc. 5,45% 15/03/2043	USD	65.000	61.305	0,08
AT&T, Inc. 3,8% 01/12/2057	USD	90.000	62.706	0,08	General Mills, Inc. 3,6% 17/04/2032	EUR	100.000	117.769	0,14
Berkshire Hathaway Finance Corp. 3,85% 15/03/2052	USD	40.000	30.817	0,04	General Motors Co. 6,6% 01/04/2036	USD	52.000	54.796	0,07
Bristol-Myers Squibb Co. 5,2% 22/02/2034	USD	70.000	71.559	0,09	General Motors Financial Co., Inc. 5,45% 15/07/2030	USD	80.000	81.053	0,10
Bristol-Myers Squibb Co. 2,55% 13/11/2050	USD	63.000	36.619	0,04	General Motors Financial Co., Inc. 2,35% 08/01/2031	USD	93.000	80.460	0,10
Bristol-Myers Squibb Co. 3,7% 15/03/2052	USD	30.000	21.783	0,03	General Motors Financial Co., Inc. 5,75% 08/02/2031	USD	60.000	61.569	0,08
Bristol-Myers Squibb Co. 6,25% 15/11/2053	USD	92.000	98.285	0,12	General Motors Financial Co., Inc. 5,625% 04/04/2032	USD	125.000	126.311	0,15
Bristol-Myers Squibb Co. 5,55% 22/02/2054	USD	124.000	120.529	0,15	General Motors Financial Co., Inc. 5,9% 07/01/2035	USD	125.000	125.440	0,15
Bristol-Myers Squibb Co. 3,9% 15/03/2062	USD	40.000	28.683	0,04	General Motors Financial Co., Inc. 6,15% 15/07/2035	USD	50.000	51.013	0,06
Bristol-Myers Squibb Co. 5,65% 22/02/2064	USD	75.000	72.663	0,09	General Motors Financial Co., Inc., Reg. S 3,7% 14/07/2031	EUR	100.000	117.289	0,14
Burlington Northern Santa Fe LLC 4,375% 01/09/2042	USD	52.000	45.463	0,06	Global Payments, Inc. 4,875% 17/03/2031	EUR	300.000	369.673	0,45
Burlington Northern Santa Fe LLC 5,2% 15/04/2054	USD	50.000	47.234	0,06	HCA, Inc. 5,875% 01/02/2029	USD	154.000	159.789	0,20
Burlington Northern Santa Fe LLC 5,5% 15/03/2055	USD	80.000	78.904	0,10	HCA, Inc. 2,375% 15/07/2031	USD	60.000	52.146	0,06
Cencora, Inc. 4,85% 15/12/2029	USD	40.000	40.599	0,05	HCA, Inc. 5,5% 01/03/2032	USD	230.000	237.049	0,29
Cencora, Inc. 2,8% 15/05/2030	USD	21.000	19.489	0,02	HCA, Inc. 5,45% 15/09/2034	USD	41.000	41.244	0,05
Cencora, Inc. 2,7% 15/03/2031	USD	329.000	296.864	0,36	HCA, Inc. 5,75% 01/03/2035	USD	110.000	112.793	0,14
Cencora, Inc. 3,625% 22/05/2032	EUR	114.000	134.970	0,17	HCA, Inc. 5,5% 15/06/2047	USD	68.000	63.003	0,08
Cencora, Inc. 4,25% 01/03/2045	USD	10.000	8.168	0,01	HCA, Inc. 5,25% 15/06/2049	USD	20.000	17.753	0,02
CenterPoint Energy, Inc. 5,4% 01/06/2029	USD	26.000	26.869	0,03	HCA, Inc. 3,5% 15/07/2051	USD	30.000	19.802	0,02
CF Industries, Inc. 5,15% 15/03/2034	USD	11.000	10.936	0,01	HCA, Inc. 6% 01/04/2054	USD	40.000	39.021	0,05
Cheniere Corpus Christi Holdings LLC 2,742% 31/12/2039	USD	25.000	20.361	0,02	HCA, Inc. 6,2% 01/03/2055	USD	19.000	19.034	0,02
Coca-Cola Co. (The) 5,3% 13/05/2054	USD	30.000	29.013	0,04	Healthpeak OP LLC, REIT 5,375% 15/02/2035	USD	50.000	50.402	0,06
ConocoPhillips Co. 5,05% 15/09/2033	USD	33.000	33.609	0,04	Hess Corp. 5,6% 15/02/2041	USD	50.000	49.497	0,06
ConocoPhillips Co. 5,3% 15/05/2053	USD	20.000	18.371	0,02	Hess Corp. 5,8% 01/04/2047	USD	25.000	24.721	0,03
ConocoPhillips Co. 5,7% 15/09/2063	USD	40.000	38.119	0,05	Hewlett Packard Enterprise Co. 4,55% 15/10/2029	USD	39.000	38.715	0,05
Constellation Brands, Inc. 3,15% 01/08/2029	USD	31.000	29.420	0,04	Home Depot, Inc. (The) 3,35% 15/04/2050	USD	50.000	34.912	0,04
Consumers Energy Co. 3,95% 15/05/2043	USD	45.000	36.835	0,05	Home Depot, Inc. (The) 2,75% 15/09/2051	USD	16.000	9.771	0,01
Corning, Inc. 4,125% 15/05/2031	EUR	271.000	332.156	0,41	Kroger Co. (The) 5,65% 15/09/2064	USD	90.000	85.007	0,10
Coterra Energy, Inc. 5,4% 15/02/2035	USD	66.000	65.218	0,08	Lowe's Cos., Inc. 2,8% 15/09/2041	USD	140.000	97.663	0,12
Coterra Energy, Inc. 5,9% 15/02/2055	USD	85.000	78.882	0,10	Marathon Petroleum Corp. 4,75% 15/09/2044	USD	18.000	14.899	0,02
Crown Castle, Inc., REIT 3,8% 15/02/2028	USD	45.000	44.200	0,05	McDonald's Corp., Reg. S 4,125% 28/11/2035	EUR	100.000	121.112	0,15
CVS Health Corp. 4,78% 25/03/2038	USD	6.000	5.484	0,01	Medtronic, Inc. 4,15% 15/10/2043	EUR	100.000	118.444	0,15
Duke Energy Corp. 4,85% 05/01/2029	USD	30.000	30.470	0,04	Merck & Co., Inc. 5,15% 17/05/2063	USD	30.000	27.525	0,03
Duke Energy Indiana LLC 5,4% 01/04/2053	USD	75.000	71.680	0,09	Morgan Stanley, FRN 1,794% 13/02/2032	USD	118.000	100.755	0,12
Duke Energy Ohio, Inc. 4,3% 01/02/2049	USD	7.000	5.612	0,01	Netflix, Inc. 4,625% 15/05/2029	EUR	100.000	125.201	0,15
Duke Energy Ohio, Inc. 5,65% 01/04/2053	USD	8.000	7.885	0,01	NextEra Energy Capital Holdings, Inc. 5,45% 15/03/2035	USD	115.000	117.009	0,14
Duke Energy Progress LLC 4,1% 15/03/2043	USD	45.000	37.127	0,05	NNN REIT, Inc. 5,5% 15/06/2034	USD	20.000	20.412	0,03
Duke Energy Progress LLC 5,55% 15/03/2055	USD	5.000	4.877	0,01	NNN REIT, Inc. 3,1% 15/04/2050	USD	45.000	28.564	0,04
DuPont de Nemours, Inc. 5,319% 15/11/2038	USD	71.000	73.154	0,09	NNN REIT, Inc. 3,5% 15/04/2051	USD	30.000	20.545	0,03
DuPont de Nemours, Inc. 5,419% 15/11/2048	USD	50.000	50.196	0,06	Norfolk Southern Corp. 4,45% 15/06/2045	USD	30.000	25.553	0,03
Eastern Energy Gas Holdings LLC 5,65% 15/10/2054	USD	80.000	76.352	0,09	Norfolk Southern Corp. 3,4% 01/11/2049	USD	15.000	10.518	0,01
Edison International 5,45% 15/06/2029	USD	105.000	103.801	0,13	Norfolk Southern Corp. 3,7% 15/03/2053	USD	34.000	24.662	0,03
Edison International 5,25% 15/03/2032	USD	84.000	79.312	0,10	ONEOK, Inc. 5,375% 01/06/2029	USD	38.000	38.795	0,05
Elevance Health, Inc. 4,625% 15/05/2042	USD	20.000	17.478	0,02	ONEOK, Inc. 5,6% 01/04/2044	USD	46.000	41.900	0,05
Elevance Health, Inc. 4,65% 15/01/2043	USD	50.000	43.758	0,05	ONEOK, Inc. 5,05% 01/04/2045	USD	40.000	33.681	0,04
Energy Transfer LP 6,4% 01/12/2030	USD	80.000	86.161	0,11	Oracle Corp. 5,5% 03/08/2035	USD	19.000	19.352	0,02
Energy Transfer LP 6,55% 01/12/2033	USD	65.000	70.324	0,09	Oracle Corp. 3,95% 25/03/2051	USD	52.000	38.172	0,05
Energy Transfer LP 5,3% 01/04/2044	USD	28.000	25.005	0,03	Oracle Corp. 5,375% 27/09/2054	USD	50.000	45.502	0,06
Energy Transfer LP 5,35% 15/05/2045	USD	16.000	14.379	0,02	Oracle Corp. 4,375% 15/05/2055	USD	85.000	65.914	0,08
Entergy Arkansas LLC 4,95% 15/12/2044	USD	66.000	59.127	0,07	Oracle Corp. 6% 03/08/2055	USD	195.000	194.173	0,24
Entergy Arkansas LLC 5,75% 01/06/2054	USD	20.000	19.779	0,02	Pacific Gas and Electric Co. 2,95% 01/03/2026	USD	28.000	27.634	0,03
Entergy Louisiana LLC 4,95% 15/01/2045	USD	49.000	43.207	0,05	Pacific Gas and Electric Co. 5,55% 15/05/2029	USD	135.000	137.133	0,17
Entergy Mississippi LLC 5,8% 15/04/2055	USD	132.000	131.805	0,16	Pacific Gas and Electric Co. 6% 15/08/2035	USD	155.000	156.338	0,19
Entergy Texas, Inc. 5,55% 15/09/2054	USD	20.000	19.046	0,02	Pacific Gas and Electric Co. 4,6% 15/06/2043	USD	70.000	55.299	0,07
Equinix Europe 2 Financing Corp. LLC, REIT 3,25% 19/05/2029	EUR	100.000	117.961	0,14	Pacific Gas and Electric Co. 4,25% 15/03/2046	USD	10.000	7.434	0,01
Essex Portfolio LP, REIT 2,65% 15/03/2032	USD	31.000	27.081	0,03	Pacific Gas and Electric Co. 6,75% 15/01/2053	USD	50.000	50.210	0,06
Extra Space Storage LP, REIT 5,9% 15/01/2031	USD	60.000	63.370	0,08	Piedmont Natural Gas Co., Inc. 3,35% 01/06/2050	USD	86.000	57.433	0,07
Extra Space Storage LP, REIT 5,35% 15/01/2035	USD	40.000	40.202	0,05	PPL Capital Funding, Inc., FRN 7,222% 30/03/2067	USD	76.000	75.701	0,09
Exxon Mobil Corp. 2,995% 16/08/2039	USD	65.000	50.587	0,06	Public Service Electric and Gas Co. 2,05% 01/08/2050	USD	22.000	11.669	0,01
FedEx Corp. 1,3% 05/08/2031	EUR	100.000	107.803	0,13	Quanta Services, Inc. 2,9% 01/10/2030	USD	46.000	42.340	0,05
Fiserv, Inc. 4,5% 24/05/2031	EUR	100.000	124.026	0,15					
Ford Motor Co. 3,25% 12/02/2032	USD	40.000	33.636	0,04					

JPMorgan Funds - Global Corporate Bond Duration-Hedged Fund

Cartera de inversiones (continuación)

A 30 de junio de 2025

Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto	Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
Quanta Services, Inc. 5,25% 09/08/2034	USD	184.000	185.992	0,23	Zimmer Biomet Holdings, Inc. 5,5% 19/02/2035	USD	157.000	160.726	0,20
Quest Diagnostics, Inc. 4,6% 15/12/2027	USD	30.000	30.278	0,04	Zoetis, Inc. 4,7% 01/02/2043	USD	19.000	17.307	0,02
Quest Diagnostics, Inc. 4,625% 15/12/2029	USD	40.000	40.346	0,05				14.853.677	18,22
Quest Diagnostics, Inc. 5% 15/12/2034	USD	115.000	114.147	0,14				39.851.015	48,87
Realty Income Corp., REIT 4,875% 06/07/2030	EUR	600.000	754.730	0,93	Total obligaciones			39.851.015	48,87
Realty Income Corp., REIT 3,375% 20/06/2031	EUR	101.000	118.100	0,14	Total de valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en un mercado de valores			39.851.015	48,87
Regal Rexnord Corp. 6,4% 15/04/2033	USD	25.000	26.360	0,03	Valores mobiliarios e instrumentos de mercado monetario que se negocian en un mercado regulado de otro tipo				
San Diego Gas & Electric Co. 5,4% 15/04/2035	USD	70.000	71.350	0,09	Obligaciones				
San Diego Gas & Electric Co. 5,35% 01/04/2053	USD	50.000	46.663	0,06	Australia				
Semptra 5,5% 01/08/2033	USD	165.000	168.135	0,21	Santos Finance Ltd., 144A 3,649% 29/04/2031	USD	95.000	88.445	0,11
Sherwin-Williams Co. (The) 2,95% 15/08/2029	USD	24.000	22.653	0,03	Santos Finance Ltd., 144A 6,875% 19/09/2033	USD	92.000	100.346	0,12
Sonoco Products Co. 5% 01/09/2034	USD	245.000	237.788	0,29				188.791	0,23
Southern California Edison Co. 5,2% 01/06/2034	USD	215.000	208.240	0,26	Bermudas				
Southern California Edison Co. 3,9% 15/03/2043	USD	14.000	10.313	0,01	Aircastle Ltd., 144A 5,75% 01/10/2031	USD	165.000	169.519	0,21
Southern California Edison Co. 3,6% 01/02/2045	USD	71.000	48.813	0,06				169.519	0,21
Southern California Edison Co. 4,125% 01/03/2048	USD	35.000	25.339	0,03	Canada				
Southern Co. Gas Capital Corp. 1,75% 15/01/2031	USD	67.000	57.562	0,07	Air Canada Pass-Through Trust, Series 2017-1 'A', 144A 3,55% 15/07/2031	USD	40.032	37.380	0,05
Southern Co. Gas Capital Corp. 3,15% 30/09/2051	USD	30.000	19.171	0,02	Air Canada Pass-Through Trust, Series 2015-2 'AA', 144A 3,75% 15/06/2029	USD	110.938	107.883	0,13
Southern Power Co. 5,15% 15/09/2041	USD	50.000	47.163	0,06	Alimentation Couche-Tard, Inc., 144A 3,8% 25/01/2050	USD	20.000	14.394	0,02
Southern Power Co. 5,25% 15/07/2043	USD	45.000	41.986	0,05	Bank of Nova Scotia (The), FRN 4,588% 04/05/2037	USD	55.000	51.949	0,06
T-Mobile USA, Inc. 3,3% 15/02/2051	USD	40.000	26.531	0,03	Canadian Pacific Railway Co. 4,95% 15/08/2045	USD	10.000	9.077	0,01
Toyota Motor Credit Corp., Reg. S 3,625% 15/07/2031	EUR	225.000	270.263	0,33	Canadian Pacific Railway Co. 3,5% 01/05/2050	USD	60.000	42.648	0,05
Tucson Electric Power Co. 1,5% 01/08/2030	USD	30.000	25.837	0,03	Emera, Inc., FRN 6,75% 15/06/2076	USD	35.000	35.349	0,04
Uber Technologies, Inc. 4,8% 15/09/2034	USD	115.000	112.796	0,14	Enbridge, Inc. 5,76% 26/05/2053	CAD	20.000	15.759	0,02
Uber Technologies, Inc. 5,35% 15/09/2054	USD	50.000	46.483	0,06	Enbridge, Inc., FRN 8,25% 15/01/2084	USD	104.000	110.368	0,14
UDR, Inc., REIT 4,4% 26/01/2029	USD	31.000	30.962	0,04	GFL Environmental, Inc., 144A 6,75% 15/01/2031	USD	311.000	326.159	0,40
UDR, Inc., REIT 2,1% 15/06/2033	USD	130.000	104.558	0,13	Rogers Communications, Inc. 3,8% 15/03/2032	USD	187.000	173.607	0,21
UDR, Inc., REIT 5,125% 01/09/2034	USD	61.000	60.344	0,07				924.573	1,13
Union Pacific Corp. 4,3% 15/06/2042	USD	15.000	12.627	0,02	Islas Caimán				
United States Cellular Corp. 6,7% 15/12/2033	USD	84.000	89.141	0,11	Avolon Holdings Funding Ltd., 144A 2,125% 21/02/2026	USD	17.000	16.692	0,02
UnitedHealth Group, Inc. 2% 15/05/2030	USD	80.000	71.524	0,09	Avolon Holdings Funding Ltd., 144A 2,528% 18/11/2027	USD	92.000	87.440	0,11
UnitedHealth Group, Inc. 2,75% 15/05/2040	USD	60.000	43.329	0,05	Avolon Holdings Funding Ltd., 144A 4,95% 15/01/2028	USD	70.000	70.401	0,09
UnitedHealth Group, Inc. 3,05% 15/05/2041	USD	40.000	29.325	0,04	Avolon Holdings Funding Ltd., 144A 6,375% 04/05/2028	USD	140.000	145.984	0,18
UnitedHealth Group, Inc. 4,2% 15/01/2047	USD	35.000	28.061	0,03	Avolon Holdings Funding Ltd., 144A 5,75% 01/03/2029	USD	180.000	184.859	0,23
UnitedHealth Group, Inc. 3,25% 15/05/2051	USD	30.000	19.835	0,02	Avolon Holdings Funding Ltd., 144A 5,75% 15/11/2029	USD	91.000	93.625	0,11
UnitedHealth Group, Inc. 5,875% 15/02/2053	USD	45.000	44.895	0,06	Avolon Holdings Funding Ltd., 144A 5,15% 15/01/2030	USD	317.000	319.047	0,39
UnitedHealth Group, Inc. 5,375% 15/04/2054	USD	13.000	12.119	0,01	Avolon Holdings Funding Ltd., 144A 5,375% 30/05/2030	USD	20.000	20.353	0,02
US Treasury 4% 15/11/2052	USD	57.000	49.681	0,06				938.401	1,15
US Treasury 3,625% 15/05/2053	USD	7.000	5.690	0,01	Chile				
US Treasury 4,75% 15/11/2053	USD	40.000	39.498	0,05	Corp. Nacional del Cobre de Chile, 144A 6,44% 26/01/2036	USD	205.000	214.662	0,26
US Treasury 4,25% 15/02/2054	USD	184.300	167.583	0,21				214.662	0,26
US Treasury 4,25% 15/08/2054	USD	223.500	203.490	0,25	Dinamarca				
US Treasury 4,5% 15/11/2054	USD	251.000	238.489	0,29	Danske Bank A/S, FRN, 144A 4,613% 02/10/2030	USD	200.000	199.106	0,24
US Treasury 4,625% 15/02/2055	USD	105.000	101.899	0,12				199.106	0,24
Ventas Realty LP, REIT 4% 01/03/2028	USD	20.000	19.831	0,02	Francia				
Ventas Realty LP, REIT 3% 15/01/2030	USD	53.000	49.666	0,06	Banque Federative du Credit Mutuel SA, 144A 5,79% 13/07/2028	USD	200.000	207.572	0,25
Ventas Realty LP, REIT 5,625% 01/07/2034	USD	61.000	62.906	0,08	BNP Paribas SA, FRN, 144A 4,792% 09/05/2029	USD	200.000	201.003	0,25
Ventas Realty LP, REIT 5,7% 30/09/2043	USD	25.000	24.372	0,03	BNP Paribas SA, FRN, 144A 7,75% Perpetual	USD	200.000	209.645	0,26
Veralto Corp. 4,15% 19/09/2031	EUR	100.000	122.178	0,15	BPCE SA, FRN, 144A 6,714% 19/10/2029	USD	500.000	528.952	0,65
Verizon Communications, Inc. 4,4% 01/11/2034	USD	120.000	113.572	0,14					
Walt Disney Co. (The) 3,057% 30/03/2027	CAD	140.000	102.341	0,13					
Williams Cos., Inc. (The) 5,3% 30/09/2035	USD	125.000	124.769	0,15					
Williams Cos., Inc. (The) 5,4% 04/03/2044	USD	15.000	14.118	0,02					
Williams Cos., Inc. (The) 6% 15/03/2055	USD	125.000	124.538	0,15					
WP Carey, Inc., REIT 2,4% 01/02/2031	USD	49.000	43.095	0,05					
WP Carey, Inc., REIT 4,25% 23/07/2032	EUR	100.000	121.024	0,15					
WP Carey, Inc., REIT 3,7% 19/11/2034	EUR	100.000	113.876	0,14					
Zimmer Biomet Holdings, Inc. 5,2% 15/09/2034	USD	170.000	170.221	0,21					

JPMorgan Funds - Global Corporate Bond Duration-Hedged Fund

Cartera de inversiones (continuación)

A 30 de junio de 2025

Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto	Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
Credit Agricole SA, FRN, 144A 5,862% 09/01/2036	USD	250.000	258.676	0,32	Reino Unido				
Electricite de France SA, 144A 4,875% 22/01/2044	USD	14.000	12.017	0,01	HSBC Holdings plc, FRN 7,05% Perpetual	USD	200.000	202.854	0,25
Societe Generale SA, FRN, 144A 1,792% 09/06/2027	USD	200.000	194.664	0,24	Vodafone Group plc 5,75% 28/06/2054	USD	65.000	62.113	0,07
Societe Generale SA, FRN, 144A 6,1% 13/04/2033	USD	200.000	207.488	0,25				264.967	0,32
Societe Generale SA, FRN, 144A 8,125% Perpetual	USD	200.000	204.461	0,25	Estados Unidos de América				
			2.024.478	2,48	AbbVie, Inc. 5,6% 15/03/2055	USD	40.000	39.886	0,05
Alemania					Advanced Micro Devices, Inc. 4,393% 01/06/2052	USD	60.000	50.214	0,06
Deutsche Bank AG, FRN 2,311% 16/11/2027	USD	150.000	145.488	0,18	AES Corp. (The), 144A 3,95% 15/07/2030	USD	27.000	25.655	0,03
Deutsche Bank AG, FRN 5,297% 09/05/2031	USD	170.000	172.521	0,21	Albertsons Cos., Inc., 144A 5,875% 15/02/2028	USD	26.000	25.946	0,03
			318.009	0,39	Alliant Energy Finance LLC, 144A 1,4% 15/03/2026	USD	30.000	29.089	0,04
Irlanda					Alphabet, Inc. 5,25% 15/05/2055	USD	30.000	29.447	0,04
Bank of Ireland Group plc, FRN, 144A 5,601% 20/03/2030	USD	200.000	206.201	0,25	Alphabet, Inc. 5,3% 15/05/2065	USD	30.000	29.207	0,04
Zurich Finance Ireland Designated Activity Co., Reg. S, FRN 3% 19/04/2051	USD	200.000	175.889	0,22	Amazon.com, Inc. 3,875% 22/08/2037	USD	50.000	45.107	0,06
			382.090	0,47	Amazon.com, Inc. 2,5% 03/06/2050	USD	63.000	37.624	0,05
Italia					Amazon.com, Inc. 2,7% 03/06/2060	USD	30.000	17.043	0,02
Eni SpA, 144A 5,95% 15/05/2054	USD	200.000	193.099	0,24	Amcort Flexibles North America, Inc., 144A 5,1% 17/03/2030	USD	40.000	40.648	0,05
Intesa Sanpaolo SpA, 144A 6,625% 20/06/2033	USD	400.000	433.191	0,53	American Airlines Pass-Through Trust, Series 2015-1 'A' 3,375% 01/11/2028	USD	22.478	21.987	0,03
			626.290	0,77	American Airlines Pass-Through Trust, Series 2016-1 'A' 4,1% 15/07/2029	USD	29.779	28.633	0,04
Luxemburgo					American Airlines Pass-Through Trust 3,95% 11/01/2032	USD	7.750	7.325	0,01
JBS USA Holding Lux SARL 5,5% 15/01/2030	USD	44.000	45.084	0,06	American Express Co., FRN 4,731% 25/04/2029	USD	60.000	60.640	0,07
JBS USA Holding Lux SARL 3,625% 15/01/2032	USD	35.000	31.977	0,04	American Express Co., FRN 5,282% 27/07/2029	USD	106.000	108.949	0,13
JBS USA Holding Lux SARL 3% 15/05/2032	USD	150.000	131.166	0,16	American Express Co., FRN 5,667% 25/04/2036	USD	50.000	51.635	0,06
JBS USA Holding Lux SARL 4,375% 02/02/2052	USD	44.000	33.825	0,04	Amgen, Inc. 2,45% 21/02/2030	USD	50.000	45.748	0,06
JBS USA Holding Lux SARL 7,25% 15/11/2053	USD	8.000	8.958	0,01	Amgen, Inc. 3,15% 21/02/2040	USD	110.000	84.335	0,10
			251.010	0,31	Amgen, Inc. 4,663% 15/06/2051	USD	35.000	29.789	0,04
México					Amgen, Inc. 4,875% 01/03/2053	USD	209.000	181.976	0,22
Petroleos Mexicanos 6,5% 13/03/2027	USD	140.000	139.074	0,17	Amgen, Inc. 2,77% 01/09/2053	USD	80.000	47.282	0,06
			139.074	0,17	Antero Resources Corp., 144A 5,375% 01/03/2030	USD	85.000	85.332	0,10
Países Bajos					Apple, Inc. 2,65% 08/02/2051	USD	40.000	24.752	0,03
ABN AMRO Bank NV, FRN, 144A 4,988% 03/12/2028	USD	200.000	202.703	0,25	AT&T, Inc. 3,5% 15/09/2053	USD	70.000	47.124	0,06
Enel Finance International NV, STEP, 144A 2,5% 12/07/2031	USD	200.000	175.333	0,21	Bank of America Corp., FRN 3,705% 24/04/2028	USD	82.000	80.998	0,10
			378.036	0,46	Bank of America Corp., FRN 5,202% 25/04/2029	USD	100.000	102.076	0,13
Noruega					Bank of America Corp., FRN 5,819% 15/09/2029	USD	220.000	229.009	0,28
DNB Bank ASA, FRN, 144A 4,853% 05/11/2030	USD	200.000	202.153	0,25	Bank of America Corp., FRN 3,974% 07/02/2030	USD	40.000	39.325	0,05
			202.153	0,25	Bank of America Corp., FRN 2,884% 22/10/2030	USD	95.000	88.829	0,11
Singapur					Bank of America Corp., FRN 5,162% 24/01/2031	USD	225.000	230.462	0,28
Pepsico Singapore Financing I Pte. Ltd. 4,7% 16/02/2034	USD	40.000	39.803	0,05	Bank of America Corp., FRN 1,898% 23/07/2031	USD	205.000	179.846	0,22
			39.803	0,05	Bank of America Corp., FRN 2,651% 11/03/2032	USD	85.000	76.184	0,09
España					Bank of America Corp., FRN 2,299% 21/07/2032	USD	173.000	150.515	0,18
CaixaBank SA, FRN, 144A 6,037% 15/06/2035	USD	200.000	208.559	0,26	Bank of America Corp., FRN 2,572% 20/10/2032	USD	100.000	87.980	0,11
			208.559	0,26	Bank of America Corp., FRN 4,571% 27/04/2033	USD	90.000	88.434	0,11
Suiza					Bank of America Corp., FRN 5,464% 09/05/2036	USD	275.000	281.410	0,35
UBS Group AG, FRN, 144A 3,091% 14/05/2032	USD	250.000	226.896	0,28	Bank of America Corp., FRN 3,846% 08/03/2037	USD	392.000	357.155	0,44
UBS Group AG, FRN, 144A 9,25% Perpetual	USD	200.000	218.764	0,27	Bank of America Corp., FRN 2,676% 19/06/2041	USD	66.000	46.903	0,06
			445.660	0,55	Bank of America Corp., FRN 6,625% Perpetual	USD	71.000	73.390	0,09
					Baxter International, Inc. 2,272% 01/12/2028	USD	236.000	219.676	0,27
					Baxter International, Inc. 2,539% 01/02/2032	USD	292.000	254.034	0,31
					Berry Global, Inc. 5,8% 15/06/2031	USD	200.000	210.093	0,26
					Berry Global, Inc. 5,65% 15/01/2034	USD	130.000	133.935	0,16
					Bimbo Bakeries USA, Inc., 144A 5,375% 09/01/2036	USD	200.000	197.715	0,24
					Biogen, Inc. 2,25% 01/05/2030	USD	455.000	409.032	0,50
					Biogen, Inc. 5,75% 15/05/2035	USD	125.000	128.252	0,16
					Broadcom, Inc., 144A 3,419% 15/04/2033	USD	85.000	76.909	0,09
					Broadcom, Inc., 144A 3,137% 15/11/2035	USD	256.000	215.200	0,26
					Broadcom, Inc. 5,05% 12/07/2029	USD	220.000	225.267	0,28
					Broadcom, Inc. 4,55% 15/02/2032	USD	30.000	29.681	0,04
					Buckeye Partners LP 5,6% 15/10/2044	USD	47.000	39.682	0,05
					Burlington Northern Santa Fe LLC 2,875% 15/06/2052	USD	75.000	47.260	0,06

JPMorgan Funds - Global Corporate Bond Duration-Hedged Fund

Cartera de inversiones (continuación)

A 30 de junio de 2025

Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto	Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
Cadence Design Systems, Inc. 4,7% 10/09/2034	USD	169.000	166.507	0,20	Expand Energy Corp., 144A 5,875% 01/02/2029	USD	39.000	39.136	0,05
Calpine Corp., 144A 5,125% 15/03/2028	USD	90.000	89.943	0,11	Expand Energy Corp., 144A 6,75% 15/04/2029	USD	40.000	40.500	0,05
Calpine Corp., 144A 4,625% 01/02/2029	USD	120.000	118.462	0,15	Expand Energy Corp. 5,375% 01/02/2029	USD	56.000	55.996	0,07
Calpine Corp., 144A 5% 01/02/2031	USD	58.000	57.379	0,07	Expand Energy Corp. 5,375% 15/03/2030	USD	190.000	190.600	0,23
Cardinal Health, Inc. 5,75% 15/11/2054	USD	75.000	73.732	0,09	Expand Energy Corp. 4,75% 01/02/2032	USD	94.000	91.279	0,11
Charter Communications Operating LLC 2,8% 01/04/2031	USD	10.000	8.910	0,01	Expand Energy Corp. 5,7% 15/01/2035	USD	35.000	35.500	0,04
Charter Communications Operating LLC 2,3% 01/02/2032	USD	75.000	63.145	0,08	Fells Point Funding Trust, 144A 3,046% 31/01/2027	USD	180.000	176.141	0,22
Charter Communications Operating LLC 6,384% 23/10/2035	USD	26.000	27.220	0,03	Fifth Third Bancorp. FRN 4,337% 25/04/2033	USD	70.000	66.679	0,08
Charter Communications Operating LLC 3,5% 01/06/2041	USD	40.000	28.893	0,04	FirstEnergy Transmission LLC, 144A 2,866% 15/09/2028	USD	295.000	281.259	0,35
Charter Communications Operating LLC 4,8% 01/03/2050	USD	190.000	151.218	0,19	FirstEnergy Transmission LLC, 144A 5,45% 15/07/2044	USD	44.000	41.816	0,05
Charter Communications Operating LLC 3,7% 01/04/2051	USD	81.000	53.731	0,07	FirstEnergy Transmission LLC, 144A 4,55% 01/04/2049	USD	49.000	41.462	0,05
Cheniere Corpus Christi Holdings LLC 3,7% 15/11/2029	USD	15.000	14.461	0,02	Florida Power & Light Co. 5,7% 15/03/2055	USD	84.000	84.736	0,10
Cheniere Energy Partners LP, 144A 5,55% 30/10/2035	USD	71.000	71.392	0,09	Florida Power & Light Co. 5,8% 15/03/2065	USD	20.000	20.221	0,03
Cheniere Energy Partners LP 4,5% 01/10/2029	USD	34.000	33.608	0,04	Gilead Sciences, Inc. 5,25% 15/10/2033	USD	40.000	41.278	0,05
Cheniere Energy Partners LP 3,25% 31/01/2032	USD	306.000	274.030	0,34	Gilead Sciences, Inc. 2,6% 01/10/2040	USD	18.000	12.875	0,02
Cheniere Energy, Inc. 4,625% 15/10/2028	USD	91.000	90.869	0,11	Gilead Sciences, Inc. 5,65% 01/12/2041	USD	55.000	55.951	0,07
Citigroup, Inc., FRN 3,52% 27/10/2028	USD	45.000	44.070	0,05	Gilead Sciences, Inc. 2,8% 01/10/2050	USD	105.000	65.530	0,08
Citigroup, Inc., FRN 4,075% 23/04/2029	USD	60.000	59.359	0,07	Glencore Funding LLC, 144A 6,375% 06/10/2030	USD	13.000	13.954	0,02
Citigroup, Inc., FRN 5,174% 13/02/2030	USD	100.000	101.998	0,13	Glencore Funding LLC, 144A 2,85% 27/04/2031	USD	30.000	27.031	0,03
Citigroup, Inc., FRN 4,542% 19/09/2030	USD	215.000	213.912	0,26	Glencore Funding LLC, 144A 5,673% 01/04/2035	USD	215.000	218.868	0,27
Citigroup, Inc., FRN 2,976% 05/11/2030	USD	365.000	341.210	0,42	Goldman Sachs Group, Inc. (The), FRN 1,948% 21/10/2027	USD	80.000	77.451	0,10
Citigroup, Inc., FRN 2,572% 03/06/2031	USD	12.000	10.875	0,01	Goldman Sachs Group, Inc. (The), FRN 2,64% 24/02/2028	USD	230.000	223.353	0,27
Citigroup, Inc., FRN 6,02% 24/01/2036	USD	95.000	97.173	0,12	Goldman Sachs Group, Inc. (The), FRN 6,484% 24/10/2029	USD	485.000	514.038	0,63
Citigroup, Inc., FRN 5,333% 27/03/2036	USD	35.000	35.208	0,04	Goldman Sachs Group, Inc. (The), FRN 4,692% 23/10/2030	USD	100.000	100.323	0,12
Citigroup, Inc., FRN 6,95% Perpetual	USD	115.000	117.726	0,14	Goldman Sachs Group, Inc. (The), FRN 5,207% 28/01/2031	USD	180.000	184.033	0,23
CMS Energy Corp., FRN 6,5% 01/06/2055	USD	75.000	75.059	0,09	Goldman Sachs Group, Inc. (The), FRN 5,218% 23/04/2031	USD	335.000	343.258	0,42
Columbia Pipelines Operating Co. LLC, 144A 5,927% 15/08/2030	USD	30.000	31.608	0,04	Goldman Sachs Group, Inc. (The), FRN 5,33% 23/07/2035	USD	220.000	221.420	0,27
Columbia Pipelines Operating Co. LLC, 144A 6,036% 15/11/2033	USD	49.000	51.303	0,06	Goldman Sachs Group, Inc. (The), FRN 5,536% 28/01/2036	USD	41.000	41.929	0,05
Columbia Pipelines Operating Co. LLC, 144A 5,439% 15/02/2035	USD	165.000	165.595	0,20	HCA, Inc. 4,625% 15/03/2052	USD	59.000	47.317	0,06
Columbia Pipelines Operating Co. LLC, 144A 6,544% 15/11/2053	USD	40.000	41.321	0,05	Hess Midstream Operations LP, 144A 6,5% 01/06/2029	USD	25.000	25.737	0,03
Comcast Corp. 2,65% 01/02/2030	USD	48.000	44.533	0,05	Hess Midstream Operations LP, 144A 4,25% 15/02/2030	USD	20.000	19.312	0,02
Comcast Corp. 5,3% 15/05/2035	USD	150.000	152.485	0,19	Hess Midstream Operations LP, 144A 5,5% 15/10/2030	USD	217.000	217.942	0,27
Comcast Corp. 3,2% 15/07/2036	USD	120.000	100.280	0,12	Huntington Bancshares, Inc., FRN 6,208% 21/08/2029	USD	60.000	62.931	0,08
Comcast Corp. 3,25% 01/11/2039	USD	50.000	38.975	0,05	Huntington Bancshares, Inc., FRN 5,709% 02/02/2035	USD	5.000	5.102	0,01
Comcast Corp. 2,8% 15/01/2051	USD	66.000	39.455	0,05	Hyundai Capital America, 144A 5,25% 08/01/2027	USD	60.000	60.548	0,07
Comcast Corp. 2,887% 01/11/2051	USD	130.000	78.751	0,10	Hyundai Capital America, 144A 5,3% 24/06/2029	USD	75.000	76.347	0,09
Comcast Corp. 2,45% 15/08/2052	USD	95.000	51.550	0,06	Hyundai Capital America, 144A 5,4% 29/03/2032	USD	10.000	10.108	0,01
Comcast Corp. 2,937% 01/11/2056	USD	327.000	191.060	0,23	Interstate Power and Light Co. 2,3% 01/06/2030	USD	30.000	26.991	0,03
Constellation Energy Generation LLC 5,6% 15/06/2042	USD	25.000	24.303	0,03	ITC Holdings Corp., 144A 2,95% 14/05/2030	USD	200.000	185.922	0,23
Cottage Health Obligated Group 3,304% 01/11/2049	USD	30.000	20.809	0,03	ITC Holdings Corp., 144A 5,4% 01/06/2033	USD	189.000	190.888	0,23
CVS Pass-Through Trust 6,943% 10/01/2030	USD	16.667	17.250	0,02	ITC Holdings Corp., 144A 5,65% 09/05/2034	USD	223.000	228.495	0,28
CVS Pass-Through Trust, Series 2013, 144A 4,704% 10/01/2036	USD	51.681	49.317	0,06	JBS USA Holding Lux SARL, 144A 5,5% 15/01/2036	USD	250.000	250.289	0,31
Diamondback Energy, Inc. 5,75% 18/04/2054	USD	37.000	34.167	0,04	JBS USA Holding Lux SARL, 144A 6,375% 15/04/2066	USD	20.000	20.048	0,02
Dominion Energy, Inc., FRN 7% 01/06/2054	USD	30.000	32.216	0,04	Jersey Central Power & Light Co. 5,1% 15/01/2035	USD	250.000	248.720	0,31
Dominion Energy, Inc., FRN 6,875% 01/02/2055	USD	40.000	42.001	0,05	JetBlue Pass-Through Trust, Series 2019-1 'AA' 2,75% 15/11/2033	USD	29.758	25.821	0,03
DT Midstream, Inc., 144A 4,125% 15/06/2029	USD	60.000	57.949	0,07	Kenvue, Inc. 5,2% 22/03/2063	USD	5.000	4.620	0,01
DT Midstream, Inc., 144A 4,375% 15/06/2031	USD	109.000	104.215	0,13	Keurig Dr. Pepper, Inc. 3,35% 15/03/2051	USD	195.000	131.101	0,16
Duke Energy Carolinas LLC 5,4% 15/01/2054	USD	17.000	16.315	0,02	KeyCorp, FRN 4,789% 01/06/2033	USD	155.000	150.881	0,19
Duquesne Light Holdings, Inc., 144A 3,616% 01/08/2027	USD	158.000	152.974	0,19	KeyCorp, FRN 6,401% 06/03/2035	USD	23.000	24.481	0,03
Edison International, FRN 8,125% 15/06/2053	USD	145.000	140.005	0,17	Kimco Realty OP LLC, REIT 6,4% 01/03/2034	USD	70.000	76.073	0,09
Electronic Arts, Inc. 1,85% 15/02/2031	USD	84.000	72.866	0,09	Kinetik Holdings LP, 144A 6,625% 15/12/2028	USD	60.000	61.423	0,08
Emera US Finance LP 2,639% 15/06/2031	USD	70.000	61.183	0,08					
Emera US Finance LP 4,75% 15/06/2046	USD	119.000	98.738	0,12					
Energy Transfer LP, 144A 6% 01/02/2029	USD	179.000	181.902	0,22					
Energy Transfer LP 5,7% 01/04/2035	USD	60.000	60.946	0,07					
EQT Corp., 144A 6,375% 01/04/2029	USD	125.000	128.886	0,16					
EQT Corp., 144A 7,5% 01/06/2030	USD	58.000	63.730	0,08					
EQT Corp., 144A 4,75% 15/01/2031	USD	180.000	177.222	0,22					
Equinix Europe 2 Financing Corp. LLC, REIT 5,5% 15/06/2034	USD	105.000	107.220	0,13					
Exelon Corp., FRN 6,5% 15/03/2055	USD	115.000	117.024	0,14					

JPMorgan Funds - Global Corporate Bond Duration-Hedged Fund

Cartera de inversiones (continuación)

A 30 de junio de 2025

Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto	Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
Kinetik Holdings LP, 144A 5,875% 15/06/2030	USD	115.000	115.852	0,14	PG&E Corp., FRN 7,375% 15/03/2055	USD	115.000	109.137	0,13
KLA Corp. 3,3% 01/03/2050	USD	20.000	13.821	0,02	Pioneer Natural Resources Co. 2,15% 15/01/2031	USD	140.000	124.287	0,15
M&T Bank Corp., FRN 4,833% 16/01/2029	USD	34.000	34.266	0,04	PNC Financial Services Group, Inc. (The), FRN 4,812% 21/10/2032	USD	15.000	14.991	0,02
M&T Bank Corp., FRN 5,179% 08/07/2031	USD	68.000	69.052	0,08	PNC Financial Services Group, Inc. (The), FRN 6,875% 20/10/2034	USD	193.000	215.261	0,26
Marriott International, Inc. 5,1% 15/04/2032	USD	40.000	40.446	0,05	Prologis LP, REIT 4,2% 15/02/2033	CAD	90.000	66.349	0,08
Marriott International, Inc. 5,35% 15/03/2035	USD	50.000	50.296	0,06	Public Service Co. of Oklahoma 5,2% 15/01/2035	USD	35.000	34.885	0,04
Marriott International, Inc. 5,5% 15/04/2037	USD	125.000	124.763	0,15	Public Service Co. of Oklahoma 5,45% 15/01/2036	USD	190.000	190.950	0,23
Mars, Inc., 144A 4,8% 01/03/2030	USD	110.000	111.321	0,14	Puget Energy, Inc., 144A 5,725% 15/03/2035	USD	37.000	37.219	0,05
Mars, Inc., 144A 5% 01/03/2032	USD	70.000	70.837	0,09	Puget Sound Energy, Inc. 5,638% 15/04/2041	USD	60.000	59.556	0,07
Mars, Inc., 144A 5,2% 01/03/2035	USD	160.000	161.450	0,20	Puget Sound Energy, Inc. 5,685% 15/06/2054	USD	20.000	19.550	0,02
Mars, Inc., 144A 5,65% 01/05/2045	USD	50.000	49.943	0,06	Regency Centers LP, REIT 3,7% 15/06/2030	USD	70.000	67.640	0,08
Mars, Inc., 144A 5,7% 01/05/2055	USD	150.000	149.247	0,18	Regency Centers LP, REIT 5,25% 15/01/2034	USD	40.000	40.539	0,05
Mars, Inc., 144A 5,8% 01/05/2065	USD	60.000	59.645	0,07	Roper Technologies, Inc. 4,75% 15/02/2032	USD	30.000	29.995	0,04
Marvell Technology, Inc. 5,75% 15/02/2029	USD	106.000	110.200	0,14	Roper Technologies, Inc. 4,9% 15/10/2034	USD	90.000	88.597	0,11
Marvell Technology, Inc. 4,75% 15/07/2030	USD	20.000	20.079	0,02	Sempra, FRN 6,875% 01/10/2054	USD	60.000	60.319	0,07
Marvell Technology, Inc. 2,95% 15/04/2031	USD	294.000	267.422	0,33	Solventum Corp. 5,4% 01/03/2029	USD	110.000	113.107	0,14
Marvell Technology, Inc. 5,95% 15/09/2033	USD	233.000	245.704	0,30	Solventum Corp. 5,45% 13/03/2031	USD	260.000	269.595	0,33
Marvell Technology, Inc. 5,45% 15/07/2035	USD	83.000	83.417	0,10	South Bow USA Infrastructure Holdings LLC, 144A 4,911% 01/09/2027	USD	25.000	25.167	0,03
MDC Holdings, Inc. 6% 15/01/2043	USD	35.000	31.606	0,04	South Bow USA Infrastructure Holdings LLC, 144A 5,026% 01/10/2029	USD	135.000	135.352	0,17
Met Tower Global Funding, 144A 5,25% 12/04/2029	USD	200.000	206.036	0,25	Southwestern Electric Power Co. 3,9% 01/04/2045	USD	50.000	37.593	0,05
Meta Platforms, Inc. 4,45% 15/08/2052	USD	97.000	81.437	0,10	Stellantis Finance US, Inc., 144A 6,45% 18/03/2035	USD	200.000	200.668	0,25
Meta Platforms, Inc. 5,6% 15/05/2053	USD	55.000	54.815	0,07	Synopsys, Inc. 4,85% 01/04/2030	USD	100.000	101.299	0,12
Meta Platforms, Inc. 5,4% 15/08/2054	USD	205.000	198.936	0,24	Synopsys, Inc. 5% 01/04/2032	USD	139.000	140.631	0,17
Meta Platforms, Inc. 5,55% 15/08/2064	USD	60.000	58.505	0,07	Synopsys, Inc. 5,7% 01/04/2055	USD	40.000	39.647	0,05
Microchip Technology, Inc. 5,05% 15/02/2030	USD	70.000	70.911	0,09	Take-Two Interactive Software, Inc. 4,95% 28/03/2028	USD	192.000	194.902	0,24
Micron Technology, Inc. 5,875% 09/02/2033	USD	200.000	207.925	0,26	Take-Two Interactive Software, Inc. 5,4% 12/06/2029	USD	32.000	32.938	0,04
Micron Technology, Inc. 6,05% 01/11/2035	USD	200.000	209.098	0,26	Take-Two Interactive Software, Inc. 5,6% 12/06/2034	USD	233.000	241.217	0,30
Microsoft Corp. 2,921% 17/03/2052	USD	29.000	19.140	0,02	Teachers Insurance & Annuity Association of America, 144A 6,85% 16/12/2039	USD	30.000	33.744	0,04
Mid-Atlantic Interstate Transmission LLC, 144A 4,1% 15/05/2028	USD	120.000	119.191	0,15	Teachers Insurance & Annuity Association of America, 144A 4,27% 15/05/2047	USD	70.000	56.826	0,07
Morgan Stanley, FRN 5,123% 01/02/2029	USD	45.000	45.762	0,06	Texas Health Resources 3,372% 15/11/2051	USD	55.000	38.072	0,05
Morgan Stanley, FRN 5,449% 20/07/2029	USD	215.000	220.986	0,27	Texas Instruments, Inc. 5% 14/03/2053	USD	84.000	77.259	0,10
Morgan Stanley, FRN 5,173% 16/01/2030	USD	80.000	81.626	0,10	Texas Instruments, Inc. 5,05% 18/05/2063	USD	30.000	27.310	0,03
Morgan Stanley, FRN 5,042% 19/07/2030	USD	90.000	91.446	0,11	Time Warner Cable LLC 5,5% 01/09/2041	USD	130.000	117.895	0,14
Morgan Stanley, FRN 4,654% 18/10/2030	USD	200.000	200.271	0,25	Time Warner Cable LLC 4,5% 15/09/2042	USD	60.000	47.553	0,06
Morgan Stanley, FRN 5,23% 15/01/2031	USD	170.000	174.195	0,21	T-Mobile USA, Inc. 2,625% 15/02/2029	USD	145.000	135.996	0,17
Morgan Stanley, FRN 2,699% 22/01/2031	USD	55.000	50.668	0,06	T-Mobile USA, Inc. 3,875% 15/04/2030	USD	200.000	194.185	0,24
Morgan Stanley, FRN 5,192% 17/04/2031	USD	125.000	128.060	0,16	T-Mobile USA, Inc. 5,125% 15/05/2032	USD	98.000	99.883	0,12
Morgan Stanley, FRN 1,928% 28/04/2032	USD	165.000	140.929	0,17	T-Mobile USA, Inc. 4,375% 15/04/2040	USD	67.000	59.187	0,07
Morgan Stanley, FRN 5,424% 21/07/2034	USD	153.000	156.409	0,19	T-Mobile USA, Inc. 5,75% 15/01/2054	USD	35.000	34.168	0,04
Morgan Stanley, FRN 5,32% 19/07/2035	USD	100.000	101.000	0,12	Truist Financial Corp., FRN 6,123% 28/10/2033	USD	15.000	15.911	0,02
Morgan Stanley, FRN 5,664% 17/04/2036	USD	151.000	156.056	0,19	Truist Financial Corp., FRN 5,122% 26/01/2034	USD	127.000	126.793	0,16
Morgan Stanley, FRN 2,484% 16/09/2036	USD	40.000	33.899	0,04	Truist Financial Corp., FRN 5,711% 24/01/2035	USD	20.000	20.685	0,03
Morgan Stanley, FRN 5,948% 19/01/2038	USD	150.000	154.186	0,19	Uber Technologies, Inc., 144A 4,5% 15/08/2029	USD	126.000	125.210	0,15
Netflix, Inc., 144A 5,375% 15/11/2029	USD	90.000	93.887	0,12	United Airlines Pass Through Trust 5,875% 15/08/2038	USD	84.260	83.630	0,10
New York Life Insurance Co., 144A 3,75% 15/05/2050	USD	67.000	49.364	0,06	United Airlines Pass-Through Trust, Series 2013-1 'A' 4,3% 15/02/2027	USD	11.961	11.995	0,01
New York Life Insurance Co., 144A 4,45% 15/05/2069	USD	25.000	19.467	0,02	United Airlines Pass-Through Trust, Series 2016-1 'AA' 3,1% 07/01/2030	USD	30.817	29.422	0,04
Newmont Corp. 3,25% 13/05/2030	USD	72.000	68.574	0,08	United Airlines Pass-Through Trust, Series 2019-2 'AA' 2,7% 01/11/2033	USD	30.276	27.147	0,03
NextEra Energy Capital Holdings, Inc., FRN 6,7% 01/09/2054	USD	47.000	48.395	0,06	United Airlines Pass-Through Trust, Series 2016-1 'B' 3,65% 07/07/2027	USD	8.009	7.937	0,01
NextEra Energy Capital Holdings, Inc., FRN 6,375% 15/08/2055	USD	115.000	117.289	0,14	United Airlines Pass-Through Trust, Series 2016-2 'B' 3,65% 07/04/2027	USD	7.153	7.121	0,01
NGPL PipeCo LLC, 144A 4,875% 15/08/2027	USD	40.000	39.798	0,05	University of Miami 4,063% 01/04/2052	USD	30.000	23.513	0,03
NiSource, Inc., FRN 6,95% 30/11/2054	USD	60.000	62.208	0,08	US Bancorp, FRN 5,384% 23/01/2030	USD	25.000	25.721	0,03
NNN REIT, Inc. 3% 15/04/2052	USD	25.000	15.390	0,02	US Bancorp, FRN 5,083% 15/05/2031	USD	80.000	81.533	0,10
Northern Natural Gas Co., 144A 4,3% 15/01/2049	USD	20.000	15.920	0,02	US Bancorp, FRN 5,836% 12/06/2034	USD	148.000	155.031	0,19
Northern States Power Co. 4,5% 01/06/2052	USD	10.000	8.496	0,01	US Bancorp, FRN 5,678% 23/01/2035	USD	30.000	31.067	0,04
Northwestern Mutual Life Insurance Co. (The), 144A 3,85% 30/09/2047	USD	40.000	30.508	0,04	Venture Global Calcasieu Pass LLC, 144A 6,25% 15/01/2030	USD	130.000	133.967	0,16
Northwestern Mutual Life Insurance Co. (The), 144A 3,45% 30/03/2051	USD	26.000	17.942	0,02	Verallto Corp. 5,45% 18/09/2033	USD	8.000	8.224	0,01
NRG Energy, Inc., 144A 4,45% 15/06/2029	USD	45.000	44.242	0,05					
NRG Energy, Inc., 144A 7% 15/03/2033	USD	67.000	73.505	0,09					
Pacific Gas and Electric Co. 4,65% 01/08/2028	USD	100.000	99.472	0,12					
Pacific Gas and Electric Co. 6,1% 15/01/2029	USD	55.000	56.966	0,07					
Pacific Gas and Electric Co. 5,7% 01/03/2035	USD	86.000	85.061	0,10					
Pepperdine University 3,301% 01/12/2059	USD	30.000	18.560	0,02					

JPMorgan Funds - Global Corporate Bond Duration-Hedged Fund

Cartera de inversiones (continuación)

A 30 de junio de 2025

Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto		
Verizon Communications, Inc., 144A 5,401% 02/07/2037	USD	145.000	145.596	0,18	Distribución Geográfica de la cartera a 30 de junio de 2025 Estados Unidos de América Reino Unido Francia Alemania España Italia Luxemburgo Países Bajos Irlanda Canadá Suiza Islas Caimán Portugal Australia Jersey Suecia Chile Noruega Dinamarca Bermudas México Singapur Finlandia Total de inversiones Efectivo y otro activo/(pasivo) Total % del patrimonio neto 54,04 7,94 6,40 5,02 3,76 3,71 3,56 2,55 1,60 1,43 1,30 1,15 0,59 0,57 0,39 0,32 0,26 0,25 0,24 0,21 0,17 0,14 0,12 95,72 4,28 100,00	
30/01/2027	USD	6.000	5.918	0,01		
Vistra Operations Co. LLC, 144A 4,3% 15/07/2029	USD	71.000	69.913	0,09		
Vistra Operations Co. LLC, 144A 6% 15/04/2034	USD	116.000	120.289	0,15		
Vistra Operations Co. LLC, 144A 5,7% 30/12/2034	USD	85.000	86.344	0,11		
Warnermedia Holdings, Inc. 4,279% 15/03/2032	USD	202.000	168.670	0,21		
Wells Fargo & Co., FRN 3,526% 24/03/2028	USD	60.000	59.098	0,07		
Wells Fargo & Co., FRN 5,707% 22/04/2028	USD	140.000	143.049	0,18		
Wells Fargo & Co., FRN 3,584% 22/05/2028	USD	300.000	295.426	0,36		
Wells Fargo & Co., FRN 4,808% 25/07/2028	USD	230.000	231.891	0,28		
Wells Fargo & Co., FRN 5,574% 25/07/2029	USD	290.000	299.226	0,37		
Wells Fargo & Co., FRN 5,198% 23/01/2030	USD	45.000	46.059	0,06		
Wells Fargo & Co., FRN 5,244% 24/01/2031	USD	200.000	204.868	0,25		
Wells Fargo & Co., FRN 5,15% 23/04/2031	USD	204.000	208.781	0,26		
Wells Fargo & Co., FRN 5,389% 24/04/2034	USD	100.000	101.990	0,13		
Wells Fargo & Co., FRN 5,557% 25/07/2034	USD	137.000	140.980	0,17		
Wells Fargo & Co., FRN 5,211% 03/12/2035	USD	119.000	119.088	0,15		
Wells Fargo & Co., FRN 5,605% 23/04/2036	USD	249.000	256.186	0,31		
Wynn Resorts Finance LLC, 144A 5,125% 01/10/2029	USD	68.000	67.429	0,08		
Xcel Energy, Inc. 5,6% 15/04/2035	USD	27.000	27.507	0,03		
Xilinx, Inc. 2,375% 01/06/2030	USD	25.000	22.905	0,03		
			29.206.070	35,82		
Total obligaciones			37.121.251	45,52		
Total de valores mobiliarios e instrumentos de mercado monetario que se negocian en un mercado regulado de otro tipo			37.121.251	45,52		
Unidades de OICVM autorizados y otros instrumentos de inversión colectiva						
Esquemas de inversión colectiva - OICVM						
Luxemburgo						
JPMorgan Global High Yield Bond Fund - JPM Global High Yield Bond X (acc) - USD†	USD	1.425	333.251	0,41		
JPMorgan USD Liquidity LVNAV Fund - JPM USD Liquidity LVNAV X (dist.)†	USD	749.156	749.156	0,92		
			1.082.407	1,33		
Total Esquemas de inversión colectiva - OICVM			1.082.407	1,33		
Total Unidades de OICVM autorizados y otros instrumentos de inversión colectiva			1.082.407	1,33		
Total de inversiones			78.054.673	95,72		
Efectivo			3.125.353	3,83		
Otro activo/(pasivo)			365.140	0,45		
Patrimonio neto total			81.545.166	100,00		

†Fondo de Partes relacionadas.

JPMorgan Funds - Global Corporate Bond Duration-Hedged Fund

Cartera de inversiones (continuación)

A 30 de junio de 2025

Contratos de divisas a plazo

Moneda comprada	Cantidad comprada	Moneda vendida	Cantidad vendida	Fecha de vencimiento	Contraparte	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD	% del patrimonio neto
EUR	403.839	USD	472.677	01/07/2025	Citibank	541	-
EUR	359.928	USD	415.382	03/07/2025	Barclays	6.409	0,01
EUR	148.391	USD	169.972	03/07/2025	Citibank	3.924	0,01
EUR	396.317	USD	454.699	03/07/2025	HSBC	9.737	0,01
EUR	52.548.459	USD	60.310.984	03/07/2025	Morgan Stanley	1.269.363	1,55
EUR	50.216	USD	58.502	05/08/2025	Citibank	485	-
EUR	88.576	USD	103.070	05/08/2025	HSBC	977	-
EUR	33.625.047	USD	39.487.953	05/08/2025	Morgan Stanley	10.042	0,01
GBP	103.875	USD	140.803	03/07/2025	HSBC	1.308	-
USD	258.129	CAD	352.233	05/08/2025	HSBC	22	-
USD	3.519.705	GBP	2.569.102	05/08/2025	Goldman Sachs	4.299	0,01
Total plusvalías latentes sobre contratos de divisas a plazo - Activos						1.307.107	1,60
EUR	201.234	USD	235.829	02/07/2025	Morgan Stanley	(24)	-
GBP	2.569.102	USD	3.519.195	03/07/2025	Goldman Sachs	(4.391)	(0,01)
USD	255.473	CAD	352.233	03/07/2025	Barclays	(2.161)	-
USD	260.637	EUR	225.309	03/07/2025	Barclays	(3.398)	-
USD	221.870	EUR	192.695	03/07/2025	Citibank	(3.945)	-
USD	19.508.753	EUR	17.182.746	03/07/2025	HSBC	(627.317)	(0,77)
USD	41.947.231	EUR	35.852.345	03/07/2025	Morgan Stanley	(67.317)	(0,08)
USD	549.645	EUR	468.921	05/08/2025	Citibank	(1.178)	-
USD	176.165	EUR	151.599	05/08/2025	HSBC	(1.913)	-
USD	22.080.962	EUR	18.802.469	05/08/2025	Morgan Stanley	(5.545)	(0,01)
USD	3.603.401	GBP	2.672.976	03/07/2025	Barclays	(53.514)	(0,07)
Total minusvalías latentes sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						(770.703)	(0,94)
Plusvalías netas latentes sobre contratos de divisas a plazo - Activos						536.404	0,66

Contratos de futuros financieros

Descripción de los títulos-valores	Número de contratos	Moneda	Exposición global USD	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD	% del patrimonio neto
Canada 10 Year Bond, 18/09/2025	(3)	CAD	(267.438)	(340)	-
Euro-Bobl, 08/09/2025	(76)	EUR	(10.482.431)	(9.811)	(0,01)
Euro-Bund, 08/09/2025	(31)	EUR	(4.731.980)	(5.683)	(0,01)
Euro-Buxl, 08/09/2025	(1)	EUR	(139.690)	(293)	-
Euro-Schatz, 08/09/2025	(40)	EUR	(5.027.139)	(1.523)	-
Long Gilt, 26/09/2025	(9)	GBP	(1.146.516)	(5.478)	(0,01)
US 2 Year Note, 30/09/2025	(39)	USD	(8.112.152)	(1.441)	-
US 5 Year Note, 30/09/2025	(137)	USD	(14.922.832)	(8.142)	(0,01)
US 10 Year Note, 19/09/2025	(119)	USD	(13.321.492)	(15.026)	(0,02)
US 10 Year Ultra Bond, 19/09/2025	(22)	USD	(2.508.172)	(3.521)	(0,01)
US Long Bond, 19/09/2025	(91)	USD	(10.460.735)	(43.774)	(0,05)
US Ultra Bond, 19/09/2025	(13)	USD	(1.540.703)	(9.647)	(0,01)
Total minusvalías latentes sobre contratos de futuros financieros				(104.679)	(0,13)
Minusvalías netas latentes sobre contratos de futuros financieros				(104.679)	(0,13)

Contratos de swaps de incumplimiento crediticio

Valor nominal	Moneda	Contraparte	Entidad de referencia	Compra/ Venta	Tipo de interés (Pagado)/ Recibido	Fecha de vencimiento	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
200.000	USD	Merrill Lynch	Target Corp. 2.5% 15/04/2026	Compra	(1,00)%	20/06/2030	(4.705)	(0,01)
Total contratos de swap de incumplimiento crediticio según su valor razonable - Pasivos							(4.705)	(0,01)
Valor de mercado neto sobre contratos de swap de incumplimiento crediticio - Pasivos							(4.705)	(0,01)

JPMorgan Funds - Global Corporate Bond Duration-Hedged Fund

Cartera de inversiones (continuación)

A 30 de junio de 2025

Contratos de swap de tipos de interés

Valor nominal	Moneda	Contraparte	Descripción de los títulos-valores	Fecha de vencimiento	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
1.250.000	USD	Citigroup	Pago de tipo fijo 3,394% Recepción de tipo flotante SOFR 1 day	29/08/2034	41.700	0,05
Total contratos de swap de tipos de interés según su valor razonable - Activo					41.700	0,05
Valor de mercado neto sobre contratos de swap de tipos de interés - Activos					41.700	0,05

JPMorgan Funds - Global Corporate Bond Fund

Cartera de inversiones

A 30 de junio de 2025

Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto	Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en un mercado de valores					Commerzbank AG, Reg. S, FRN 4% 16/07/2032	EUR	16.800.000	20.230.036	0,32
Obligaciones					Commerzbank AG, Reg. S, FRN 6,75% 05/10/2033	EUR	25.600.000	32.820.628	0,51
Australia					Commerzbank AG, Reg. S, FRN 3,75% 06/06/2034	EUR	5.100.000	5.948.787	0,09
Goodman Australia Finance Pty. Ltd., REIT, Reg. S 4,25% 03/05/2030 Woodside Finance Ltd. 5,4% 19/05/2030	EUR	6.500.000	7.949.903	0,12	Commerzbank AG, Reg. S, FRN 7,875% Perpetual	EUR	14.000.000	18.243.034	0,29
	USD	11.929.000	12.074.566	0,19	Deutsche Bahn Finance GmbH, Reg. S, FRN 1,6% Perpetual	EUR	6.400.000	6.816.377	0,11
			20.024.469	0,31	Deutsche Bank AG, Reg. S, FRN 4% 12/07/2028	EUR	6.100.000	7.326.970	0,11
Bélgica					Deutsche Bank AG, Reg. S, FRN 3% 16/06/2029	EUR	10.400.000	12.193.008	0,19
Anheuser-Busch InBev SA, Reg. S 3,375% 19/05/2033 Anheuser-Busch InBev SA, Reg. S 4,125% 19/05/2045	EUR	4.345.000	5.126.383	0,08	Deutsche Bank AG, Reg. S, FRN 3,375% 13/02/2031	EUR	6.100.000	7.166.897	0,11
	EUR	1.166.000	1.364.240	0,02	Deutsche Bank AG, Reg. S, FRN 4,5% 12/07/2035	EUR	3.500.000	4.275.131	0,07
KBC Group NV, Reg. S, FRN 6% Perpetual	EUR	8.200.000	9.680.850	0,15	Deutsche Bank AG, Reg. S, FRN 7,375% Perpetual	EUR	3.600.000	4.395.593	0,07
KBC Group NV, Reg. S, FRN 8% Perpetual	EUR	1.200.000	1.560.109	0,03	Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG, Reg. S, FRN 3,25% 26/05/2049	EUR	10.100.000	11.798.498	0,18
			17.731.582	0,28	Volkswagen Bank GmbH, Reg. S 4,375% 03/05/2028	EUR	2.800.000	3.411.952	0,05
Canadá					Volkswagen Bank GmbH, Reg. S 3,5% 19/06/2031	EUR	5.200.000	6.080.802	0,10
Canada Government Bond 1,75% 01/12/2053	CAD	9.900.000	4.860.346	0,08	Volkswagen Financial Services AG, Reg. S 3,25% 19/05/2027	EUR	7.700.000	9.126.235	0,14
Canadian Pacific Railway Co. 3,1% 02/12/2051	USD	10.960.000	7.181.163	0,11	Volkswagen Financial Services Overseas AG, Reg. S 3,875% 10/09/2030	EUR	3.976.000	4.771.913	0,08
			12.041.509	0,19	Volkswagen Leasing GmbH, Reg. S 0,625% 19/07/2029	EUR	1.700.000	1.812.449	0,03
Francia					Volkswagen Leasing GmbH, Reg. S 4% 11/04/2031	EUR	11.800.000	14.230.255	0,22
Alstom SA, Reg. S, FRN 5,868% Perpetual	EUR	14.200.000	17.544.336	0,27	Vonovia SE, Reg. S 0,625% 14/12/2029	EUR	4.400.000	4.637.047	0,07
AXA SA, Reg. S, FRN 1,875% 10/07/2042	EUR	6.600.000	6.885.569	0,11	Vonovia SE, Reg. S 1% 09/07/2030	EUR	5.000.000	5.277.774	0,08
AXA SA, Reg. S, FRN 4,25% 10/03/2043	EUR	10.500.000	12.588.579	0,20	Vonovia SE, Reg. S 1% 16/06/2033	EUR	900.000	862.051	0,01
AXA SA, Reg. S, FRN 5,5% 11/07/2043	EUR	1.700.000	2.191.430	0,03	Vonovia SE, Reg. S 4,25% 10/04/2034	EUR	10.600.000	12.814.816	0,20
AXA SA, Reg. S, FRN 5,75% Perpetual	EUR	4.100.000	4.931.546	0,08	Vonovia SE, Reg. S 1,125% 14/09/2034	EUR	2.700.000	2.485.630	0,04
Banque Federative du Credit Mutuel SA, Reg. S 0,625% 03/11/2028	EUR	10.000.000	10.920.880	0,17	Vonovia SE, Reg. S 5,5% 18/01/2036	GBP	2.900.000	3.864.356	0,06
BNP Paribas SA, Reg. S, FRN 1,125% 17/04/2029	EUR	10.000.000	11.226.197	0,18	ZF Finance GmbH, Reg. S 3,75% 21/09/2028	EUR	4.800.000	5.244.620	0,08
BNP Paribas SA, Reg. S, FRN 6,318% 15/11/2035	GBP	4.600.000	6.507.504	0,10				256.115.550	4,00
Cie de Saint-Gobain SA, Reg. S 3,5% 04/04/2033	EUR	4.700.000	5.547.972	0,09	Irlanda				
Covivio SA, REIT, Reg. S 3,625% 17/06/2034	EUR	5.900.000	6.804.359	0,11	AerCap Ireland Capital DAC 6,1% 15/01/2027	USD	7.667.000	7.836.597	0,12
Credit Agricole SA, FRN, 144A 8,125% Perpetual	USD	3.395.000	3.440.374	0,05	AerCap Ireland Capital DAC 3,65% 21/07/2027	USD	5.419.000	5.335.709	0,08
Credit Agricole SA, Reg. S, FRN 6,5% Perpetual	EUR	8.000.000	9.879.129	0,15	AerCap Ireland Capital DAC 3,875% 23/01/2028	USD	3.189.000	3.132.480	0,05
Electricite de France SA, Reg. S, FRN 2,625% Perpetual	EUR	5.200.000	5.937.446	0,09	AerCap Ireland Capital DAC 3% 29/10/2028	USD	12.564.000	11.962.484	0,19
Electricite de France SA, Reg. S, FRN 7,5% Perpetual	EUR	4.600.000	5.942.910	0,09	AerCap Ireland Capital DAC 4,625% 10/09/2029	USD	2.500.000	2.499.516	0,04
Engie SA, Reg. S 3,875% 06/01/2031	EUR	3.000.000	3.658.602	0,06	AIB Group plc, Reg. S, FRN 7,125% Perpetual	EUR	3.800.000	4.716.437	0,07
Engie SA, Reg. S 3,625% 06/03/2031	EUR	4.400.000	5.298.723	0,08	Bank of Ireland Group plc, FRN, 144A 2,029% 30/09/2027	USD	6.961.000	6.745.672	0,11
Forvia SE, Reg. S 3,75% 15/06/2028	EUR	2.700.000	3.118.451	0,05	Bank of Ireland Group plc, Reg. S, FRN 6,375% Perpetual	EUR	3.195.000	3.835.158	0,06
TotalEnergies Capital International SA, Reg. S 4,06% 01/07/2040	EUR	8.200.000	9.622.762	0,15	Glencore Capital Finance DAC, Reg. S 0,75% 01/03/2029	EUR	851.000	923.277	0,02
TotalEnergies Capital SA 5,488% 05/04/2054	USD	14.244.000	13.654.089	0,21	Glencore Capital Finance DAC, Reg. S 4,154% 29/04/2031	EUR	8.048.000	9.744.259	0,15
TotalEnergies SE, Reg. S, FRN 2% Perpetual	EUR	9.700.000	10.395.139	0,16	Glencore Capital Finance DAC, Reg. S 3,75% 04/02/2032	EUR	9.952.000	11.710.972	0,18
TotalEnergies SE, Reg. S, FRN 4,12% Perpetual	EUR	2.960.000	3.508.624	0,06				68.442.561	1,07
Unibail-Rodamco-Westfield SE, REIT, Reg. S, FRN 4,875% Perpetual	EUR	5.100.000	6.005.783	0,09	Italia				
Veolia Environnement SA, Reg. S, FRN 1,625% Perpetual	EUR	9.800.000	11.267.612	0,18	Banco BPM SpA, Reg. S, FRN 3,875% 09/09/2030	EUR	3.500.000	4.197.658	0,06
Veolia Environnement SA, Reg. S, FRN 4,371% Perpetual	EUR	3.800.000	4.542.062	0,07	Enel SpA, Reg. S, FRN 1,875% Perpetual	EUR	11.500.000	11.978.868	0,19
Veolia Environnement SA, Reg. S, FRN 5,993% Perpetual	EUR	5.500.000	6.917.759	0,11	Enel SpA, Reg. S, FRN 6,625% Perpetual	EUR	1.211.000	1.585.953	0,02
			188.337.837	2,94	Eni SpA, Reg. S, FRN 4,5% Perpetual	EUR	12.498.000	14.778.427	0,23
Alemania					Generali, Reg. S, FRN 5% 08/06/2048	EUR	1.500.000	1.850.356	0,03
Allianz SE, Reg. S, FRN 2,121% 08/07/2050	EUR	3.900.000	4.305.622	0,07	Intesa Sanpaolo SpA, Reg. S 5,125% 29/08/2031	EUR	3.238.000	4.187.207	0,06
Allianz SE, Reg. S, FRN 4,252% 05/07/2052	EUR	20.200.000	24.340.334	0,38	Intesa Sanpaolo SpA, Reg. S, FRN 3,85% 16/09/2032	EUR	15.482.000	18.512.002	0,29
Allianz SE, Reg. S, FRN 5,824% 25/07/2053	EUR	5.100.000	6.733.379	0,11	Intesa Sanpaolo SpA, Reg. S, FRN 6,375% Perpetual	EUR	5.065.000	6.198.540	0,10
Commerzbank AG, Reg. S, FRN 3,625% 14/01/2032	EUR	12.600.000	14.901.356	0,23	Intesa Sanpaolo SpA, Reg. S, FRN 6,375% Perpetual	EUR	7.856.000	9.458.817	0,15
					Snam SpA, Reg. S 3,25% 01/07/2032	EUR	9.716.000	11.291.941	0,18

JPMorgan Funds - Global Corporate Bond Fund

Cartera de inversiones (continuación)

A 30 de junio de 2025

Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto	Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
Snam SpA, Reg. S 5,75% 26/11/2036	GBP	4.977.000	6.879.112	0,11	Siemens Financieringsmaatschappij NV, Reg. S 3,125% 27/05/2033	EUR	300.000	351.517	0,01
UniCredit SpA, Reg. S, FRN 3,3% 16/07/2029	EUR	5.000.000	5.935.495	0,09	Siemens Financieringsmaatschappij NV, Reg. S 3,625% 27/05/2036	EUR	5.600.000	6.619.622	0,10
UniCredit SpA, Reg. S, FRN 2,731% 15/01/2032	EUR	2.000.000	2.325.448	0,04	Stellantis NV, Reg. S 3,875% 06/06/2031	EUR	5.700.000	6.682.816	0,10
UniCredit SpA, Reg. S, FRN 3,8% 16/01/2033	EUR	14.400.000	17.040.227	0,27	Volkswagen Financial Services NV, Reg. S 4,25% 09/10/2025	GBP	10.400.000	14.196.262	0,22
UniCredit SpA, Reg. S, FRN 5,375% 16/04/2034	EUR	9.400.000	11.656.401	0,18	Volkswagen International Finance NV, Reg. S 3,75% 28/09/2027	EUR	4.000.000	4.798.445	0,08
UniCredit SpA, Reg. S, FRN 4,45% Perpetual	EUR	5.800.000	6.775.813	0,10	Volkswagen International Finance NV, Reg. S, FRN 4,375% Perpetual	EUR	3.800.000	4.228.955	0,07
UniCredit SpA, Reg. S, FRN 6,5% Perpetual	EUR	4.115.000	5.084.151	0,08	Volkswagen International Finance NV, Reg. S, FRN 4,625% Perpetual	EUR	6.100.000	7.171.034	0,11
			139.736.416	2,18	Volkswagen International Finance NV, Reg. S, FRN 5,493% Perpetual	EUR	14.400.000	17.037.766	0,27
Japón					Zurich Insurance Co. Ltd., Reg. S, FRN 2,75% 19/02/2049	EUR	1.100.000	1.260.560	0,02
Takeda Pharmaceutical Co. Ltd. 5,65% 05/07/2044	USD	1.736.000	1.722.258	0,03				129.880.000	2,03
			1.722.258	0,03	Portugal				
Jersey					EDP SA, Reg. S, FRN 4,5% 27/05/2055	EUR	7.400.000	8.657.283	0,14
Glencore Finance Europe Ltd., Reg. S 1,5% 15/10/2026	EUR	4.700.000	5.448.614	0,09				8.657.283	0,14
Heathrow Funding Ltd., Reg. S 6,75% 03/12/2028	GBP	6.117.000	8.598.587	0,13	Singapur				
Heathrow Funding Ltd., Reg. S 1,125% 08/10/2032	EUR	7.450.000	7.838.053	0,12	Pfizer Investment Enterprises Pte. Ltd. 5,34% 19/05/2063	USD	5.901.000	5.456.728	0,09
Heathrow Funding Ltd., Reg. S 4,5% 11/07/2035	EUR	2.231.000	2.764.251	0,04				5.456.728	0,09
Heathrow Funding Ltd., Reg. S 5,875% 13/05/2043	GBP	5.172.000	6.992.434	0,11					
			31.641.939	0,49	España				
Luxemburgo					Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA, FRN 9,375% Perpetual	USD	4.700.000	5.197.824	0,08
Aroundtown SA, Reg. S 3,5% 13/05/2030	EUR	7.900.000	9.113.733	0,14	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA, Reg. S, FRN 8,375% Perpetual	EUR	7.000.000	9.089.475	0,14
Repsol Europe Finance SARL, Reg. S, FRN 4,5% Perpetual	EUR	3.600.000	4.252.350	0,07	Banco de Sabadell SA, Reg. S, FRN 5,25% 07/02/2029	EUR	8.400.000	10.454.686	0,16
Segro Capital SARL, REIT, Reg. S 1,875% 23/03/2030	EUR	838.000	927.498	0,01	Banco de Sabadell SA, Reg. S, FRN 5,5% 08/09/2029	EUR	4.400.000	5.577.000	0,09
SELP Finance SARL, REIT, Reg. S 1,5% 20/11/2025	EUR	2.817.000	3.285.390	0,05	Banco de Sabadell SA, Reg. S, FRN 3,5% 27/05/2031	EUR	9.100.000	10.801.519	0,17
SELP Finance SARL, REIT, Reg. S 1,5% 20/12/2026	EUR	4.352.000	5.012.571	0,08	Banco de Sabadell SA, Reg. S, FRN 3,375% 18/02/2033	EUR	21.500.000	25.024.520	0,39
SELP Finance SARL, REIT, Reg. S 3,75% 10/08/2027	EUR	9.228.000	11.001.264	0,17	Banco de Sabadell SA, Reg. S, FRN 6,5% Perpetual	EUR	9.400.000	11.298.623	0,18
SELP Finance SARL, REIT, Reg. S 0,875% 27/05/2029	EUR	21.752.000	23.304.973	0,36	Banco de Sabadell SA, Reg. S, FRN 9,375% Perpetual	EUR	3.800.000	5.051.190	0,08
SELP Finance SARL, REIT, Reg. S 3,75% 16/01/2032	EUR	12.373.000	14.554.376	0,23	Banco Santander SA 5,439% 15/07/2031	USD	6.600.000	6.850.797	0,11
Traton Finance Luxembourg SA, Reg. S 5,625% 16/01/2029	GBP	5.000.000	6.969.174	0,11	Banco Santander SA, FRN 9,625% Perpetual	USD	7.800.000	9.112.584	0,14
Traton Finance Luxembourg SA, Reg. S 3,75% 27/03/2030	EUR	9.000.000	10.762.464	0,17	Banco Santander SA, Reg. S, FRN 7% Perpetual	EUR	5.600.000	6.977.817	0,11
Traton Finance Luxembourg SA, Reg. S 3,75% 14/01/2031	EUR	8.200.000	9.709.553	0,15	Banco Santander SA (NEW YORK), FRN 9,625% Perpetual	USD	4.400.000	4.868.530	0,08
Tyco Electronics Group SA 3,25% 31/01/2033	EUR	3.492.000	4.066.145	0,06	Bankinter SA, Reg. S, FRN 4,875% 13/09/2031	EUR	10.000.000	12.687.026	0,20
Tyco Electronics Group SA 5% 09/05/2035	USD	3.525.000	3.501.932	0,06	Bankinter SA, Reg. S, FRN 3,5% 10/09/2032	EUR	19.700.000	23.416.403	0,36
			106.461.423	1,66	Bankinter SA, Reg. S, FRN 3,625% 04/02/2033	EUR	9.400.000	11.056.418	0,17
Países Bajos					CaixaBank SA, Reg. S, FRN 5% 19/07/2029	EUR	1.000.000	1.244.666	0,02
ABN AMRO Bank NV, Reg. S, FRN 6,875% Perpetual	EUR	1.200.000	1.510.600	0,02	CaixaBank SA, Reg. S, FRN 6,25% 23/02/2033	EUR	9.700.000	12.192.523	0,19
American Medical Systems Europe BV 1,375% 08/03/2028	EUR	1.761.000	2.011.474	0,03	CaixaBank SA, Reg. S, FRN 6,875% 25/10/2033	GBP	4.300.000	6.175.399	0,10
American Medical Systems Europe BV 3,375% 08/03/2029	EUR	11.311.000	13.553.326	0,21	CaixaBank SA, Reg. S, FRN 4% 05/03/2037	EUR	9.200.000	10.772.286	0,17
American Medical Systems Europe BV 3% 08/03/2031	EUR	11.931.000	13.962.955	0,22	CaixaBank SA, Reg. S, FRN 5,875% Perpetual	EUR	1.800.000	2.190.549	0,03
American Medical Systems Europe BV 3,5% 08/03/2032	EUR	150.000	179.482	0,00	CaixaBank SA, Reg. S, FRN 7,5% Perpetual	EUR	11.600.000	14.942.585	0,23
BP Capital Markets BV, Reg. S 3,36% 12/09/2031	EUR	1.205.000	1.424.987	0,02				204.982.420	3,20
Digital Dutch Finco BV, REIT, Reg. S 1% 15/01/2032	EUR	9.724.000	9.720.781	0,15	Suecia				
Digital Dutch Finco BV, REIT, Reg. S 3,875% 13/09/2033	EUR	5.741.000	6.742.621	0,11	Svenska Handelsbanken AB, Reg. S, FRN 4,625% 23/08/2032	GBP	550.000	747.332	0,01
Digital Dutch Finco BV, REIT, Reg. S 3,875% 15/07/2034	EUR	6.391.000	7.406.262	0,12	Swedbank AB, Reg. S, FRN 7,272% 15/11/2032	GBP	7.400.000	10.636.060	0,17
Digital Intrepid Holding BV, REIT, Reg. S 0,625% 15/07/2031	EUR	4.900.000	4.839.213	0,08	Volvo Treasury AB, Reg. S 3% 20/05/2030	EUR	4.688.000	5.500.639	0,08
E.ON International Finance BV 6,375% 07/06/2032	GBP	400.000	589.942	0,01				16.884.031	0,26
ING Groep NV, FRN 5,75% Perpetual	USD	2.124.000	2.114.067	0,03	Suiza				
ING Groep NV, Reg. S, FRN 8% Perpetual	USD	3.267.000	3.477.313	0,05	UBS Group AG, FRN, 144A 3,126% 13/08/2030	USD	6.117.000	5.765.547	0,09
					UBS Group AG, FRN, 144A 2,746% 11/02/2033	USD	7.328.000	6.376.490	0,10

JPMorgan Funds - Global Corporate Bond Fund

Cartera de inversiones (continuación)

A 30 de junio de 2025

Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto	Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
UBS Group AG, FRN, 144A 4,375% Perpetual	USD	6.113.000	5.418.791	0,08	Nationwide Building Society, Reg. S, FRN 7,5% Perpetual	GBP	3.802.000	5.259.929	0,08
UBS Group AG, Reg. S 0,625% 18/01/2033	EUR	4.391.000	4.206.929	0,07	Nationwide Building Society, Reg. S, FRN 7,875% Perpetual	GBP	1.560.000	2.187.552	0,03
UBS Group AG, Reg. S, FRN 7,75% 01/03/2029	EUR	5.000.000	6.600.894	0,10	NatWest Group plc, FRN 8,125% Perpetual	USD	6.696.000	7.234.057	0,11
			28.368.651	0,44	NatWest Group plc, Reg. S, FRN 3,125% 28/03/2027	GBP	6.936.000	9.396.061	0,15
Reino Unido					NatWest Group plc, Reg. S, FRN 3,24% 13/05/2030	EUR	14.940.000	17.656.908	0,28
Anglo American Capital plc, 144A 2,625% 10/09/2030	USD	15.935.000	14.396.211	0,23	NatWest Group plc, Reg. S, FRN 5,642% 17/10/2034	GBP	3.925.000	5.430.610	0,09
Anglo American Capital plc, 144A 4,75% 16/03/2052	USD	4.654.000	3.866.911	0,06	NatWest Group plc, Reg. S, FRN 3,723% 25/02/2035	EUR	16.674.000	19.517.777	0,31
Aviva plc, Reg. S, FRN 4,375% 12/09/2049	GBP	3.800.000	5.038.400	0,08	Santander UK Group Holdings plc, FRN 1,673% 14/06/2027	USD	10.666.000	10.361.073	0,16
Aviva plc, Reg. S, FRN 5,125% 04/06/2050	GBP	2.000.000	2.710.576	0,04	Santander UK Group Holdings plc, FRN 2,469% 11/01/2028	USD	8.471.000	8.201.788	0,13
Aviva plc, Reg. S, FRN 6,875% 27/11/2053	GBP	7.899.000	11.436.775	0,18	Santander UK Group Holdings plc, FRN 4,858% 11/09/2030	USD	18.912.000	18.871.671	0,29
Aviva plc, Reg. S, FRN 6,125% 12/09/2054	GBP	1.000.000	1.370.581	0,02	Scottish Hydro Electric Transmission plc, Reg. S 3,375% 04/09/2032	EUR	5.000.000	5.844.765	0,09
Barclays plc, FRN 5,335% 10/09/2035	USD	12.244.000	12.127.033	0,19	Segro plc, REIT, Reg. S 3,5% 24/09/2032	EUR	2.813.000	3.273.791	0,05
Barclays plc, Reg. S, FRN 0,577% 09/08/2029	EUR	15.000.000	16.427.629	0,26	Segro plc, REIT, Reg. S 5,125% 06/12/2041	GBP	125.000	158.660	0,00
Barclays plc, Reg. S, FRN 7,09% 06/11/2029	GBP	4.700.000	6.849.289	0,11	South Eastern Power Networks plc, Reg. S 5,625% 30/09/2030	GBP	3.050.000	4.340.783	0,07
Barclays plc, Reg. S, FRN 8,407% 14/11/2032	GBP	8.000.000	11.698.338	0,18	SSE plc, Reg. S, FRN 4% Perpetual	EUR	8.956.000	10.506.520	0,16
Barclays plc, Reg. S, FRN 5,851% 21/03/2035	GBP	11.199.000	15.501.474	0,24	Thames Water Utilities Finance plc, Reg. S 0,875% 31/01/2030	EUR	1.974.000	1.474.164	0,02
Barclays plc, Reg. S, FRN 4,347% 08/05/2035	EUR	3.387.000	4.119.660	0,06	Thames Water Utilities Finance plc, Reg. S 4,375% 18/01/2033	EUR	3.000.000	2.303.323	0,04
BG Energy Capital plc, Reg. S 2,25% 21/11/2029	EUR	6.550.000	7.493.348	0,12				467.069.866	7,30
BP Capital Markets plc, Reg. S, FRN 3,25% Perpetual	EUR	6.602.000	7.750.359	0,12	Estados Unidos de América				
Cadent Finance plc, Reg. S 3,75% 16/04/2033	EUR	9.371.000	11.061.019	0,17	AbbVie, Inc. 4,05% 21/11/2039	USD	11.535.000	10.075.148	0,16
Centrica plc, Reg. S 4,375% 13/03/2029	GBP	5.135.000	6.967.545	0,11	AbbVie, Inc. 4,4% 06/11/2042	USD	6.730.000	5.903.811	0,09
Centrica plc, Reg. S 7% 19/09/2033	GBP	2.150.000	3.254.547	0,05	AbbVie, Inc. 4,45% 14/05/2046	USD	3.559.000	3.055.577	0,05
Eastern Power Networks plc, Reg. S 2,125% 25/11/2033	GBP	1.300.000	1.424.259	0,02	AbbVie, Inc. 4,25% 21/11/2049	USD	19.093.000	15.650.149	0,24
Eversholt Funding plc, Reg. S 6,359% 02/12/2025	GBP	11.097.000	15.269.082	0,24	Accenture Capital, Inc. 4,25% 04/10/2031	USD	6.524.000	6.457.996	0,10
Eversholt Funding plc, Reg. S 2,742% 30/06/2040	GBP	6.454.684	7.489.929	0,12	Accenture Capital, Inc. 4,5% 04/10/2034	USD	5.826.000	5.655.249	0,09
Haleon UK Capital plc, Reg. S 2,875% 18/09/2028	EUR	6.348.000	7.487.984	0,12	Alexandria Real Estate Equities, Inc., REIT 2% 18/05/2032	USD	5.936.000	4.914.210	0,08
Hammerson plc, REIT, Reg. S 5,875% 08/10/2036	GBP	12.930.000	17.489.229	0,27	Alphabet, Inc. 3% 06/05/2033	EUR	5.492.000	6.390.082	0,10
HSBC Holdings plc, FRN 5,887% 14/08/2027	USD	11.312.000	11.473.802	0,18	Ameren Corp. 5,375% 15/03/2035	USD	12.484.000	12.534.058	0,20
HSBC Holdings plc, FRN 2,013% 22/09/2028	USD	15.688.000	14.864.712	0,23	American Homes 4 Rent LP, REIT 4,95% 15/06/2030	USD	2.690.000	2.716.063	0,04
HSBC Holdings plc, FRN 5,286% 19/11/2030	USD	12.885.000	13.153.517	0,21	Amphenol Corp. 3,125% 16/06/2032	EUR	6.679.000	7.778.083	0,12
HSBC Holdings plc, FRN 5,13% 03/03/2031	USD	3.170.000	3.208.656	0,05	Anheuser-Busch InBev Worldwide, Inc. 5,8% 23/01/2059	USD	662.000	675.158	0,01
HSBC Holdings plc, FRN 5,24% 13/05/2031	USD	8.925.000	9.066.547	0,14	AT&T, Inc. 1,7% 25/03/2026	USD	11.854.000	11.617.056	0,18
HSBC Holdings plc, FRN 5,874% 18/11/2035	USD	5.616.000	5.667.249	0,09	AT&T, Inc. 3,55% 15/09/2055	USD	29.708.000	19.939.404	0,31
London Power Networks plc, Reg. S 6,125% 07/06/2027	GBP	3.000.000	4.225.604	0,07	AT&T, Inc. 6,05% 15/08/2056	USD	5.419.000	5.504.219	0,09
London Power Networks plc, Reg. S 2,625% 01/03/2029	GBP	1.197.000	1.531.276	0,02	AT&T, Inc. 3,8% 01/12/2057	USD	11.527.000	8.031.263	0,13
Motability Operations Group plc, Reg. S 3,5% 17/07/2031	EUR	21.150.000	25.120.693	0,39	Bristol-Myers Squibb Co. 2,55% 13/11/2050	USD	2.502.000	1.454.298	0,02
Motability Operations Group plc, Reg. S 3,625% 22/01/2033	EUR	7.066.000	8.315.800	0,13	Bristol-Myers Squibb Co. 3,7% 15/03/2052	USD	3.822.000	2.775.185	0,04
National Grid Electricity Distribution East Midlands plc, Reg. S 1,75% 09/09/2031	GBP	878.000	1.004.393	0,02	Bristol-Myers Squibb Co. 6,25% 15/11/2053	USD	6.016.000	6.426.982	0,10
National Grid Electricity Distribution South Wales plc, Reg. S 1,625% 07/10/2035	GBP	3.430.000	3.296.376	0,05	Bristol-Myers Squibb Co. 5,55% 22/02/2054	USD	13.335.000	12.961.767	0,20
National Grid Electricity Distribution West Midlands plc, Reg. S 5,75% 16/04/2032	GBP	2.000.000	2.825.689	0,04	Bristol-Myers Squibb Co. 3,9% 15/03/2062	USD	4.639.000	3.326.545	0,05
National Grid Electricity Transmission plc, Reg. S 1,125% 07/07/2028	GBP	2.500.000	3.109.290	0,05	Bristol-Myers Squibb Co. 5,65% 22/02/2064	USD	8.078.000	7.826.259	0,12
National Grid plc, Reg. S 0,25% 01/09/2028	EUR	3.446.000	3.742.687	0,06	Burlington Northern Santa Fe LLC 4,15% 01/04/2045	USD	5.723.000	4.790.144	0,07
National Grid plc, Reg. S 0,553% 18/09/2029	EUR	8.977.000	9.539.205	0,15	Burlington Northern Santa Fe LLC 5,2% 15/04/2054	USD	10.121.000	9.561.013	0,15
National Grid plc, Reg. S 4,275% 16/01/2035	EUR	11.029.000	13.480.103	0,21	Burlington Northern Santa Fe LLC 5,5% 15/03/2055	USD	6.715.000	6.623.019	0,10
Nationwide Building Society, Reg. S, FRN 3,828% 24/07/2032	EUR	8.465.000	10.194.657	0,16	Carrier Global Corp. 4,5% 29/11/2032	EUR	4.600.000	5.741.628	0,09
					Cencora, Inc. 4,85% 15/12/2029	USD	3.281.000	3.330.160	0,05
					Cencora, Inc. 2,8% 15/05/2030	USD	2.900.000	2.691.331	0,04
					Cencora, Inc. 2,7% 15/03/2031	USD	24.678.000	22.267.510	0,35
					Cencora, Inc. 3,625% 22/05/2032	EUR	11.326.000	13.409.384	0,21
					Cencora, Inc. 4,25% 01/03/2045	USD	365.000	298.144	0,00
					CenterPoint Energy Resources Corp. 5,85% 15/01/2041	USD	3.500.000	3.534.654	0,06
					CenterPoint Energy, Inc. 1,45% 01/06/2026	USD	5.250.000	5.105.746	0,08
					CenterPoint Energy, Inc. 5,4% 01/06/2029	USD	2.553.000	2.638.331	0,04
					CF Industries, Inc. 4,95% 01/06/2043	USD	1.075.000	952.782	0,01
					Coca-Cola Co. (The) 2,5% 01/06/2040	USD	2.495.000	1.818.674	0,03

JPMorgan Funds - Global Corporate Bond Fund

Cartera de inversiones (continuación)

A 30 de junio de 2025

Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto	Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
Consumers Energy Co. 3,95% 15/05/2043	USD	3.702.000	3.030.288	0,05	HCA, Inc. 5,45% 15/09/2034	USD	6.000.000	6.035.665	0,09
Corning, Inc. 4,125% 15/05/2031	EUR	6.505.000	7.972.959	0,12	HCA, Inc. 5,75% 01/03/2035	USD	8.485.000	8.700.451	0,14
Coterra Energy, Inc. 5,4% 15/02/2035	USD	1.161.000	1.147.239	0,02	Healthpeak OP LLC, REIT 5,375% 15/02/2035	USD	3.482.000	3.510.027	0,05
Coterra Energy, Inc. 5,9% 15/02/2055	USD	8.160.000	7.572.627	0,12	Hess Corp. 5,6% 15/02/2041	USD	5.050.000	4.999.214	0,08
Duke Energy Indiana LLC 5,4% 01/04/2053	USD	5.639.000	5.389.379	0,08	Hess Corp. 5,8% 01/04/2047	USD	2.226.000	2.201.124	0,03
Duke Energy Progress LLC 4,1% 15/03/2043	USD	3.645.000	3.007.276	0,05	Hewlett Packard Enterprise Co. 4,55% 15/10/2029	USD	2.967.000	2.945.346	0,05
Duke Energy Progress LLC 4,375% 30/03/2044	USD	2.010.000	1.705.132	0,03	Hyundai Capital America, Reg. S 3,5% 26/06/2031	EUR	3.621.000	4.248.322	0,07
Duke Energy Progress LLC 5,55% 15/03/2055	USD	382.000	372.630	0,01	Kroger Co. (The) 5,65% 15/09/2064	USD	4.472.000	4.223.901	0,07
DuPont de Nemours, Inc. 5,319% 15/11/2038	USD	6.104.000	6.289.213	0,10	Lowe's Cos., Inc. 2,8% 15/09/2041	USD	10.680.000	7.450.278	0,12
DuPont de Nemours, Inc. 5,419% 15/11/2048	USD	3.740.000	3.754.651	0,06	Marathon Petroleum Corp. 4,75% 15/09/2044	USD	1.626.000	1.345.916	0,02
Eastern Energy Gas Holdings LLC 5,65% 15/10/2054	USD	5.711.000	5.450.554	0,08	McDonald's Corp., Reg. S 4,125% 28/11/2035	EUR	1.109.000	1.343.203	0,02
Edison International 5,45% 15/06/2029	USD	9.647.000	9.536.882	0,15	Morgan Stanley, FRN 1,794% 13/02/2032	USD	24.174.000	20.641.098	0,32
Edison International 5,25% 15/03/2032	USD	3.568.000	3.368.863	0,05	MPLX LP 5,5% 01/06/2034	USD	999.000	1.000.948	0,02
Elevance Health, Inc. 4,625% 15/05/2042	USD	2.800.000	2.446.876	0,04	Netflix, Inc. 4,625% 15/05/2029	EUR	1.395.000	1.746.560	0,03
Elevance Health, Inc. 4,65% 15/01/2043	USD	6.251.000	5.470.605	0,09	NextEra Energy Capital Holdings, Inc. 5,45% 15/03/2035	USD	11.780.000	11.985.810	0,19
Energy Transfer LP 5,3% 01/04/2044	USD	7.152.000	6.386.898	0,10	NNN REIT, Inc. 5,5% 15/06/2034	USD	1.900.000	1.939.090	0,03
Entergy Arkansas LLC 4,95% 15/12/2044	USD	4.292.000	3.845.040	0,06	NNN REIT, Inc. 3,1% 15/04/2050	USD	3.343.000	2.121.988	0,03
Entergy Arkansas LLC 5,75% 01/06/2054	USD	790.000	781.267	0,01	NNN REIT, Inc. 3,5% 15/04/2051	USD	2.240.000	1.534.038	0,02
Entergy Louisiana LLC 5,15% 15/09/2034	USD	800.000	803.252	0,01	Norfolk Southern Corp. 4,45% 15/06/2045	USD	5.685.000	4.842.267	0,08
Entergy Louisiana LLC 4,95% 15/01/2045	USD	10.188.000	8.983.607	0,14	ONEOK, Inc. 5,375% 01/06/2029	USD	5.735.000	5.854.919	0,09
Entergy Louisiana LLC 2,9% 15/03/2051	USD	2.415.000	1.493.771	0,02	ONEOK, Inc. 5,6% 01/04/2044	USD	3.875.000	3.529.581	0,05
Entergy Mississippi LLC 5,8% 15/04/2055	USD	8.642.000	8.629.203	0,13	ONEOK, Inc. 5,05% 01/04/2045	USD	3.688.000	3.105.408	0,05
Entergy Texas, Inc. 5,55% 15/09/2054	USD	1.750.000	1.666.523	0,03	Oracle Corp. 5,5% 03/08/2035	USD	213.000	216.944	0,00
Equinix Europe 2 Financing Corp. LLC, REIT 3,25% 19/05/2029	EUR	7.962.000	9.392.073	0,15	Oracle Corp. 3,65% 25/03/2041	USD	10.876.000	8.551.271	0,13
Equinix Europe 2 Financing Corp. LLC, REIT 4% 19/05/2034	EUR	2.112.000	2.483.775	0,04	Oracle Corp. 5,375% 27/09/2054	USD	3.405.000	3.098.652	0,05
Essex Portfolio LP, REIT 1,7% 01/03/2028	USD	6.712.000	6.256.458	0,10	Oracle Corp. 4,375% 15/05/2055	USD	9.619.000	7.459.136	0,12
Essex Portfolio LP, REIT 2,65% 15/03/2032	USD	3.382.000	2.954.411	0,05	Oracle Corp. 6% 03/08/2055	USD	15.258.000	15.193.310	0,24
Extra Space Storage LP, REIT 5,9% 15/01/2031	USD	7.113.000	7.512.472	0,12	Ovintiv, Inc. 6,5% 01/02/2038	USD	817.000	822.041	0,01
Extra Space Storage LP, REIT 5,35% 15/01/2035	USD	3.040.000	3.055.315	0,05	Pacific Gas and Electric Co. 6% 15/08/2035	USD	11.717.000	11.818.129	0,18
Exxon Mobil Corp. 2,995% 16/08/2039	USD	4.088.000	3.181.561	0,05	Pacific Gas and Electric Co. 4,6% 15/06/2043	USD	7.532.000	5.950.178	0,09
Federal Realty OP LP, REIT 3,625% 01/08/2046	USD	1.862.000	1.324.235	0,02	Pacific Gas and Electric Co. 6,75% 15/01/2053	USD	5.577.000	5.600.450	0,09
FedEx Corp. 1,3% 05/08/2031	EUR	8.300.000	8.947.670	0,14	Piedmont Natural Gas Co., Inc. 3,35% 01/06/2050	USD	5.929.000	3.959.567	0,06
Fiserv, Inc. 4,5% 24/05/2031	EUR	10.800.000	13.394.796	0,21	PPL Capital Funding, Inc., FRN 7,222% 30/03/2067	USD	10.268.000	10.227.613	0,16
Ford Motor Credit Co. LLC 7,35% 04/11/2027	USD	14.645.000	15.206.497	0,24	Public Service Electric and Gas Co. 2,05% 01/08/2050	USD	2.157.000	1.144.132	0,02
Ford Motor Credit Co. LLC 3,622% 27/07/2028	EUR	4.473.000	5.248.848	0,08	Quanta Services, Inc. 2,9% 01/10/2030	USD	3.346.000	3.079.763	0,05
Ford Motor Credit Co. LLC 7,35% 06/03/2030	USD	6.937.000	7.310.230	0,11	Quanta Services, Inc. 5,25% 09/08/2034	USD	14.683.000	14.841.989	0,23
Ford Motor Credit Co. LLC 7,2% 10/06/2030	USD	2.200.000	2.312.596	0,04	Quest Diagnostics, Inc. 4,6% 15/12/2027	USD	1.880.000	1.897.398	0,03
Freeport-McMoRan, Inc. 4,125% 01/03/2028	USD	6.243.000	6.164.823	0,10	Quest Diagnostics, Inc. 5% 15/12/2034	USD	10.870.000	10.789.385	0,17
Freeport-McMoRan, Inc. 5,45% 15/03/2043	USD	4.936.000	4.655.387	0,07	Realty Income Corp., REIT 4,875% 06/07/2030	EUR	11.700.000	14.717.235	0,23
General Motors Co. 6,6% 01/04/2036	USD	4.229.000	4.456.389	0,07	Realty Income Corp., REIT 3,375% 20/06/2031	EUR	8.615.000	10.073.605	0,16
General Motors Financial Co., Inc. 5,45% 15/07/2030	USD	6.476.000	6.561.253	0,10	Realty Income Corp., REIT 5,125% 15/04/2035	USD	2.310.000	2.307.356	0,04
General Motors Financial Co., Inc. 2,35% 08/01/2031	USD	7.311.000	6.325.184	0,10	Regal Rexnord Corp. 6,4% 15/04/2033	USD	3.156.000	3.327.709	0,05
General Motors Financial Co., Inc. 5,75% 08/02/2031	USD	6.667.000	6.841.303	0,11	San Diego Gas & Electric Co. 4,95% 15/08/2028	USD	11.830.000	12.080.753	0,19
General Motors Financial Co., Inc. 5,625% 04/04/2032	USD	10.312.000	10.420.143	0,16	San Diego Gas & Electric Co. 5,4% 15/04/2035	USD	5.567.000	5.674.349	0,09
General Motors Financial Co., Inc. 5,9% 07/01/2035	USD	10.600.000	10.637.343	0,17	San Diego Gas & Electric Co. 5,35% 01/04/2053	USD	4.879.000	4.553.365	0,07
General Motors Financial Co., Inc. 6,15% 15/07/2035	USD	3.970.000	4.050.417	0,06	Sonoco Products Co. 5% 01/09/2034	USD	18.663.000	18.113.633	0,28
General Motors Financial Co., Inc., Reg. S 3,7% 14/07/2031	EUR	2.464.000	2.890.005	0,04	Southern California Edison Co. 5,2% 01/06/2034	USD	1.329.000	1.287.211	0,02
Global Payments, Inc. 4,875% 17/03/2031	EUR	24.900.000	30.682.890	0,48	Southern California Edison Co. 5,45% 01/03/2035	USD	2.673.000	2.619.577	0,04
HCA, Inc. 5,625% 01/09/2028	USD	13.869.000	14.268.824	0,22	Southern California Edison Co. 3,6% 01/02/2045	USD	11.184.000	7.689.151	0,12
HCA, Inc. 3,5% 01/09/2030	USD	9.112.000	8.601.924	0,13	Southern California Edison Co. 5,875% 01/12/2053	USD	2.792.000	2.551.955	0,04
HCA, Inc. 2,375% 15/07/2031	USD	12.170.000	10.576.951	0,16	Southern California Gas Co. 4,45% 15/03/2044	USD	3.490.000	2.896.105	0,05
HCA, Inc. 5,5% 01/03/2032	USD	18.395.000	18.958.726	0,30	Southern Co. Gas Capital Corp. 1,75% 15/01/2031	USD	7.661.000	6.581.851	0,10
					Southern Co. Gas Capital Corp. 3,15% 30/09/2051	USD	6.954.000	4.443.904	0,07
					Southern Power Co. 5,15% 15/09/2041	USD	5.936.000	5.599.226	0,09
					Southern Power Co. 5,25% 15/07/2043	USD	3.635.000	3.391.506	0,05
					T-Mobile USA, Inc. 3,3% 15/02/2051	USD	11.130.000	7.382.357	0,12
					T-Mobile USA, Inc. 3,6% 15/11/2060	USD	5.338.000	3.533.833	0,05
					Toyota Motor Credit Corp., Reg. S 3,625% 15/07/2031	EUR	9.918.000	11.913.211	0,19

JPMorgan Funds - Global Corporate Bond Fund

Cartera de inversiones (continuación)

A 30 de junio de 2025

Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto	Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
Uber Technologies, Inc. 4,8% 15/09/2034	USD	8.227.000	8.069.334	0,13	Canadian Pacific Railway Co. 4,95% 15/08/2045	USD	1.638.000	1.486.854	0,02
Uber Technologies, Inc. 5,35% 15/09/2054	USD	5.634.000	5.237.700	0,08	Canadian Pacific Railway Co. 3,5% 01/05/2050	USD	5.314.000	3.777.209	0,06
UDR, Inc., REIT 3,5% 15/01/2028	USD	4.931.000	4.835.150	0,08	Emera, Inc., FRN 6,75% 15/06/2076	USD	5.424.000	5.478.028	0,09
UDR, Inc., REIT 4,4% 26/01/2029	USD	1.959.000	1.956.573	0,03	Enbridge, Inc. 5,76% 26/05/2053	CAD	4.300.000	3.388.210	0,05
UDR, Inc., REIT 2,1% 15/06/2033	USD	4.625.000	3.719.852	0,06	Enbridge, Inc., FRN 8,25% 15/01/2084	USD	10.155.000	10.776.760	0,17
UDR, Inc., REIT 5,125% 01/09/2034	USD	8.223.000	8.134.571	0,13	GFL Environmental, Inc., 144A 6,75% 15/01/2031	USD	25.685.000	26.936.964	0,42
Union Pacific Corp. 4,3% 15/06/2042	USD	3.045.000	2.563.249	0,04	Manulife Financial Corp., FRN 4,061% 24/02/2032	USD	5.737.000	5.672.198	0,09
United States Cellular Corp. 6,7% 15/12/2033	USD	9.911.000	10.517.593	0,16	Rogers Communications, Inc. 3,8% 15/03/2032	USD	10.430.000	9.683.016	0,15
UnitedHealth Group, Inc. 2,75% 15/05/2040	USD	4.778.000	3.450.433	0,05					
UnitedHealth Group, Inc. 3,05% 15/05/2041	USD	3.578.000	2.623.160	0,04				73.847.808	1,15
UnitedHealth Group, Inc. 3,25% 15/05/2051	USD	1.795.000	1.186.780	0,02	<i>Islas Caimán</i>				
UnitedHealth Group, Inc. 4,75% 15/05/2052	USD	3.042.000	2.581.667	0,04	Avolon Holdings Funding Ltd., 144A 2,528% 18/11/2027	USD	13.410.000	12.745.312	0,20
UnitedHealth Group, Inc. 6,05% 15/02/2063	USD	4.552.000	4.599.057	0,07	Avolon Holdings Funding Ltd., 144A 4,95% 15/01/2028	USD	5.692.000	5.724.590	0,09
US Treasury 3,75% 15/04/2026	USD	100.000.000	99.738.156	1,56	Avolon Holdings Funding Ltd., 144A 6,375% 04/05/2028	USD	9.805.000	10.224.087	0,16
US Treasury 1,375% 31/10/2028	USD	30.000	27.807	0,00	Avolon Holdings Funding Ltd., 144A 5,75% 15/11/2029	USD	1.461.000	1.503.154	0,02
US Treasury 1,625% 15/08/2029	USD	800	736	0,00	Avolon Holdings Funding Ltd., 144A 5,15% 15/01/2030	USD	31.057.000	31.257.545	0,49
US Treasury 1,625% 15/05/2031	USD	40.000	35.241	0,00	Avolon Holdings Funding Ltd., 144A 5,375% 30/05/2030	USD	5.606.000	5.704.878	0,09
US Treasury 1,375% 15/08/2050	USD	60.000	29.456	0,00				67.159.566	1,05
US Treasury 1,875% 15/02/2051	USD	100.000	55.945	0,00					
US Treasury 2% 15/08/2051	USD	20.000	11.484	0,00					
US Treasury 1,875% 15/11/2051	USD	40.000	22.169	0,00	<i>Chile</i>				
US Treasury 3% 15/08/2052	USD	1.995.000	1.435.231	0,02	Corp. Nacional del Cobre de Chile, 144A 6,44% 26/01/2036	USD	14.477.000	15.159.335	0,24
US Treasury 3,625% 15/05/2053	USD	70.000	56.900	0,00				15.159.335	0,24
Ventas Realty LP, REIT 4% 01/03/2028	USD	2.085.000	2.067.355	0,03					
Ventas Realty LP, REIT 3% 15/01/2030	USD	2.713.000	2.542.343	0,04					
Ventas Realty LP, REIT 5,625% 01/07/2034	USD	5.467.000	5.637.818	0,09					
Ventas Realty LP, REIT 5,7% 30/09/2043	USD	3.414.000	3.328.274	0,05					
Veralto Corp. 4,15% 19/09/2031	EUR	2.531.000	3.092.312	0,05	<i>Dinamarca</i>				
Walt Disney Co. (The) 3,057% 30/03/2027	CAD	13.555.000	9.908.757	0,15	Danske Bank A/S, FRN, 144A 1,621% 11/09/2026	USD	1.158.000	1.150.871	0,02
Welltower OP LLC, REIT 4,8% 20/11/2028	GBP	400.000	550.313	0,01	Danske Bank A/S, FRN, 144A 4,613% 02/10/2030	USD	7.174.000	7.141.920	0,11
Williams Cos., Inc. (The) 5,3% 30/09/2035	USD	9.765.000	9.746.915	0,15				8.292.791	0,13
Williams Cos., Inc. (The) 6% 15/03/2055	USD	10.640.000	10.600.694	0,17	<i>Francia</i>				
WP Carey, Inc., REIT 2,4% 01/02/2031	USD	6.653.000	5.851.238	0,09	Banque Federative du Credit Mutuel SA, 144A 5,896% 13/07/2026	USD	12.967.000	13.164.103	0,21
WP Carey, Inc., REIT 4,25% 23/07/2032	EUR	5.141.000	6.221.854	0,10	Banque Federative du Credit Mutuel SA, 144A 5,79% 13/07/2028	USD	7.629.000	7.917.836	0,12
WP Carey, Inc., REIT 3,7% 19/11/2034	EUR	7.831.000	8.917.664	0,14	BNP Paribas SA, FRN, 144A 4,792% 09/05/2029	USD	8.858.000	8.902.418	0,14
Zimmer Biomet Holdings, Inc. 5,2% 15/09/2034	USD	16.363.000	16.384.248	0,26	BNP Paribas SA, FRN, 144A 5,335% 12/06/2029	USD	23.009.000	23.524.358	0,37
Zimmer Biomet Holdings, Inc. 5,5% 19/02/2035	USD	11.643.000	11.919.313	0,19	BNP Paribas SA, FRN, 144A 7,75% Perpetual	USD	11.053.000	11.586.020	0,18
Zoetis, Inc. 4,7% 01/02/2043	USD	2.112.000	1.923.850	0,03	BPCE SA, 144A 4,75% 19/07/2027	USD	10.475.000	10.565.971	0,17
			1.178.482.520	18,41	BPCE SA, FRN, 144A 1,652% 06/10/2026	USD	11.672.000	11.576.607	0,18
<i>Total obligaciones</i>			2.882.037.043	45,02	BPCE SA, FRN, 144A 5,975% 18/01/2027	USD	4.016.000	4.043.166	0,06
Total de valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en un mercado de valores			2.882.037.043	45,02	BPCE SA, FRN, 144A 6,714% 19/10/2029	USD	5.658.000	5.985.626	0,09
Valores mobiliarios e instrumentos de mercado monetario que se negocian en un mercado regulado de otro tipo					BPCE SA, FRN, 144A 3,116% 19/10/2032	USD	15.083.000	13.062.894	0,20
<i>Obligaciones</i>					BPCE SA, FRN, 144A 7,003% 19/10/2034	USD	3.015.000	3.306.085	0,05
<i>Australia</i>					BPCE SA, FRN, 144A 6,293% 14/01/2036	USD	4.250.000	4.454.021	0,07
Santos Finance Ltd., 144A 3,649% 29/04/2031	USD	11.162.000	10.391.882	0,16	Credit Agricole SA, 144A 5,589% 05/07/2026	USD	7.299.000	7.390.776	0,12
Santos Finance Ltd., 144A 6,875% 19/09/2033	USD	4.931.000	5.378.306	0,09	Engie SA, 144A 5,25% 10/04/2029	USD	7.485.000	7.666.002	0,12
			15.770.188	0,25	Societe Generale SA, FRN, 144A 1,792% 09/06/2027	USD	4.582.000	4.459.747	0,07
<i>Bermudas</i>					Societe Generale SA, FRN, 144A 2,797% 19/01/2028	USD	11.322.000	11.002.283	0,17
Aircastle Ltd., 144A 5,75% 01/10/2031	USD	2.388.000	2.453.403	0,04	Societe Generale SA, FRN, 144A 5,512% 22/05/2031	USD	5.132.000	5.230.009	0,08
			2.453.403	0,04	Societe Generale SA, FRN, 144A 2,889% 09/06/2032	USD	17.336.000	15.278.455	0,24
<i>Canadá</i>					Societe Generale SA, FRN, 144A 6,1% 13/04/2033	USD	11.728.000	12.167.078	0,19
Air Canada Pass-Through Trust, Series 2017-1 'A', 144A 3,55% 15/07/2031	USD	2.241.792	2.093.273	0,03	Societe Generale SA, FRN, 144A 8,125% Perpetual	USD	12.750.000	13.034.389	0,20
Air Canada Pass-Through Trust, Series 2015-2 'AA', 144A 3,75% 15/06/2029	USD	3.735.652	3.632.802	0,06				194.317.844	3,03
Air Canada Pass-Through Trust 'B', 144A 9% 01/04/2027	USD	242.282	245.160	0,00					
Air Canada Pass-Through Trust 'B', 144A 3,7% 15/07/2027	USD	683.862	677.334	0,01					

JPMorgan Funds - Global Corporate Bond Fund

Cartera de inversiones (continuación)

A 30 de junio de 2025

Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto	Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
<i>Alemania</i>					UBS Group AG, FRN, 144A 4,194% 01/04/2031	USD	813.000	795.678	0,01
Deutsche Bank AG, FRN 7,146% 13/07/2027	USD	4.319.000	4.428.415	0,07	UBS Group AG, FRN, 144A 9,25% Perpetual	USD	8.452.000	9.244.967	0,14
Deutsche Bank AG, FRN 2,311% 16/11/2027	USD	8.748.000	8.484.855	0,13	UBS Group AG (TRACE), FRN, 144A 9,25% Perpetual	USD	2.265.000	2.627.502	0,04
Deutsche Bank AG, FRN 5,297% 09/05/2031	USD	9.489.000	9.629.729	0,15					
Deutsche Bank AG, FRN 5,403% 11/09/2035	USD	600.000	595.121	0,01				36.699.956	0,57
			23.138.120	0,36	<i>Reino Unido</i>				
<i>Irlanda</i>					HSBC Holdings plc, FRN 7,05% Perpetual	USD	9.949.000	10.090.962	0,16
AIB Group plc, FRN, 144A 5,32% 15/05/2031	USD	1.625.000	1.652.155	0,03	Vodafone Group plc 5,625% 10/02/2053	USD	2.600.000	2.444.227	0,04
AIB Group plc, FRN, 144A 5,871% 28/03/2035	USD	2.050.000	2.108.761	0,03	Vodafone Group plc 5,75% 28/06/2054	USD	7.791.000	7.445.035	0,11
Bank of Ireland Group plc, FRN, 144A 5,601% 20/03/2030	USD	4.165.000	4.294.142	0,07				19.980.224	0,31
Zurich Finance Ireland Designated Activity Co., Reg. S, FRN 3% 19/04/2051	USD	6.088.000	5.354.046	0,08	<i>Estados Unidos de América</i>				
			13.409.104	0,21	AbbVie, Inc. 5,6% 15/03/2055	USD	2.380.000	2.373.220	0,04
<i>Italia</i>					Advanced Micro Devices, Inc. 4,393% 01/06/2052	USD	4.912.000	4.110.821	0,06
Eni SpA, 144A 4,75% 12/09/2028	USD	9.308.000	9.406.644	0,15	Alliant Energy Finance LLC, 144A 1,4% 15/03/2026	USD	2.250.000	2.181.666	0,03
Eni SpA, 144A 5,95% 15/05/2054	USD	7.437.000	7.180.397	0,11	Alphabet, Inc. 5,25% 15/05/2055	USD	2.380.000	2.336.125	0,04
Intesa Sanpaolo SpA, 144A 6,625% 20/06/2033	USD	15.224.000	16.487.233	0,26	Alphabet, Inc. 5,3% 15/05/2065	USD	1.900.000	1.849.809	0,03
Intesa Sanpaolo SpA, 144A 4,7% 23/09/2049	USD	3.900.000	3.057.956	0,05	Amazon.com, Inc. 3,875% 22/08/2037	USD	4.827.000	4.354.648	0,07
Intesa Sanpaolo SpA, FRN, 144A 4,95% 01/06/2042	USD	16.984.000	13.697.559	0,21	Amazon.com, Inc. 2,5% 03/06/2050	USD	7.083.000	4.230.056	0,07
			49.829.789	0,78	Amazon.com, Inc. 3,1% 12/05/2051	USD	3.539.000	2.375.581	0,04
<i>Luxemburgo</i>					Amazon.com, Inc. 2,7% 03/06/2060	USD	1.740.000	988.508	0,02
JBS USA Holding Lux SARL 5,5% 15/01/2030	USD	2.120.000	2.172.249	0,03	Amcor Flexibles North America, Inc., 144A 5,1% 17/03/2030	USD	2.820.000	2.865.687	0,04
JBS USA Holding Lux SARL 3,625% 15/01/2032	USD	5.389.000	4.923.584	0,08	American Airlines Pass-Through Trust, Series 2015-1 'A' 3,375% 01/11/2028	USD	3.052.067	2.985.307	0,05
JBS USA Holding Lux SARL 3% 15/05/2032	USD	7.141.000	6.244.364	0,10	American Airlines Pass-Through Trust, Series 2016-1 'A' 4,1% 15/07/2029	USD	3.094.048	2.974.927	0,05
JBS USA Holding Lux SARL 4,375% 02/02/2052	USD	6.507.000	5.002.288	0,08	American Airlines Pass-Through Trust 3,95% 11/01/2032	USD	771.125	728.829	0,01
Swiss Re Finance Luxembourg SA, FRN, 144A 5% 02/04/2049	USD	2.200.000	2.196.912	0,03	American Express Co., FRN 4,731% 25/04/2029	USD	4.847.000	4.898.717	0,08
			20.539.397	0,32	American Express Co., FRN 5,667% 25/04/2036	USD	3.482.000	3.595.879	0,06
<i>México</i>					Amgen, Inc. 2,45% 21/02/2030	USD	3.683.000	3.369.817	0,05
Grupo Bimbo SAB de CV, 144A 4,7% 10/11/2047	USD	3.070.000	2.559.552	0,04	Amgen, Inc. 3,15% 21/02/2040	USD	10.178.000	7.803.332	0,12
Petroleos Mexicanos 6,5% 13/03/2027	USD	12.666.000	12.582.207	0,20	Amgen, Inc. 4,663% 15/06/2051	USD	1.165.000	991.558	0,02
			15.141.759	0,24	Amgen, Inc. 4,875% 01/03/2053	USD	15.907.000	13.850.220	0,22
<i>Países Bajos</i>					Amgen, Inc. 2,77% 01/09/2053	USD	5.740.000	3.392.452	0,05
ABN AMRO Bank NV, 144A 4,75% 28/07/2025	USD	3.210.000	3.210.947	0,05	Amgen, Inc. 5,75% 02/03/2063	USD	2.067.000	2.003.540	0,03
ABN AMRO Bank NV, FRN, 144A 6,339% 18/09/2027	USD	7.700.000	7.867.176	0,12	Antero Resources Corp., 144A 5,375% 01/03/2030	USD	8.418.000	8.450.847	0,13
ABN AMRO Bank NV, FRN, 144A 4,988% 03/12/2028	USD	15.500.000	15.709.514	0,25	Apple, Inc. 2,65% 08/02/2051	USD	1.656.000	1.024.734	0,02
Enel Finance International NV, 144A 4,625% 15/06/2027	USD	6.424.000	6.446.435	0,10	AT&T, Inc. 5,1% 25/11/2048	CAD	3.320.000	2.396.519	0,04
Enel Finance International NV, 144A 3,5% 06/04/2028	USD	10.484.000	10.221.479	0,16	AT&T, Inc. 3,5% 15/09/2053	USD	12.303.000	8.282.461	0,13
Zurich Insurance Co. Ltd., Reg. S, FRN 5,125% 01/06/2048	USD	3.498.000	3.482.062	0,05	Bank of America Corp., FRN 5,202% 25/04/2029	USD	24.513.000	25.022.021	0,39
			46.937.613	0,73	Bank of America Corp., FRN 5,819% 15/09/2029	USD	27.492.000	28.617.776	0,45
<i>Noruega</i>					Bank of America Corp., FRN 5,162% 24/01/2031	USD	19.524.000	19.997.963	0,31
DNB Bank ASA, FRN, 144A 4,853% 05/11/2030	USD	15.497.000	15.663.796	0,24	Bank of America Corp., FRN 1,898% 23/07/2031	USD	18.290.000	16.045.810	0,25
			15.663.796	0,24	Bank of America Corp., FRN 1,922% 24/10/2031	USD	10.102.000	8.797.946	0,14
<i>España</i>					Bank of America Corp., FRN 2,651% 11/03/2032	USD	8.370.000	7.501.883	0,12
CaixaBank SA, FRN, 144A 6,037% 15/06/2035	USD	10.810.000	11.272.596	0,18	Bank of America Corp., FRN 2,299% 21/07/2032	USD	9.629.000	8.377.487	0,13
CaixaBank SA, FRN, 144A 5,581% 03/07/2036	USD	4.000.000	4.026.674	0,06	Bank of America Corp., FRN 2,572% 20/10/2032	USD	20.988.000	18.465.240	0,29
			15.299.270	0,24	Bank of America Corp., FRN 5,464% 09/05/2036	USD	8.406.000	8.601.929	0,13
<i>Suiza</i>					Bank of America Corp., FRN 3,846% 08/03/2037	USD	23.152.000	21.093.986	0,33
UBS Group AG, FRN, 144A 1,305% 02/02/2027	USD	12.096.000	11.868.529	0,19	Bank of America Corp., FRN 2,676% 19/06/2041	USD	4.214.000	2.994.703	0,05
UBS Group AG, FRN, 144A 5,617% 13/09/2030	USD	11.723.000	12.163.280	0,19	Bank of America Corp., FRN 6,625% Perpetual	USD	5.822.000	6.018.003	0,09
					Baxter International, Inc. 2,272% 01/12/2028	USD	22.572.000	21.010.671	0,33
					Baxter International, Inc. 2,539% 01/02/2032	USD	19.055.000	16.577.466	0,26
					Berry Global, Inc. 5,8% 15/06/2031	USD	11.058.000	11.616.064	0,18
					Berry Global, Inc. 5,65% 15/01/2034	USD	9.626.000	9.917.373	0,15
					Bimbo Bakeries USA, Inc., 144A 6,05% 15/01/2029	USD	2.996.000	3.130.907	0,05
					Bimbo Bakeries USA, Inc., 144A 5,375% 09/01/2036	USD	20.884.000	20.645.394	0,32
					Biogen, Inc. 2,25% 01/05/2030	USD	15.336.000	13.786.611	0,22
					Biogen, Inc. 5,75% 15/05/2035	USD	9.403.000	9.647.659	0,15

JPMorgan Funds - Global Corporate Bond Fund

Cartera de inversiones (continuación)

A 30 de junio de 2025

Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto	Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
Biogen, Inc. 3,15% 01/05/2050	USD	6.084.000	3.814.190	0,06	Edison International, FRN 8,125% 15/06/2053	USD	11.579.000	11.180.109	0,17
Broadcom, Inc., 144A 3,419% 15/04/2033	USD	8.477.000	7.670.099	0,12	Emera US Finance LP 2,639% 15/06/2031	USD	5.414.000	4.732.107	0,07
Broadcom, Inc., 144A 3,137% 15/11/2035	USD	17.424.000	14.647.035	0,23	Emera US Finance LP 4,75% 15/06/2046	USD	11.621.000	9.642.296	0,15
Broadcom, Inc., 144A 3,75% 15/02/2051	USD	551.000	410.391	0,01	Enel Finance America LLC, 144A 2,875% 12/07/2041	USD	4.304.000	2.930.454	0,05
Broadcom, Inc. 5,05% 12/07/2029	USD	19.792.000	20.265.801	0,32	Energy Transfer LP, 144A 5,625% 01/05/2027	USD	4.659.000	4.667.630	0,07
Buckeye Partners LP 5,6% 15/10/2044	USD	2.350.000	1.984.119	0,03	Energy Transfer LP, 144A 6% 01/02/2029	USD	32.712.000	33.242.252	0,52
Cadence Design Systems, Inc. 4,7% 10/09/2034	USD	13.966.000	13.759.982	0,21	Energy Transfer LP 5,7% 01/04/2035	USD	7.748.000	7.870.212	0,12
Calpine Corp., 144A 5,125% 15/03/2028	USD	7.730.000	7.725.093	0,12	EQT Corp., 144A 6,375% 01/04/2029	USD	9.962.000	10.271.690	0,16
Calpine Corp., 144A 4,625% 01/02/2029	USD	9.530.000	9.407.861	0,15	EQT Corp., 144A 7,5% 01/06/2030	USD	4.684.000	5.146.771	0,08
Calpine Corp., 144A 5% 01/02/2031	USD	4.589.000	4.539.879	0,07	EQT Corp., 144A 4,75% 15/01/2031	USD	14.770.000	14.542.031	0,23
Cardinal Health, Inc. 5,75% 15/11/2054	USD	6.624.000	6.512.050	0,10	Equinix Europe 2 Financing Corp. LLC, REIT 5,5% 15/06/2034	USD	7.103.000	7.253.152	0,11
Charter Communications Operating LLC 2,8% 01/04/2031	USD	7.681.000	6.844.162	0,11	Equitable Holdings, Inc., 144A 4,572% 15/02/2029	USD	1.993.000	1.989.085	0,03
Charter Communications Operating LLC 6,384% 23/10/2035	USD	3.371.000	3.529.206	0,06	Exelon Corp., FRN 6,5% 15/03/2055	USD	7.208.000	7.334.860	0,11
Charter Communications Operating LLC 3,5% 01/06/2041	USD	10.743.000	7.759.947	0,12	Expand Energy Corp., 144A 6,75% 15/04/2029	USD	6.301.000	6.379.844	0,10
Charter Communications Operating LLC 4,8% 01/03/2050	USD	4.085.000	3.251.191	0,05	Expand Energy Corp. 5,375% 01/02/2029	USD	5.896.000	5.895.533	0,09
Charter Communications Operating LLC 3,7% 01/04/2051	USD	6.652.000	4.412.595	0,07	Expand Energy Corp. 5,375% 15/03/2030	USD	15.743.000	15.792.716	0,25
Cheniere Corpus Christi Holdings LLC 3,7% 15/11/2029	USD	7.047.000	6.793.891	0,11	Expand Energy Corp. 4,75% 01/02/2032	USD	6.668.000	6.474.972	0,10
Cheniere Energy Partners LP, 144A 5,55% 30/10/2035	USD	5.720.000	5.751.564	0,09	Expand Energy Corp. 5,7% 15/01/2035	USD	3.090.000	3.134.156	0,05
Cheniere Energy Partners LP 4,5% 01/10/2029	USD	20.563.000	20.326.009	0,32	Fells Point Funding Trust, 144A 3,046% 31/01/2027	USD	26.840.000	26.264.524	0,41
Cheniere Energy Partners LP 3,25% 31/01/2032	USD	11.374.000	10.185.669	0,16	Fifth Third Bancorp, FRN 4,337% 25/04/2033	USD	5.854.000	5.576.258	0,09
Cheniere Energy, Inc. 4,625% 15/10/2028	USD	9.575.000	9.561.221	0,15	FirstEnergy Transmission LLC, 144A 2,866% 15/09/2028	USD	7.737.000	7.376.608	0,12
Citigroup, Inc., FRN 3,668% 24/07/2028	USD	14.999.000	14.764.164	0,23	FirstEnergy Transmission LLC, 144A 5,45% 15/07/2044	USD	7.253.000	6.892.985	0,11
Citigroup, Inc., FRN 4,075% 23/04/2029	USD	4.965.000	4.911.976	0,08	FirstEnergy Transmission LLC, 144A 4,55% 01/04/2049	USD	8.402.000	7.109.408	0,11
Citigroup, Inc., FRN 5,174% 13/02/2030	USD	11.422.000	11.650.251	0,18	Florida Power & Light Co. 5,7% 15/03/2055	USD	6.597.000	6.654.790	0,10
Citigroup, Inc., FRN 4,542% 19/09/2030	USD	30.051.000	29.898.908	0,47	Florida Power & Light Co. 5,8% 15/03/2065	USD	1.840.000	1.860.368	0,03
Citigroup, Inc., FRN 2,976% 05/11/2030	USD	18.840.000	17.612.030	0,27	Foundry JV Holdco LLC, 144A 5,5% 25/01/2031	USD	4.065.000	4.158.558	0,06
Citigroup, Inc., FRN 2,572% 03/06/2031	USD	2.010.000	1.821.526	0,03	Gilead Sciences, Inc. 2,6% 01/10/2040	USD	7.306.000	5.225.889	0,08
Citigroup, Inc., FRN 6,02% 24/01/2036	USD	960.000	981.956	0,02	Gilead Sciences, Inc. 5,65% 01/12/2041	USD	8.030.000	8.168.834	0,13
Citigroup, Inc., FRN 5,333% 27/03/2036	USD	4.343.000	4.368.803	0,07	Gilead Sciences, Inc. 2,8% 01/10/2050	USD	11.215.000	6.999.258	0,11
Citigroup, Inc., FRN 6,95% Perpetual CMS Energy Corp., FRN 6,5% 01/06/2055	USD	8.380.000	8.578.665	0,13	Gilead Sciences, Inc. 5,55% 15/10/2053	USD	6.593.000	6.473.892	0,10
Columbia Pipelines Operating Co. LLC, 144A 6,036% 15/11/2033	USD	9.318.000	9.755.929	0,15	Glencore Funding LLC, 144A 5,673% 01/04/2035	USD	25.704.000	26.166.490	0,41
Columbia Pipelines Operating Co. LLC, 144A 5,439% 15/02/2035	USD	13.569.000	13.617.958	0,21	Goldman Sachs Group, Inc. (The), FRN 1,431% 09/03/2027	USD	21.886.000	21.418.982	0,33
Comcast Corp. 5,3% 15/05/2035	USD	8.605.000	8.747.574	0,14	Goldman Sachs Group, Inc. (The), FRN 1,542% 10/09/2027	USD	16.415.000	15.845.605	0,25
Comcast Corp. 3,2% 15/07/2036	USD	7.306.000	6.105.402	0,10	Goldman Sachs Group, Inc. (The), FRN 2,64% 24/02/2028	USD	16.630.000	16.149.393	0,25
Comcast Corp. 3,25% 01/11/2039	USD	10.709.000	8.347.610	0,13	Goldman Sachs Group, Inc. (The), FRN 3,814% 23/04/2029	USD	23.437.000	23.021.625	0,36
Comcast Corp. 2,8% 15/01/2051	USD	9.819.000	5.869.849	0,09	Goldman Sachs Group, Inc. (The), FRN 6,484% 24/10/2029	USD	20.179.000	21.387.141	0,33
Comcast Corp. 2,887% 01/11/2051	USD	14.540.000	8.807.945	0,14	Goldman Sachs Group, Inc. (The), FRN 4,692% 23/10/2030	USD	21.485.000	21.554.451	0,34
Comcast Corp. 2,45% 15/08/2052	USD	4.472.000	2.426.647	0,04	Goldman Sachs Group, Inc. (The), FRN 5,207% 28/01/2031	USD	15.516.000	15.863.654	0,25
Comcast Corp. 2,937% 01/11/2056	USD	24.644.000	14.399.013	0,22	Goldman Sachs Group, Inc. (The), FRN 5,218% 23/04/2031	USD	30.965.000	31.728.270	0,50
Commonwealth Edison Co. 3% 01/03/2050	USD	3.210.000	2.077.139	0,03	Goldman Sachs Group, Inc. (The), FRN 5,33% 23/07/2035	USD	14.354.000	14.446.653	0,23
ConocoPhillips Co. 3,758% 15/03/2042	USD	5.921.000	4.738.879	0,07	Goldman Sachs Group, Inc. (The), FRN 5,536% 28/01/2036	USD	6.653.000	6.803.723	0,11
Constellation Energy Generation LLC 5,6% 15/06/2042	USD	996.000	968.220	0,02	HCA, Inc. 4,625% 15/03/2052	USD	7.474.000	5.994.023	0,09
Coterra Energy, Inc. 3,9% 15/05/2027	USD	3.330.000	3.288.286	0,05	Hess Midstream Operations LP, 144A 6,5% 01/06/2029	USD	4.180.000	4.303.201	0,07
CVS Pass-Through Trust 6,943% 10/01/2030	USD	283.678	293.610	0,00	Hess Midstream Operations LP, 144A 5,5% 15/10/2030	USD	17.733.000	17.810.013	0,28
CVS Pass-Through Trust, Series 2013, 144A 4,704% 10/01/2036	USD	1.817.952	1.734.807	0,03	Huntington Bancshares, Inc., FRN 6,208% 21/08/2029	USD	8.038.000	8.430.672	0,13
Diamondback Energy, Inc. 5,75% 18/04/2054	USD	2.922.000	2.698.270	0,04	Hyundai Capital America, 144A 5,4% 29/03/2032	USD	2.613.000	2.641.138	0,04
Dominion Energy, Inc., FRN 7% 01/06/2054	USD	2.400.000	2.577.319	0,04	ITC Holdings Corp., 144A 4,95% 22/09/2027	USD	7.866.000	7.950.730	0,12
Dominion Energy, Inc., FRN 6,875% 01/02/2055	USD	3.511.000	3.686.660	0,06	ITC Holdings Corp., 144A 2,95% 14/05/2030	USD	20.131.000	18.713.991	0,29
DT Midstream, Inc., 144A 4,125% 15/06/2029	USD	6.452.000	6.231.474	0,10	ITC Holdings Corp., 144A 5,4% 01/06/2033	USD	18.138.000	18.319.166	0,29
DT Midstream, Inc., 144A 4,375% 15/06/2031	USD	7.934.000	7.585.685	0,12	ITC Holdings Corp., 144A 5,65% 09/05/2034	USD	10.454.000	10.711.612	0,17
Duke Energy Carolinas LLC 5,4% 15/01/2054	USD	1.275.000	1.223.598	0,02	JBS USA Holding Lux SARL, 144A 5,5% 15/01/2036	USD	19.800.000	19.822.869	0,31
Duquesne Light Holdings, Inc., 144A 3,616% 01/08/2027	USD	9.367.000	9.069.010	0,14					

JPMorgan Funds - Global Corporate Bond Fund

Cartera de inversiones (continuación)

A 30 de junio de 2025

Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto	Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
JBS USA Holding Lux SARL, 144A 6,375% 15/04/2066	USD	920.000	922.217	0,01	Morgan Stanley, FRN 5,948% 19/01/2038	USD	9.170.000	9.425.921	0,15
Jersey Central Power & Light Co., 144A 4,3% 15/01/2026	USD	1.836.000	1.832.705	0,03	Morgan Stanley Bank NA, FRN 5,504% 26/05/2028	USD	8.389.000	8.564.842	0,13
Jersey Central Power & Light Co. 5,1% 15/01/2035	USD	4.486.000	4.463.027	0,07	New York Life Global Funding, 144A 1,85% 01/08/2031	USD	7.198.000	6.208.956	0,10
JetBlue Pass-Through Trust, Series 2019-1 'AA' 2,75% 15/11/2033	USD	3.911.689	3.394.159	0,05	New York Life Insurance Co., 144A 3,75% 15/05/2050	USD	8.861.000	6.528.552	0,10
Kenvue, Inc. 5,2% 22/03/2063	USD	3.470.000	3.205.971	0,05	New York Life Insurance Co., 144A 4,45% 15/05/2069	USD	2.455.000	1.911.658	0,03
Keurig Dr. Pepper, Inc. 3,35% 15/03/2051	USD	3.697.000	2.485.543	0,04	Newmont Corp. 5,75% 15/11/2041	USD	7.615.000	7.708.134	0,12
KeyCorp. FRN 4,789% 01/06/2033	USD	10.801.000	10.513.945	0,16	NextEra Energy Capital Holdings, Inc., FRN 6,7% 01/09/2054	USD	4.572.000	4.707.715	0,07
KeyCorp. FRN 6,401% 06/03/2035	USD	2.775.000	2.953.634	0,05	NextEra Energy Capital Holdings, Inc., FRN 6,375% 15/08/2055	USD	9.290.000	9.474.899	0,15
Kinetik Holdings LP, 144A 6,625% 15/12/2028	USD	6.460.000	6.613.229	0,10	NGPL PipeCo LLC, 144A 4,875% 15/08/2027	USD	3.585.000	3.566.865	0,06
Kinetik Holdings LP, 144A 5,875% 15/06/2030	USD	8.712.000	8.776.547	0,14	NiSource, Inc., FRN 6,95% 30/11/2054	USD	7.540.000	7.817.427	0,12
M&T Bank Corp., FRN 4,833% 16/01/2029	USD	3.309.000	3.334.866	0,05	NNN REIT, Inc. 3% 15/04/2052	USD	1.992.000	1.226.273	0,02
M&T Bank Corp., FRN 5,179% 08/07/2031	USD	5.317.000	5.399.246	0,08	Northern Natural Gas Co., 144A 4,3% 15/01/2049	USD	2.010.000	1.599.936	0,02
Marriott International, Inc. 5,55% 15/10/2028	USD	6.424.000	6.665.172	0,10	Northwestern Mutual Life Insurance Co. (The), 144A 3,85% 30/09/2047	USD	5.032.000	3.837.872	0,06
Marriott International, Inc. 5,1% 15/04/2032	USD	3.329.000	3.366.136	0,05	Northwestern Mutual Life Insurance Co. (The), 144A 3,45% 30/03/2051	USD	2.700.000	1.863.233	0,03
Marriott International, Inc. 5,5% 15/04/2037	USD	10.135.000	10.115.756	0,16	NRG Energy, Inc., 144A 4,45% 15/06/2029	USD	6.555.000	6.444.539	0,10
Mars, Inc., 144A 4,8% 01/03/2030	USD	9.284.000	9.395.512	0,15	NRG Energy, Inc., 144A 7% 15/03/2033	USD	7.747.000	8.499.118	0,13
Mars, Inc., 144A 5% 01/03/2032	USD	5.558.000	5.624.445	0,09	Pacific Gas and Electric Co. 4,65% 01/08/2028	USD	5.969.000	5.937.477	0,09
Mars, Inc., 144A 5,2% 01/03/2035	USD	13.134.000	13.253.058	0,21	Pacific Gas and Electric Co. 6,1% 15/01/2029	USD	6.361.000	6.588.348	0,10
Mars, Inc., 144A 5,65% 01/05/2045	USD	3.823.000	3.818.622	0,06	Pacific Gas and Electric Co. 4,55% 01/07/2030	USD	18.017.382	17.573.542	0,27
Mars, Inc., 144A 5,7% 01/05/2055	USD	12.986.000	12.920.814	0,20	Pacific Gas and Electric Co. 5,7% 01/03/2035	USD	7.635.000	7.551.599	0,12
Mars, Inc., 144A 5,8% 01/05/2065	USD	5.159.000	5.128.491	0,08	Palomino Funding Trust I, 144A 7,233% 17/05/2028	USD	4.900.000	5.176.701	0,08
Marvell Technology, Inc. 5,75% 15/02/2029	USD	14.229.000	14.792.847	0,23	Pepperdine University 3,301% 01/12/2059	USD	3.597.000	2.225.398	0,03
Marvell Technology, Inc. 4,75% 15/07/2030	USD	1.295.000	1.300.095	0,02	Pernod Ricard International Finance LLC, 144A 1,625% 01/04/2031	USD	4.200.000	3.539.690	0,06
Marvell Technology, Inc. 2,95% 15/04/2031	USD	19.501.000	17.738.099	0,28	PG&E Corp., FRN 7,375% 15/03/2055	USD	7.403.000	7.025.583	0,11
Marvell Technology, Inc. 5,95% 15/09/2033	USD	16.811.000	17.727.590	0,28	Pioneer Natural Resources Co. 5,1% 29/03/2026	USD	6.868.000	6.901.108	0,11
Marvell Technology, Inc. 5,45% 15/07/2035	USD	6.269.000	6.300.502	0,10	Pioneer Natural Resources Co. 2,15% 15/01/2031	USD	11.272.000	10.006.911	0,16
MDC Holdings, Inc. 6% 15/01/2043	USD	5.809.000	5.245.724	0,08	PNC Financial Services Group, Inc. (The), FRN 4,812% 21/10/2032	USD	7.160.000	7.155.675	0,11
Meta Platforms, Inc. 4,45% 15/08/2052	USD	3.023.000	2.537.986	0,04	PNC Financial Services Group, Inc. (The), FRN 6,875% 20/10/2034	USD	5.859.000	6.534.777	0,10
Meta Platforms, Inc. 5,6% 15/05/2053	USD	7.127.000	7.103.059	0,11	Prologis LP, REIT 4,2% 15/02/2033	CAD	7.400.000	5.455.352	0,09
Meta Platforms, Inc. 5,4% 15/08/2054	USD	21.064.000	20.440.940	0,32	Public Service Co. of Oklahoma 5,2% 15/01/2035	USD	2.645.000	2.636.301	0,04
Meta Platforms, Inc. 5,55% 15/08/2064	USD	2.290.000	2.232.928	0,03	Public Service Co. of Oklahoma 5,45% 15/01/2036	USD	14.645.000	14.718.234	0,23
MetLife Capital Trust IV, 144A 8,252% 15/12/2067	USD	6.219.000	6.846.192	0,11	Puget Energy, Inc., 144A 5,725% 15/03/2035	USD	1.014.000	1.019.993	0,02
MetLife, Inc., 144A 9,25% 08/04/2068	USD	567.000	673.216	0,01	Puget Energy, Inc. 2,379% 15/06/2028	USD	2.150.000	2.031.224	0,03
Metropolitan Life Global Funding I, 144A 5,15% 28/03/2033	USD	5.988.000	6.067.103	0,09	Puget Sound Energy, Inc. 5,638% 15/04/2041	USD	6.055.000	6.010.147	0,09
Microchip Technology, Inc. 5,05% 15/02/2030	USD	6.404.000	6.487.337	0,10	Puget Sound Energy, Inc. 5,685% 15/06/2054	USD	1.109.000	1.084.060	0,02
Micron Technology, Inc. 5,875% 09/02/2033	USD	15.310.000	15.916.631	0,25	Realty Income Corp., REIT 2,85% 15/12/2032	USD	6.328.000	5.535.245	0,09
Micron Technology, Inc. 6,05% 01/11/2035	USD	15.935.000	16.659.852	0,26	Regency Centers LP, REIT 3,7% 15/06/2030	USD	2.060.000	1.990.540	0,03
Microsoft Corp. 2,5% 15/09/2050	USD	908.000	556.141	0,01	Roper Technologies, Inc. 4,9% 15/10/2034	USD	8.332.000	8.202.089	0,13
Mid-Atlantic Interstate Transmission LLC, 144A 4,1% 15/05/2028	USD	4.343.000	4.313.735	0,07	Sabine Pass Liquefaction LLC 5% 15/03/2027	USD	14.234.000	14.325.903	0,22
Morgan Stanley, FRN 1,593% 04/05/2027	USD	3.759.000	3.667.576	0,06	Sempre. FRN 6,875% 01/10/2054	USD	3.170.000	3.186.858	0,05
Morgan Stanley, FRN 1,512% 20/07/2027	USD	9.308.000	9.027.068	0,14	Smithfield Foods, Inc., 144A 3% 15/10/2030	USD	726.000	658.425	0,01
Morgan Stanley, FRN 5,449% 20/07/2029	USD	24.752.000	25.441.088	0,40	Solventum Corp. 5,4% 01/03/2029	USD	16.278.000	16.737.789	0,26
Morgan Stanley, FRN 5,173% 16/01/2030	USD	17.821.000	18.183.313	0,28	Solventum Corp. 5,45% 13/03/2031	USD	15.033.000	15.587.804	0,24
Morgan Stanley, FRN 5,042% 19/07/2030	USD	16.013.000	16.270.280	0,25	South Bow USA Infrastructure Holdings LLC, 144A 4,911% 01/09/2027	USD	1.955.000	1.968.024	0,03
Morgan Stanley, FRN 4,654% 18/10/2030	USD	16.721.000	16.743.677	0,26	South Bow USA Infrastructure Holdings LLC, 144A 5,026% 01/10/2029	USD	13.024.000	13.057.987	0,20
Morgan Stanley, FRN 5,23% 15/01/2031	USD	14.464.000	14.820.901	0,23	Southwestern Electric Power Co. 3,9% 01/04/2045	USD	3.070.000	2.308.187	0,04
Morgan Stanley, FRN 5,192% 17/04/2031	USD	10.055.000	10.301.116	0,16	Sprint Capital Corp. 6,875% 15/11/2028	USD	14.115.000	15.141.237	0,24
Morgan Stanley, FRN 1,928% 28/04/2032	USD	1.450.000	1.238.466	0,02	Stellantis Finance US, Inc., 144A 5,75% 18/03/2030	USD	2.705.000	2.726.132	0,04
Morgan Stanley, FRN 5,424% 21/07/2034	USD	6.560.000	6.706.169	0,10	Stellantis Finance US, Inc., 144A 6,45% 18/03/2035	USD	21.016.000	21.086.226	0,33
Morgan Stanley, FRN 5,32% 19/07/2035	USD	9.289.000	9.381.866	0,15	Synopsys, Inc. 4,85% 01/04/2030	USD	7.901.000	8.003.666	0,12
Morgan Stanley, FRN 5,664% 17/04/2036	USD	10.227.000	10.569.440	0,16	Synopsys, Inc. 5% 01/04/2032	USD	10.769.000	10.895.336	0,17
Morgan Stanley, FRN 2,484% 16/09/2036	USD	10.417.000	8.828.080	0,14	Synopsys, Inc. 5,7% 01/04/2055	USD	1.940.000	1.922.865	0,03

JPMorgan Funds - Global Corporate Bond Fund

Cartera de inversiones (continuación)

A 30 de junio de 2025

Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto	Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
Take-Two Interactive Software, Inc. 5% 28/03/2026	USD	4.982.000	4.994.833	0,08	Wells Fargo & Co., FRN 5,605% 23/04/2036	USD	19.926.000	20.501.067	0,32
Take-Two Interactive Software, Inc. 3,7% 14/04/2027	USD	3.350.000	3.315.630	0,05	Wynn Resorts Finance LLC, 144A 5,125% 01/10/2029	USD	7.608.000	7.544.069	0,12
Take-Two Interactive Software, Inc. 4,95% 28/03/2028	USD	13.256.000	13.456.351	0,21	Xilinx, Inc. 2,375% 01/06/2030	USD	3.420.000	3.133.410	0,05
Take-Two Interactive Software, Inc. 5,4% 12/06/2029	USD	2.485.000	2.557.850	0,04				2.522.951.643	39,41
Take-Two Interactive Software, Inc. 5,6% 12/06/2034	USD	9.494.000	9.828.806	0,15	Total obligaciones			3.156.591.606	49,30
Teachers Insurance & Annuity Association of America, 144A 6,85% 16/12/2039	USD	2.624.000	2.951.477	0,05	Total de valores mobiliarios e instrumentos de mercado monetario que se negocian en un mercado regulado de otro tipo			3.156.591.606	49,30
Teachers Insurance & Annuity Association of America, 144A 4,27% 15/05/2047	USD	2.965.000	2.406.990	0,04	Unidades de OICVM autorizados y otros instrumentos de inversión colectiva				
Teachers Insurance & Annuity Association of America, 144A 3,3% 15/05/2050	USD	3.826.000	2.557.027	0,04	Esquemas de inversión colectiva - OICVM				
Texas Health Resources 3,372% 15/11/2051	USD	2.665.000	1.844.769	0,03	Luxemburgo				
Texas Instruments, Inc. 5,05% 18/05/2063	USD	3.229.000	2.939.504	0,05	JPMorgan Global High Yield Bond Fund - JPM Global High Yield Bond X (acc) - USD†	USD	152.832	35.744.259	0,56
Time Warner Cable LLC 5,5% 01/09/2041	USD	13.593.000	12.327.330	0,19	JPMorgan USD Liquidity LVNAV Fund - JPM USD Liquidity LVNAV X (dist.)†	USD	167.829.494	167.829.494	2,62
Time Warner Cable LLC 4,5% 15/09/2042	USD	5.245.000	4.156.947	0,06				203.573.753	3,18
T-Mobile USA, Inc. 2,625% 15/02/2029	USD	5.388.000	5.053.436	0,08	Total Esquemas de inversión colectiva - OICVM			203.573.753	3,18
T-Mobile USA, Inc. 5,75% 15/01/2054	USD	3.120.000	3.045.798	0,05	Total Unidades de OICVM autorizados y otros instrumentos de inversión colectiva			203.573.753	3,18
Truist Financial Corp., FRN 5,122% 26/01/2034	USD	16.772.000	16.744.674	0,26	Total de inversiones			6.242.202.402	97,50
Truist Financial Corp., FRN 5,711% 24/01/2035	USD	1.975.000	2.042.673	0,03	Efectivo			113.589.748	1,77
Uber Technologies, Inc., 144A 4,5% 15/08/2029	USD	3.608.000	3.585.381	0,06	Otro activo/(pasivo)			46.311.725	0,73
United Airlines Pass Through Trust 5,875% 15/08/2038	USD	7.323.705	7.268.887	0,11	Patrimonio neto total			6.402.103.875	100,00
United Airlines Pass-Through Trust, Series 2016-1 'A' 3,45% 07/01/2030	USD	4.646.746	4.393.251	0,07	†Fondo de Partes relacionadas.				
United Airlines Pass-Through Trust, Series 2016-1 'AA' 3,1% 07/01/2030	USD	2.691.355	2.569.509	0,04	Distribución Geográfica de la cartera a 30 de junio de 2025				
University of Chicago (The) 2,761% 01/04/2045	USD	3.105.000	2.394.261	0,04					% del patrimonio neto
University of Miami 4,063% 01/04/2052	USD	2.740.000	2.147.491	0,03	Estados Unidos de América				57,82
US Bancorp, FRN 5,384% 23/01/2030	USD	3.020.000	3.107.096	0,05	Reino Unido				7,61
US Bancorp, FRN 5,083% 15/05/2031	USD	6.208.000	6.326.993	0,10	Francia				5,97
US Bancorp, FRN 5,836% 12/06/2034	USD	9.193.000	9.629.762	0,15	Luxemburgo				5,16
Venture Global Calcasieu Pass LLC, 144A 6,25% 15/01/2030	USD	9.930.000	10.232.996	0,16	Alemania				4,36
Veralto Corp. 5,45% 18/09/2033	USD	587.000	603.461	0,01	España				3,44
Verizon Communications, Inc., 144A 5,401% 02/07/2037	USD	11.163.000	11.208.881	0,17	Italia				2,96
Vistra Operations Co. LLC, 144A 3,7% 30/01/2027	USD	1.031.000	1.016.987	0,02	Países Bajos				2,76
Vistra Operations Co. LLC, 144A 4,3% 15/07/2029	USD	5.624.000	5.537.909	0,09	Canadá				1,34
Vistra Operations Co. LLC, 144A 6% 15/04/2034	USD	13.595.000	14.097.621	0,22	Irlanda				1,28
Vistra Operations Co. LLC, 144A 5,7% 30/12/2034	USD	1.800.000	1.828.458	0,03	Islas Caimán				1,05
Volkswagen Group of America Finance LLC, 144A 5,35% 27/03/2030	USD	2.805.000	2.851.782	0,04	Suiza				1,01
Volkswagen Group of America Finance LLC, 144A 5,8% 27/03/2035	USD	9.091.000	9.136.563	0,14	Australia				0,56
Warnermedia Holdings, Inc. 4,279% 15/03/2032	USD	15.373.000	12.836.455	0,20	Jersey				0,49
Wells Fargo & Co. 2,975% 19/05/2026	CAD	3.520.000	2.573.803	0,04	Bélgica				0,28
Wells Fargo & Co., FRN 5,707% 22/04/2028	USD	14.999.000	15.325.710	0,24	Suecia				0,26
Wells Fargo & Co., FRN 3,584% 22/05/2028	USD	10.819.000	10.654.049	0,17	Noruega				0,24
Wells Fargo & Co., FRN 4,808% 25/07/2028	USD	35.624.000	35.916.830	0,56	Chile				0,24
Wells Fargo & Co., FRN 5,574% 25/07/2029	USD	25.455.000	26.264.788	0,41	México				0,24
Wells Fargo & Co., FRN 5,198% 23/01/2030	USD	7.174.000	7.342.883	0,11	Portugal				0,14
Wells Fargo & Co., FRN 5,244% 24/01/2031	USD	17.286.000	17.706.756	0,28	Dinamarca				0,13
Wells Fargo & Co., FRN 5,15% 23/04/2031	USD	16.311.000	16.693.281	0,26	Singapur				0,09
Wells Fargo & Co., FRN 5,389% 24/04/2034	USD	5.997.000	6.116.358	0,10	Bermudas				0,04
Wells Fargo & Co., FRN 5,557% 25/07/2034	USD	13.960.000	14.365.601	0,22	Japón				0,03
Wells Fargo & Co., FRN 5,211% 03/12/2035	USD	12.275.000	12.284.042	0,19	Total de inversiones				97,50
					Efectivo y otro activo/(pasivo)				2,50
					Total				100,00

JPMorgan Funds - Global Corporate Bond Fund

Cartera de inversiones (continuación)

A 30 de junio de 2025

Contratos de divisas a plazo

Moneda comprada	Cantidad comprada	Moneda vendida	Cantidad vendida	Fecha de vencimiento	Contraparte	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD	% del patrimonio neto
AUD	12.609.917	USD	8.246.971	03/07/2025	Barclays	5.690	-
AUD	35.582.347	USD	22.841.822	03/07/2025	BNP Paribas	445.330	0,01
AUD	137.181	USD	89.330	03/07/2025	Citibank	449	-
AUD	209.503	USD	136.166	03/07/2025	HSBC	945	-
AUD	260.490	USD	167.717	03/07/2025	Morgan Stanley	2.762	-
AUD	35.644.819	USD	23.298.765	05/08/2025	HSBC	45.694	-
AUD	135.187	USD	87.962	05/08/2025	Morgan Stanley	575	-
CHF	242.280	USD	294.503	03/07/2025	Barclays	9.315	-
CHF	636.529	USD	776.292	03/07/2025	BNP Paribas	21.913	-
CHF	82.109.875	USD	99.995.439	03/07/2025	HSBC	2.970.043	0,05
CHF	894.071	USD	1.089.624	03/07/2025	Morgan Stanley	31.537	-
CHF	314.787	USD	395.758	05/08/2025	BNP Paribas	766	-
CHF	82.794.697	USD	104.066.068	05/08/2025	Morgan Stanley	226.856	-
CNH	9.328.378	USD	1.300.177	03/07/2025	BNP Paribas	2.111	-
CNH	755.153.260	USD	105.163.637	03/07/2025	HSBC	259.582	0,01
CNH	8.460.123	USD	1.178.865	03/07/2025	Morgan Stanley	2.211	-
CNH	3.035.852	USD	423.345	03/07/2025	State Street	475	-
CNH	3.010.101	USD	421.093	05/08/2025	BNP Paribas	279	-
CNH	1.635.012	USD	228.420	05/08/2025	HSBC	459	-
CNH	2.805.605	USD	392.195	05/08/2025	Morgan Stanley	550	-
EUR	24.133.206	USD	27.451.235	03/07/2025	Barclays	829.921	0,01
EUR	17.444.804	USD	19.908.749	03/07/2025	BNP Paribas	534.420	-
EUR	4.901	USD	5.569	03/07/2025	Citibank	175	-
EUR	46.309.915	USD	53.570.853	03/07/2025	HSBC	698.685	0,01
EUR	2.593.633.844	USD	2.987.146.985	03/07/2025	Morgan Stanley	52.273.608	0,81
EUR	3.829.392	USD	4.492.540	05/08/2025	Citibank	5.693	-
EUR	4.440.255	USD	5.214.098	05/08/2025	Goldman Sachs	1.691	-
EUR	31.768.879	USD	36.841.997	05/08/2025	HSBC	475.633	0,01
EUR	1.177.269.631	USD	1.382.490.974	05/08/2025	Morgan Stanley	400.502	0,01
GBP	8.996.052	USD	12.189.303	03/07/2025	Barclays	118.249	-
GBP	216.627	USD	291.999	03/07/2025	BNP Paribas	4.369	-
GBP	341.830	USD	460.962	03/07/2025	Citibank	6.697	-
GBP	18.784	USD	25.489	03/07/2025	HSBC	210	-
GBP	55.258.542	USD	74.391.685	03/07/2025	Morgan Stanley	1.207.858	0,02
GBP	3.138	USD	4.232	05/08/2025	Barclays	63	-
JPY	16.139.890	USD	111.432	03/07/2025	Morgan Stanley	376	-
NOK	33.343	USD	3.272	03/07/2025	Citibank	22	-
NOK	70.800	USD	6.979	03/07/2025	Goldman Sachs	15	-
NOK	10.397.803	USD	1.022.748	03/07/2025	Morgan Stanley	4.414	-
NZD	36.530	USD	22.060	03/07/2025	Barclays	101	-
NZD	13.127.172	USD	7.830.145	03/07/2025	HSBC	133.688	-
NZD	78.641	USD	46.921	03/07/2025	Morgan Stanley	788	-
NZD	13.180.421	USD	8.002.265	05/08/2025	Morgan Stanley	3.370	-
SEK	299.111	USD	31.211	03/07/2025	BNP Paribas	245	-
SEK	209.221	USD	21.827	03/07/2025	Citibank	176	-
SEK	443.824	USD	46.443	03/07/2025	Goldman Sachs	233	-
SEK	64.482.635	USD	6.733.302	03/07/2025	HSBC	48.131	-
SEK	250.746	USD	26.112	03/07/2025	Morgan Stanley	258	-
SEK	242.515	USD	25.416	05/08/2025	Morgan Stanley	148	-
SGD	87.954	USD	68.494	03/07/2025	Barclays	502	-
SGD	39.681	USD	30.914	03/07/2025	BNP Paribas	214	-
SGD	4.197.989	USD	3.261.400	03/07/2025	HSBC	31.771	-
SGD	43.165	USD	33.602	03/07/2025	Morgan Stanley	260	-
SGD	16.993	USD	13.343	05/08/2025	Barclays	22	-
SGD	41.051	USD	32.014	05/08/2025	HSBC	274	-
USD	32.257.258	CAD	44.017.000	05/08/2025	HSBC	2.811	-
USD	67.419	CNH	482.836	02/07/2025	Citibank	19	-
USD	1.801	CNH	12.891	03/07/2025	BNP Paribas	2	-
USD	410.966	CNH	2.940.295	03/07/2025	Morgan Stanley	486	-
USD	1.237.400	EUR	1.055.876	02/07/2025	Morgan Stanley	124	-
USD	2.778	EUR	2.363	05/08/2025	Barclays	3	-
USD	34.701.766	EUR	29.531.423	05/08/2025	HSBC	12.387	-
USD	2.111	GBP	1.537	01/07/2025	HSBC	8	-
USD	41.888	GBP	30.540	02/07/2025	Morgan Stanley	106	-
USD	76.469.222	GBP	55.830.178	03/07/2025	HSBC	87.620	-
USD	221.105.141	GBP	161.388.964	05/08/2025	Goldman Sachs	270.079	0,01
USD	1.603.873	JPY	230.000.000	03/07/2025	Barclays	10.568	-
USD	118.083	JPY	16.857.924	03/07/2025	Goldman Sachs	1.301	-
USD	94.606	JPY	13.462.380	03/07/2025	HSBC	1.346	-
USD	27.195.631	JPY	3.919.834.667	03/07/2025	Morgan Stanley	41.310	-
USD	29.596	NOK	299.463	03/07/2025	BNP Paribas	13	-
USD	4.460	NOK	44.918	03/07/2025	Goldman Sachs	22	-
USD	1.014.041	NOK	10.221.385	03/07/2025	Morgan Stanley	4.307	-
USD	4.047	NOK	40.948	03/07/2025	State Street	2	-
USD	10.582	SEK	100.395	03/07/2025	Barclays	24	-
USD	6.713.749	SEK	63.667.190	03/07/2025	HSBC	18.074	-
USD	5.253	SEK	49.721	05/08/2025	HSBC	11	-
USD	7.285	SGD	9.283	01/07/2025	Barclays	3	-
USD	3.393.658	SGD	4.324.664	03/07/2025	HSBC	1.115	-
Total plusvalías latentes sobre contratos de divisas a plazo - Activos						61.262.065	0,95

JPMorgan Funds - Global Corporate Bond Fund

Cartera de inversiones (continuación)

A 30 de junio de 2025

Contratos de divisas a plazo (continuación)

Moneda comprada	Cantidad comprada	Moneda vendida	Cantidad vendida	Fecha de vencimiento	Contraparte	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD	% del patrimonio neto
AUD	136.074	USD	89.234	05/08/2025	HSBC	(117)	-
CNH	332.829	USD	46.515	03/07/2025	Barclays	(50)	-
CNH	1.330.246	USD	186.017	03/07/2025	HSBC	(307)	-
CNH	482.836	USD	67.590	05/08/2025	Citibank	-	-
EUR	29.531.423	USD	34.635.229	07/07/2025	HSBC	(18.896)	-
GBP	161.388.964	USD	221.073.073	03/07/2025	Goldman Sachs	(275.862)	(0,01)
GBP	55.831.715	USD	76.482.303	05/08/2025	HSBC	(85.504)	-
GBP	220.054	USD	302.578	05/08/2025	Morgan Stanley	(1.469)	-
JPY	11.688.649	USD	81.401	03/07/2025	BNP Paribas	(429)	-
JPY	4.119.337.044	USD	28.698.060	03/07/2025	HSBC	(161.703)	-
JPY	32.989.388	USD	230.064	03/07/2025	Morgan Stanley	(1.533)	-
JPY	3.906.514.686	USD	27.203.042	05/08/2025	Morgan Stanley	(32.174)	-
NOK	39.981	USD	3.959	03/07/2025	BNP Paribas	(9)	-
NOK	38.240	USD	3.780	03/07/2025	Citibank	(2)	-
NOK	26.547	USD	2.623	03/07/2025	Morgan Stanley	-	-
NOK	36.955	USD	3.656	05/08/2025	BNP Paribas	(5)	-
NOK	39.782	USD	3.962	05/08/2025	Goldman Sachs	(31)	-
NOK	10.221.385	USD	1.014.231	05/08/2025	Morgan Stanley	(4.284)	-
NZD	50.081	USD	30.451	05/08/2025	Citibank	(33)	-
SEK	49.721	USD	5.241	02/07/2025	HSBC	(12)	-
SEK	63.667.190	USD	6.728.081	05/08/2025	HSBC	(16.884)	-
SEK	247.450	USD	26.212	05/08/2025	Morgan Stanley	(128)	-
SGD	9.283	USD	7.303	05/08/2025	Barclays	(1)	-
SGD	14.573	USD	11.481	05/08/2025	BNP Paribas	(19)	-
SGD	4.324.664	USD	3.401.853	05/08/2025	HSBC	(370)	-
USD	8.342.954	AUD	12.982.289	03/07/2025	BNP Paribas	(153.410)	-
USD	28.350	AUD	43.640	03/07/2025	Citibank	(210)	-
USD	23.368.394	AUD	35.773.509	03/07/2025	HSBC	(43.865)	-
USD	8.251.981	AUD	12.609.917	05/08/2025	Barclays	(6.490)	-
USD	31.925.380	CAD	44.017.000	03/07/2025	Barclays	(270.081)	(0,01)
USD	148.575	CHF	118.876	01/07/2025	Morgan Stanley	(477)	-
USD	3.090	CHF	2.546	03/07/2025	Barclays	(102)	-
USD	497.715	CHF	408.769	03/07/2025	BNP Paribas	(14.880)	-
USD	468.160	CHF	383.094	03/07/2025	Citibank	(12.238)	-
USD	360.430	CHF	293.772	03/07/2025	Goldman Sachs	(7.959)	-
USD	43.199	CHF	35.251	03/07/2025	HSBC	(1.006)	-
USD	103.586.378	CHF	82.759.322	03/07/2025	Morgan Stanley	(193.507)	-
USD	30.490	CHF	24.513	05/08/2025	Morgan Stanley	(389)	-
USD	27.700	CNH	198.716	02/07/2025	HSBC	(40)	-
USD	131.751	CNH	945.279	03/07/2025	Barclays	(216)	-
USD	487.321	CNH	3.496.646	03/07/2025	BNP Paribas	(829)	-
USD	547.470	CNH	3.925.800	03/07/2025	HSBC	(592)	-
USD	3.324	CNH	23.878	03/07/2025	Morgan Stanley	(9)	-
USD	208.012	CNH	1.487.685	05/08/2025	HSBC	(242)	-
USD	4.482.150	EUR	3.829.392	01/07/2025	Citibank	(5.132)	-
USD	9.518.423	EUR	8.293.619	03/07/2025	Barclays	(200.681)	-
USD	6.459.228	EUR	5.678.017	03/07/2025	BNP Paribas	(194.712)	-
USD	836.081	EUR	729.923	03/07/2025	Citibank	(19.299)	-
USD	1.545.818.019	EUR	1.358.494.764	03/07/2025	HSBC	(46.171.141)	(0,73)
USD	1.529.175.262	EUR	1.308.330.347	03/07/2025	Morgan Stanley	(4.027.355)	(0,06)
USD	33.808.795	EUR	29.531.423	07/07/2025	Barclays	(807.538)	(0,01)
USD	1.457.820	EUR	1.250.896	05/08/2025	Citibank	(11.556)	-
USD	1.422.088.837	EUR	1.210.949.830	05/08/2025	Morgan Stanley	(365.419)	(0,01)
USD	229.278.543	GBP	170.075.498	03/07/2025	Barclays	(3.402.767)	(0,05)
USD	2.679	GBP	1.988	03/07/2025	Citibank	(40)	-
USD	108.094	GBP	79.557	03/07/2025	HSBC	(749)	-
USD	315.352	GBP	233.578	03/07/2025	Morgan Stanley	(4.208)	-
USD	66.372	NZD	110.421	03/07/2025	Barclays	(617)	-
USD	7.964.471	NZD	13.131.921	03/07/2025	Morgan Stanley	(2.244)	-
USD	80.091	NZD	132.750	05/08/2025	Morgan Stanley	(540)	-
USD	79.869	SEK	766.850	03/07/2025	Barclays	(779)	-
USD	29.936	SEK	287.076	03/07/2025	BNP Paribas	(255)	-
USD	26.881	SEK	255.826	03/07/2025	Citibank	(24)	-
USD	16.586	SEK	159.254	03/07/2025	Goldman Sachs	(163)	-
USD	15.635	SEK	150.000	03/07/2025	HSBC	(140)	-
USD	31.048	SEK	298.944	03/07/2025	Morgan Stanley	(391)	-
USD	10.685	SGD	13.637	02/07/2025	Barclays	(11)	-
USD	4.667	SGD	5.985	03/07/2025	Barclays	(27)	-
USD	15.671	SGD	20.111	03/07/2025	BNP Paribas	(106)	-
USD	1.539	SGD	1.975	03/07/2025	HSBC	(10)	-
USD	12.518	SGD	16.055	03/07/2025	Morgan Stanley	(77)	-
Total minusvalías latentes sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						(56.522.345)	(0,88)
Plusvalías netas latentes sobre contratos de divisas a plazo - Activos						4.739.720	0,07

JPMorgan Funds - Global Corporate Bond Fund

Cartera de inversiones (continuación)

A 30 de junio de 2025

Contratos de futuros financieros

Descripción de los títulos-valores	Número de contratos	Moneda	Exposición global USD	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD	% del patrimonio neto
Australia 10 Year Bond, 15/09/2025	186	AUD	13.952.339	176.801	0,01
Australia 3 Year Bond, 15/09/2025	334	AUD	23.550.713	4.775	-
Canada 10 Year Bond, 18/09/2025	1.277	CAD	113.839.565	130.069	-
Euro-BTP, 08/09/2025	544	EUR	77.167.623	156.177	-
Euro-Bund, 08/09/2025	789	EUR	120.436.532	206.705	0,01
Japan 10 Year Bond Mini, 11/09/2025	239	JPY	23.027.568	22.089	-
Long Gilt, 26/09/2025	1.436	GBP	182.932.947	776.698	0,01
Short-Term Euro-BTP, 08/09/2025	6.547	EUR	828.072.171	662.454	0,01
US 2 Year Note, 30/09/2025	444	USD	92.353.734	53.897	-
US 5 Year Note, 30/09/2025	(2.695)	USD	(293.554.981)	66.013	-
US 10 Year Note, 19/09/2025	553	USD	61.905.758	157.749	-
US Long Bond, 19/09/2025	1.645	USD	189.097.891	798.789	0,01
US Ultra Bond, 19/09/2025	480	USD	56.887.500	275.679	0,01
Total plusvalías latentes sobre contratos de futuros financieros				3.487.895	0,06
Euro-Bobl, 08/09/2025	(1.500)	EUR	(206.890.079)	(212.059)	(0,01)
Euro-Buxl, 08/09/2025	(244)	EUR	(34.084.428)	(53.228)	-
Euro-OAT, 08/09/2025	(503)	EUR	(73.049.198)	(91.359)	-
Euro-Schatz, 08/09/2025	(4.899)	EUR	(615.698.871)	(131.154)	-
US 10 Year Ultra Bond, 19/09/2025	(1.976)	USD	(225.279.437)	(643.887)	(0,01)
Total minusvalías latentes sobre contratos de futuros financieros				(1.131.687)	(0,02)
Plusvalías netas latentes sobre contratos de futuros financieros				2.356.208	0,04

Contratos de swaps de incumplimiento crediticio

Valor nominal	Moneda	Contraparte	Entidad de referencia	Compra/ Venta	Tipo de interés (Pagado)/ Recibido	Fecha de vencimiento	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
15.000.000	USD	Merrill Lynch	Target Corp. 2,5% 15/04/2026	Compra	(1,00)%	20/06/2030	(352.903)	(0,01)
Total contratos de swap de incumplimiento crediticio según su valor razonable - Pasivos							(352.903)	(0,01)
Valor de mercado neto sobre contratos de swap de incumplimiento crediticio - Pasivos							(352.903)	(0,01)

Contratos de swap de tipos de interés

Valor nominal	Moneda	Contraparte	Descripción de los títulos-valores	Fecha de vencimiento	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
105.000.000	USD	Citigroup	Pago de tipo fijo 3,394% Recepción de tipo flotante SOFR 1 day	29/08/2034	3.502.767	0,05
Total contratos de swap de tipos de interés según su valor razonable - Activo					3.502.767	0,05
Valor de mercado neto sobre contratos de swap de tipos de interés - Activos					3.502.767	0,05

JPMorgan Funds - Global Government Bond Fund

Cartera de inversiones

A 30 de junio de 2025

Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado EUR	% del patrimonio neto	Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado EUR	% del patrimonio neto
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en un mercado de valores					Canada Government Bond 3,5% 01/12/2057	CAD	1.170.000	713.940	0,03
Obligaciones					Canada Government Bond 2,75% 01/12/2064	CAD	3.325.000	1.718.953	0,07
Australia								35.238.076	1,46
Australia Government Bond 2,5% 21/05/2030	AUD	3.955.000	2.113.841	0,09	Dinamarca				
Australia Government Bond 1,25% 21/05/2032	AUD	13.900.000	6.572.435	0,27	Denmark Government Bond 1,75% 15/11/2025	DKK	4.380.000	587.617	0,02
Australia Government Bond, Reg. S 2,75% 21/11/2028	AUD	6.335.000	3.477.028	0,14	Denmark Government Bond 0,5% 15/11/2027	DKK	12.164.000	1.587.413	0,07
Australia Government Bond, Reg. S 3,25% 21/04/2029	AUD	4.110.000	2.288.272	0,09	Denmark Government Bond 0% 15/11/2031	DKK	9.315.000	1.088.133	0,05
Australia Government Bond, Reg. S 2,75% 21/11/2029	AUD	1.700.000	924.251	0,04	Denmark Government Bond 2,25% 15/11/2035	DKK	6.270.000	819.726	0,03
Australia Government Bond, Reg. S 1,75% 21/11/2032	AUD	3.810.000	1.838.769	0,08	Denmark Government Bond 4,5% 15/11/2039	DKK	8.941.000	1.446.585	0,06
Australia Government Bond, Reg. S 2% 21/08/2035	AUD	38.110.000	28.984.065	1,20	Denmark Government Bond 0,25% 15/11/2052	DKK	5.070.000	355.523	0,01
Australia Government Bond, Reg. S 4,25% 21/03/2036	AUD	6.995.000	3.924.403	0,16				5.884.997	0,24
Australia Government Bond, Reg. S 3,75% 21/04/2037	AUD	3.546.000	1.885.914	0,08	Estonia				
Australia Government Bond, Reg. S 2,75% 21/05/2041	AUD	1.770.000	791.676	0,03	Estonia Government Bond, Reg. S 4% 12/10/2032	EUR	8.792.000	9.372.154	0,39
Australia Government Bond, Reg. S 1,75% 21/06/2051	AUD	3.990.000	1.211.812	0,05				9.372.154	0,39
			54.012.466	2,23	Finlandia				
Austria					Finland Government Bond, Reg. S, 144A 3% 15/09/2035	EUR	39.953.000	39.899.396	1,65
Oesterreichische Kontrollbank AG, Reg. S 0,5% 15/12/2025	GBP	7.828.000	8.986.170	0,37				39.899.396	1,65
Oesterreichische Kontrollbank AG, Reg. S 4,125% 16/10/2028	GBP	17.220.000	20.176.539	0,84	Francia				
			29.162.709	1,21	Dexia SA, Reg. S 0,25% 10/12/2026	GBP	5.000.000	5.529.306	0,23
Bélgica					Dexia SA, Reg. S 1% 18/10/2027	EUR	6.850.000	6.667.202	0,28
Belgium Government Bond, Reg. S, 144A 0,1% 22/06/2030	EUR	1.828.817	1.629.407	0,07	Dexia SA, Reg. S 0% 21/01/2028	EUR	5.500.000	5.195.548	0,21
Belgium Government Bond, Reg. S, 144A 1,6% 22/06/2047	EUR	4.169	2.820	0,00	Dexia SA, Reg. S 2,5% 05/04/2028	EUR	10.000.000	10.054.950	0,42
Belgium Government Bond, Reg. S, 144A 1,7% 22/06/2050	EUR	2.290.263	1.501.071	0,06	Dexia SA, Reg. S 2,75% 18/01/2029	EUR	13.200.000	13.288.159	0,55
Belgium Government Bond, Reg. S, 144A 1,4% 22/06/2053	EUR	310.000	179.154	0,01	France Government Bond OAT, Reg. S, 144A 2,5% 24/09/2027	EUR	119.443.734	120.631.034	4,99
Belgium Government Bond, Reg. S, 144A 3,3% 22/06/2054	EUR	1.139.320	1.016.122	0,04	France Government Bond OAT, Reg. S, 144A 2,75% 25/10/2027	EUR	55.742.622	56.608.115	2,34
Belgium Government Bond, Reg. S, 144A 3,5% 22/06/2055	EUR	717.119	659.911	0,03	France Government Bond OAT, Reg. S, 144A 0,75% 25/02/2028	EUR	48.338.200	46.644.402	1,93
Belgium Government Bond, Reg. S, 144A 2,25% 22/06/2057	EUR	339.300	233.437	0,01	France Government Bond OAT, Reg. S, 144A 0% 25/11/2029	EUR	3.795.000	3.411.940	0,14
Belgium Government Bond, Reg. S, 144A 2,15% 22/06/2066	EUR	1.264.000	796.306	0,03	France Government Bond OAT, Reg. S, 144A 1,5% 25/05/2031	EUR	11.340.000	10.615.115	0,44
Belgium Government Bond, Reg. S, 144A 0,65% 22/06/2071	EUR	520.000	165.235	0,01	France Government Bond OAT, Reg. S, 144A 0% 25/11/2031	EUR	4.560.000	3.828.544	0,16
			6.183.463	0,26	France Government Bond OAT, Reg. S, 144A 0% 25/05/2032	EUR	3.140.000	2.585.039	0,11
Canadá					France Government Bond OAT, Reg. S, 144A 3% 25/05/2033	EUR	14.585.000	14.579.294	0,60
Canada Government Bond 1% 01/06/2027	CAD	3.580.000	2.168.562	0,09	France Government Bond OAT, Reg. S, 144A 3,2% 25/05/2035	EUR	21.630.000	21.517.848	0,89
Canada Government Bond 8% 01/06/2027	CAD	8.355.000	5.737.664	0,24	France Government Bond OAT, Reg. S, 144A 0,5% 25/06/2044	EUR	72	41	0,00
Canada Government Bond 2,75% 01/09/2027	CAD	3.075.000	1.924.294	0,08	France Government Bond OAT, Reg. S, 144A 1,5% 25/05/2050	EUR	14.969.000	9.280.772	0,38
Canada Government Bond 2% 01/06/2028	CAD	2.540.000	1.555.957	0,06	France Government Bond OAT, Reg. S, 144A 0,75% 25/05/2053	EUR	4.544.680	2.111.894	0,09
Canada Government Bond 2,25% 01/06/2029	CAD	10.392.000	6.362.962	0,26	France Government Bond OAT, Reg. S, 144A 3% 25/05/2054	EUR	2.458.301	2.040.035	0,08
Canada Government Bond 1,25% 01/06/2030	CAD	4.005.000	2.313.401	0,10	France Government Bond OAT, Reg. S, 144A 3,25% 25/05/2055	EUR	260.319	225.650	0,01
Canada Government Bond 1,5% 01/06/2031	CAD	2.580.000	1.480.764	0,06	France Government Bond OAT, Reg. S, 144A 3,75% 25/05/2056	EUR	1.817.667	1.722.194	0,07
Canada Government Bond 2,5% 01/12/2032	CAD	2.450.000	1.464.855	0,06	France Government Bond OAT, Reg. S, 144A 1,75% 25/05/2066	EUR	2.417.317	1.313.395	0,05
Canada Government Bond 5,75% 01/06/2033	CAD	6.835.000	5.022.045	0,21	France Government Bond OAT, Reg. S, 144A 0,5% 25/05/2072	EUR	810.771	223.412	0,01
Canada Government Bond 5% 01/06/2037	CAD	545.000	393.356	0,02				338.073.889	13,98
Canada Government Bond 4% 01/06/2041	CAD	1.438.000	952.844	0,04	Alemania				
Canada Government Bond 3,5% 01/12/2045	CAD	470.000	291.502	0,01	Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 2,3% 15/02/2033	EUR	400.000	397.002	0,02
Canada Government Bond 2,75% 01/12/2048	CAD	1.304.000	706.368	0,03	Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 2,5% 15/02/2035	EUR	12.350.000	12.260.555	0,51
Canada Government Bond 2% 01/12/2051	CAD	3.420.000	1.549.030	0,06	Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 2,6% 15/05/2041	EUR	7.500.000	7.191.661	0,30
Canada Government Bond 2,75% 01/12/2055	CAD	1.675.000	881.579	0,04	Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 2,5% 04/07/2044	EUR	480.000	447.698	0,02
					Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 0% 15/08/2050	EUR	915.000	435.779	0,02
					Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 0% 15/08/2052	EUR	3.925.000	1.754.817	0,07

JPMorgan Funds - Global Government Bond Fund

Cartera de inversiones (continuación)

A 30 de junio de 2025

Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado EUR	% del patrimonio neto	Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado EUR	% del patrimonio neto
Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 1,8% 15/08/2053	EUR	3.760.000	2.884.581	0,12	Italy Buoni Poliennali del Tesoro Inflation Linked Bond, Reg. S, 144A 1,6% 22/11/2028	EUR	17.560.000	17.827.423	0,74
Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 2,5% 15/08/2054	EUR	5.610.000	5.003.399	0,21	Italy Government Bond, Reg. S 6% 04/08/2028	GBP	6.632.000	8.010.280	0,33
Kreditanstalt fuer Wiederaufbau, Reg. S 3,125% 10/10/2028	EUR	15.540.000	16.008.800	0,66				221.250.995	9,15
Kreditanstalt fuer Wiederaufbau, Reg. S 0% 09/11/2028	EUR	8.434.000	7.845.117	0,32					
Landwirtschaftliche Rentenbank, Reg. S 1,375% 08/09/2025	GBP	4.688.000	5.443.306	0,22	Japón				
Landwirtschaftliche Rentenbank, Reg. S 0,375% 14/02/2028	EUR	12.900.000	12.326.247	0,51	Development Bank of Japan, Inc., Reg. S 3,125% 13/04/2028	EUR	2.500.000	2.551.006	0,11
Landwirtschaftliche Rentenbank, Reg. S 0,5% 28/02/2029	EUR	4.900.000	4.593.738	0,19	Development Bank of Japan, Inc., Reg. S 4,625% 10/04/2029	USD	6.126.000	5.332.462	0,22
			76.592.700	3,17	Japan Bank for International Cooperation 3,125% 15/02/2028	EUR	22.941.000	23.422.412	0,97
					Japan Bank for International Cooperation 4,625% 19/07/2028	USD	25.338.000	22.083.913	0,91
Irlanda					Japan Bank for International Cooperation 3,5% 31/10/2028	USD	3.000.000	2.528.243	0,10
Ireland Government Bond, Reg. S 2,6% 18/10/2034	EUR	209	204	0,00	Japan Bank for International Cooperation 1,5% 01/06/2029	EUR	16.533.000	15.908.848	0,66
			204	0,00	Japan Bank for International Cooperation 2% 17/10/2029	USD	10.000.000	7.870.915	0,33
Israel					Japan Bank for International Cooperation 2,625% 17/10/2030	EUR	8.500.000	8.505.906	0,35
Israel Government Bond 5,375% 12/03/2029	USD	11.524.000	10.041.355	0,42	Japan Government CPI Linked Bond 0,1% 10/03/2029	JPY	1.300.500.000	8.920.314	0,37
Israel Government Bond, Reg. S 0,625% 18/01/2032	EUR	8.931.000	7.326.030	0,30	Japan Government Forty Year Bond 2,2% 20/03/2050	JPY	1.360.250.000	7.453.483	0,31
			17.367.385	0,72	Japan Government Forty Year Bond 2,2% 20/03/2051	JPY	475.750.000	2.562.628	0,11
Italia					Japan Government Forty Year Bond 1,7% 20/03/2054	JPY	612.550.000	2.837.874	0,12
Italy Buoni Poliennali del Tesoro, Reg. S, 144A 4,75% 01/09/2028	EUR	1.870.000	2.012.812	0,08	Japan Government Forty Year Bond 0,4% 20/03/2056	JPY	710.850.000	2.128.328	0,09
Italy Buoni Poliennali del Tesoro, Reg. S, 144A 2,7% 01/10/2030	EUR	64.247.000	64.162.676	2,65	Japan Government Forty Year Bond 0,5% 20/03/2060	JPY	1.484.800.000	4.184.791	0,17
Italy Buoni Poliennali del Tesoro, Reg. S, 144A 3,5% 15/02/2031	EUR	10.174.000	10.545.015	0,44	Japan Government Forty Year Bond 0,7% 20/03/2061	JPY	716.900.000	2.144.082	0,09
Italy Buoni Poliennali del Tesoro, Reg. S, 144A 0,6% 01/08/2031	EUR	990.000	867.969	0,04	Japan Government Forty Year Bond 1,3% 20/03/2063	JPY	301.850.000	1.093.930	0,04
Italy Buoni Poliennali del Tesoro, Reg. S, 144A 1,65% 01/03/2032	EUR	4.720.000	4.363.121	0,18	Japan Government Ten Year Bond 0,1% 20/09/2027	JPY	329.350.000	1.919.644	0,08
Italy Buoni Poliennali del Tesoro, Reg. S, 144A 3,35% 01/03/2035	EUR	894.000	895.893	0,04	Japan Government Ten Year Bond 0,1% 20/03/2028	JPY	5.100.650.000	29.614.531	1,22
Italy Buoni Poliennali del Tesoro, Reg. S, 144A 3,65% 01/08/2035	EUR	897.000	913.889	0,04	Japan Government Ten Year Bond 0,1% 20/09/2029	JPY	5.884.000.000	33.591.753	1,39
Italy Buoni Poliennali del Tesoro, Reg. S, 144A 4% 01/02/2037	EUR	162.000	169.550	0,01	Japan Government Ten Year Bond 0,1% 20/12/2029	JPY	933.250.000	5.312.698	0,22
Italy Buoni Poliennali del Tesoro, Reg. S, 144A 0,05% 30/10/2037	EUR	7.435.000	7.769.277	0,32	Japan Government Ten Year Bond 0,1% 20/03/2030	JPY	331.550.000	1.881.048	0,08
Italy Buoni Poliennali del Tesoro, Reg. S, 144A 3,85% 01/10/2040	EUR	10.639.000	10.608.740	0,44	Japan Government Ten Year Bond 0,1% 20/12/2031	JPY	88.100.000	488.865	0,02
Italy Buoni Poliennali del Tesoro, Reg. S, 144A 1,8% 01/03/2041	EUR	3.857.000	2.930.523	0,12	Japan Government Ten Year Bond 0,2% 20/03/2032	JPY	2.462.200.000	13.705.783	0,57
Italy Buoni Poliennali del Tesoro, Reg. S, 144A 3,25% 01/09/2046	EUR	3.868.000	3.443.984	0,14	Japan Government Ten Year Bond 0,2% 20/06/2032	JPY	4.496.100.000	24.933.364	1,03
Italy Buoni Poliennali del Tesoro, Reg. S, 144A 3,45% 01/03/2048	EUR	810.000	736.920	0,03	Japan Government Thirty Year Bond 2% 20/09/2040	JPY	156.250.000	918.770	0,04
Italy Buoni Poliennali del Tesoro, Reg. S, 144A 1,7% 01/09/2051	EUR	5.179.000	3.240.319	0,13	Japan Government Thirty Year Bond 2,2% 20/03/2041	JPY	173.600.000	1.041.473	0,04
Italy Buoni Poliennali del Tesoro, Reg. S, 144A 4,3% 01/10/2054	EUR	5.062.000	5.088.553	0,21	Japan Government Thirty Year Bond 2% 20/03/2042	JPY	740.550.000	4.276.134	0,18
Italy Buoni Poliennali del Tesoro, Reg. S, 144A 2,8% 01/03/2067	EUR	1.030.000	747.382	0,03	Japan Government Thirty Year Bond 1,4% 20/12/2045	JPY	1.521.650.000	7.562.775	0,31
Italy Buoni Poliennali del Tesoro, Reg. S, 144A 2,15% 01/03/2072	EUR	480.000	289.549	0,01	Japan Government Thirty Year Bond 0,8% 20/03/2046	JPY	1.567.350.000	6.858.723	0,28
Italy Buoni Poliennali del Tesoro, Reg. S 1,1% 01/04/2027	EUR	11.035.000	10.867.256	0,45	Japan Government Thirty Year Bond 0,8% 20/12/2047	JPY	660.450.000	2.779.219	0,11
Italy Buoni Poliennali del Tesoro, Reg. S 2,65% 01/12/2027	EUR	3.730.000	3.778.277	0,16	Japan Government Thirty Year Bond 0,4% 20/06/2049	JPY	331.650.000	1.206.054	0,05
Italy Buoni Poliennali del Tesoro, Reg. S 2% 01/02/2028	EUR	3.525.000	3.517.778	0,14	Japan Government Thirty Year Bond 0,4% 20/09/2049	JPY	198.700.000	717.104	0,03
Italy Buoni Poliennali del Tesoro, Reg. S 0,25% 15/03/2028	EUR	39.415.000	37.489.341	1,55	Japan Government Thirty Year Bond 0,4% 20/12/2049	JPY	744.200.000	2.665.211	0,11
Italy Buoni Poliennali del Tesoro, Reg. S 0,5% 15/07/2028	EUR	2.051.000	1.950.148	0,08	Japan Government Thirty Year Bond 0,4% 20/03/2050	JPY	2.491.400.000	8.838.799	0,37
Italy Buoni Poliennali del Tesoro, Reg. S 1,35% 01/04/2030	EUR	1.483.000	1.405.799	0,06	Japan Government Thirty Year Bond 0,7% 20/12/2050	JPY	113.400.000	428.026	0,02
Italy Buoni Poliennali del Tesoro, Reg. S 3,7% 15/06/2030	EUR	602.000	631.315	0,03	Japan Government Thirty Year Bond 0,7% 20/03/2051	JPY	249.850.000	936.371	0,04
Italy Buoni Poliennali del Tesoro, Reg. S 0,95% 01/08/2030	EUR	990.000	911.624	0,04	Japan Government Thirty Year Bond 0,7% 20/09/2051	JPY	717.350.000	2.649.668	0,11
Italy Buoni Poliennali del Tesoro, Reg. S 4% 15/11/2030	EUR	7.156.000	7.607.254	0,31	Japan Government Thirty Year Bond 1,4% 20/03/2053	JPY	374.900.000	1.633.562	0,07
Italy Buoni Poliennali del Tesoro, Reg. S 0,9% 01/04/2031	EUR	1.380.000	1.243.731	0,05	Japan Government Thirty Year Bond 1,2% 20/06/2053	JPY	762.300.000	3.135.782	0,13
Italy Buoni Poliennali del Tesoro, Reg. S 0,95% 01/06/2032	EUR	900.000	788.116	0,03	Japan Government Thirty Year Bond 2,2% 20/06/2054	JPY	575.400.000	2.993.503	0,12
Italy Buoni Poliennali del Tesoro, Reg. S 2,5% 01/12/2032	EUR	6.425.000	6.197.834	0,26	Japan Government Thirty Year Bond 2,3% 20/12/2054	JPY	1.767.850.000	9.394.237	0,39
Italy Buoni Poliennali del Tesoro, Reg. S 4,35% 01/11/2033	EUR	220.000	238.647	0,01					

JPMorgan Funds - Global Government Bond Fund

Cartera de inversiones (continuación)

A 30 de junio de 2025

Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado EUR	% del patrimonio neto	Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado EUR	% del patrimonio neto
Japan Government Thirty Year Bond 2,4% 20/03/2055	JPY	1.035.650.000	5.623.472	0,23	Bank Gospodarstwa Krajowego, Reg. S 2% 01/06/2030	EUR	2.000.000	1.910.063	0,08
Japan Government Twenty Year Bond 1,6% 20/06/2030	JPY	1.371.450.000	8.347.817	0,35	Bank Gospodarstwa Krajowego, Reg. S 4% 13/03/2032	EUR	1.600.000	1.649.908	0,07
Japan Government Twenty Year Bond 1,8% 20/06/2030	JPY	833.700.000	5.122.265	0,21	Poland Government Bond 1,75% 25/04/2032	PLN	71.615.000	13.630.007	0,56
Japan Government Twenty Year Bond 1,6% 20/03/2032	JPY	401.750.000	2.450.521	0,10	Poland Government Bond 5,125% 18/09/2034	USD	6.799.000	5.837.686	0,24
Japan Government Twenty Year Bond 1,3% 20/06/2035	JPY	322.050.000	1.876.793	0,08	Poland Government Bond 2% 25/08/2036	PLN	87.795.000	19.745.707	0,82
Japan Government Twenty Year Bond 1,2% 20/09/2035	JPY	454.000.000	2.611.777	0,11	Poland Government Bond, Reg. S 3,125% 22/10/2031	EUR	7.725.000	7.785.854	0,32
Japan Government Twenty Year Bond 0,7% 20/03/2037	JPY	1.343.050.000	7.128.333	0,29	Poland Government Bond, Reg. S 3,625% 16/01/2035	EUR	15.491.000	15.707.203	0,65
Japan Government Twenty Year Bond 0,6% 20/09/2037	JPY	1.524.550.000	7.903.086	0,33				93.676.246	3,87
Japan Government Twenty Year Bond 0,4% 20/03/2039	JPY	431.800.000	2.093.893	0,09	Portugal				
Japan Government Twenty Year Bond 0,3% 20/06/2039	JPY	395.350.000	1.874.726	0,08	Portugal Obrigacoes do Tesouro OT, Reg. S, 144A 1,65% 16/07/2032	EUR	9.610.000	8.996.714	0,37
Japan Government Twenty Year Bond 0,3% 20/09/2039	JPY	1.205.200.000	5.673.909	0,23	Portugal Obrigacoes do Tesouro OT, Reg. S, 144A 3% 15/06/2035	EUR	3.345.000	3.336.265	0,14
Japan Government Twenty Year Bond 0,4% 20/03/2040	JPY	1.387.800.000	6.543.676	0,27	Portugal Obrigacoes do Tesouro OT, Reg. S, 144A 3,375% 15/06/2040	EUR	6.365.000	6.291.642	0,26
Japan Government Twenty Year Bond 0,4% 20/06/2040	JPY	77.400.000	362.340	0,01				18.624.621	0,77
Japan Government Twenty Year Bond 0,9% 20/06/2042	JPY	1.255.200.000	6.079.790	0,25	Eslovaquia				
Japan Government Twenty Year Bond 1,6% 20/03/2044	JPY	1.478.200.000	7.815.798	0,32	Slovakia Government Bond, Reg. S 3,625% 08/06/2033	EUR	11.006.280	11.349.373	0,47
Japan International Cooperation Agency 4% 23/05/2028	USD	15.016.000	12.817.853	0,53				11.349.373	0,47
Japan International Cooperation Agency 4,75% 21/05/2029	USD	17.940.000	15.696.535	0,65	Corea del Sur				
			389.034.816	16,09	Korea Government Bond 0% 16/09/2025	EUR	7.474.000	7.437.284	0,31
Letonia								7.437.284	0,31
Latvia Government Bond, Reg. S 3,875% 25/03/2027	EUR	3.972.000	4.089.626	0,17	España				
Latvia Government Bond, Reg. S 3,5% 17/01/2028	EUR	6.040.000	6.218.298	0,26	Spain Bonos y Obligaciones del Estado 2,4% 31/05/2028	EUR	1.620.000	1.631.411	0,07
Latvia Government Bond, Reg. S 3,875% 22/05/2029	EUR	2.530.000	2.650.441	0,11	Spain Bonos y Obligaciones del Estado 0,8% 30/07/2029	EUR	9.130.000	8.582.257	0,35
Latvia Government Bond, Reg. S 3,875% 12/07/2033	EUR	3.229.000	3.390.749	0,14	Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 0,8% 30/07/2027	EUR	6.572.000	6.415.882	0,26
Latvia Government Bond, Reg. S 5,125% 30/07/2034	USD	18.000.000	15.375.807	0,63	Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 1,45% 31/10/2027	EUR	1.220.000	1.204.717	0,05
			31.724.921	1,31	Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 1,4% 30/04/2028	EUR	5.145.000	5.049.127	0,21
Lituania					Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 1,4% 30/07/2028	EUR	5.030.000	4.917.982	0,20
Lithuania Government Bond, Reg. S 3,5% 13/02/2034	EUR	14.285.000	14.538.710	0,60	Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 0,6% 31/10/2029	EUR	3.330.000	3.088.109	0,13
			14.538.710	0,60	Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 1,95% 30/07/2030	EUR	5.405.000	5.267.791	0,22
México					Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 0,1% 30/04/2031	EUR	3.140.000	2.718.533	0,11
Mexico Government Bond 4,49% 25/05/2032	EUR	19.124.000	19.379.018	0,80	Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 0,5% 31/10/2031	EUR	4.455.000	3.892.857	0,16
			19.379.018	0,80	Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 2,55% 31/10/2032	EUR	1.240.000	1.217.044	0,05
Países Bajos					Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 3,15% 30/04/2033	EUR	2.630.000	2.674.679	0,11
Netherlands Government Bond, Reg. S, 144A 0% 15/07/2030	EUR	3.190.000	2.844.571	0,12	Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 3,45% 31/10/2034	EUR	119.000	122.314	0,00
Netherlands Government Bond, Reg. S, 144A 2,5% 15/01/2033	EUR	2.200.000	2.191.794	0,09	Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 3,15% 30/04/2035	EUR	3.642.000	3.639.560	0,15
Netherlands Government Bond, Reg. S, 144A 2,5% 15/07/2034	EUR	930.000	914.576	0,04	Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 1,85% 30/07/2035	EUR	1.118.000	992.742	0,04
Netherlands Government Bond, Reg. S, 144A 2,5% 15/07/2035	EUR	2.315.000	2.257.908	0,09	Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 3,2% 31/10/2035	EUR	12.575.000	12.554.346	0,52
Netherlands Government Bond, Reg. S, 144A 4% 15/01/2037	EUR	950.000	1.053.187	0,05	Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 1,2% 31/10/2040	EUR	4.120.000	2.957.975	0,12
Netherlands Government Bond, Reg. S, 144A 0,5% 15/01/2040	EUR	4.445.000	3.142.411	0,13	Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 3,5% 31/01/2041	EUR	7.316.000	7.174.196	0,30
Netherlands Government Bond, Reg. S, 144A 3,25% 15/01/2044	EUR	1.010.000	1.032.362	0,04					
Netherlands Government Bond, Reg. S, 144A 2,75% 15/01/2047	EUR	2.375.000	2.238.985	0,09					
Netherlands Government Bond, Reg. S, 144A 0% 15/01/2052	EUR	1.150.000	510.335	0,02					
Netherlands Government Bond, Reg. S, 144A 2% 15/01/2054	EUR	1.225.000	956.486	0,04					
			17.142.615	0,71					
Polonia									
Bank Gospodarstwa Krajowego, Reg. S 6,25% 31/10/2028	USD	7.936.000	7.147.669	0,29					
Bank Gospodarstwa Krajowego, Reg. S 3,25% 18/03/2030	EUR	20.000.000	20.262.149	0,84					

JPMorgan Funds - Global Government Bond Fund

Cartera de inversiones (continuación)

A 30 de junio de 2025

Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado EUR	% del patrimonio neto	Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado EUR	% del patrimonio neto
Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 1% 30/07/2042	EUR	267.000	177.065	0,01	UK Treasury, Reg. S 1,625% 22/10/2071	GBP	1.990.000	940.593	0,04
Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 3,45% 30/07/2043	EUR	38.780.000	37.240.434	1,54	UK Treasury, Reg. S 1,125% 22/10/2073	GBP	7.720.000	2.970.796	0,12
Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 2,7% 31/10/2048	EUR	2.663.000	2.202.250	0,09				126.408.361	5,23
Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 1% 31/10/2050	EUR	2.920.000	1.589.261	0,07	Estados Unidos de América				
Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 1,9% 31/10/2052	EUR	4.245.000	2.819.875	0,12	US Treasury 4% 29/02/2028	USD	44.080.000	37.889.185	1,57
Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 4% 31/10/2054	EUR	430.000	429.796	0,02	US Treasury 4% 30/06/2028	USD	535.000	460.272	0,02
Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 3,45% 30/07/2066	EUR	745.000	652.881	0,03	US Treasury 4,125% 31/07/2028	USD	1.895.000	1.636.058	0,07
Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 1,45% 31/10/2071	EUR	704.000	327.635	0,01	US Treasury 2,875% 15/08/2028	USD	3.650.000	3.037.238	0,13
			119.540.719	4,94	US Treasury 4,375% 31/08/2028	USD	89.674.000	78.006.427	3,23
Supranacional					US Treasury 0,625% 15/05/2030	USD	150.365.000	110.289.762	4,56
European Union, Reg. S 3,75% 12/10/2045	EUR	35.465.091	35.653.008	1,48	US Treasury 4% 31/07/2030	USD	17.660.000	15.188.866	0,63
			35.653.008	1,48	US Treasury 1,125% 15/02/2031	USD	30.555.000	22.532.699	0,93
Suecia					US Treasury 1,25% 15/08/2031	USD	17.745.000	12.939.299	0,54
Sweden Government Bond, Reg. S 0,75% 12/05/2028	SEK	8.770.000	766.972	0,03	US Treasury 3,625% 30/09/2031	USD	28.245.000	23.670.825	0,98
Sweden Government Bond, Reg. S 0,125% 12/05/2031	SEK	22.465.000	1.816.460	0,08	US Treasury 2,75% 15/08/2032	USD	3.730.600	2.932.750	0,12
Sweden Government Bond, Reg. S 3,5% 30/03/2039	SEK	4.170.000	422.205	0,02	US Treasury 3,5% 15/02/2033	USD	47.640.000	39.135.589	1,62
Sweden Government Bond, Reg. S 1,375% 23/06/2071	SEK	1.875.000	108.695	0,00	US Treasury 2,75% 15/02/2033	USD	23.905.000	19.415.290	0,80
			3.114.332	0,13	US Treasury 4,625% 15/02/2040	USD	5.760.000	4.928.955	0,20
Reino Unido					US Treasury 1,125% 15/05/2040	USD	16.410.000	8.673.787	0,36
UK Treasury, Reg. S 4,5% 07/06/2028	GBP	8.058.318	9.590.767	0,40	US Treasury 1,125% 15/08/2040	USD	13.416.000	7.015.228	0,29
UK Treasury, Reg. S 0,875% 22/10/2029	GBP	4.455.000	4.613.635	0,19	US Treasury 1,875% 15/02/2041	USD	14.463.000	8.458.986	0,35
UK Treasury, Reg. S 0,25% 31/07/2031	GBP	5.450.000	5.106.839	0,21	US Treasury 2% 15/11/2041	USD	13.260.000	7.754.944	0,32
UK Treasury, Reg. S 3,25% 31/01/2033	GBP	10.935.000	11.952.005	0,49	US Treasury 3,125% 15/02/2042	USD	10.847.100	7.532.347	0,31
UK Treasury, Reg. S 0,875% 31/07/2033	GBP	20.283.972	18.204.405	0,75	US Treasury 2,75% 15/08/2042	USD	13.350.000	8.686.066	0,36
UK Treasury, Reg. S 0,625% 31/07/2035	GBP	3.131.000	2.521.535	0,10	US Treasury 3,375% 15/08/2042	USD	11.270.000	8.046.919	0,33
UK Treasury, Reg. S 4,25% 07/12/2040	GBP	3.098.000	3.358.002	0,14	US Treasury 2,75% 15/11/2044	USD	11.860.000	7.682.214	0,32
UK Treasury, Reg. S 1,25% 22/10/2041	GBP	16.076.650	11.064.241	0,46	US Treasury 4,75% 15/11/2043	USD	11.355.000	9.648.961	0,40
UK Treasury, Reg. S 4,5% 07/12/2042	GBP	3.538.000	3.877.673	0,16	US Treasury 4,5% 15/02/2044	USD	7.490.000	6.158.173	0,25
UK Treasury, Reg. S 3,25% 22/01/2044	GBP	3.806.000	3.457.280	0,14	US Treasury 3% 15/11/2044	USD	10.635.000	6.965.307	0,29
UK Treasury, Reg. S 3,5% 22/01/2045	GBP	361.000	336.676	0,01	US Treasury 2,5% 15/02/2045	USD	29.363.000	17.579.774	0,73
UK Treasury, Reg. S 0,875% 31/01/2046	GBP	4.917.000	2.657.373	0,11	US Treasury 4,75% 15/02/2045	USD	36.950.000	31.271.555	1,29
UK Treasury, Reg. S 4,25% 07/12/2046	GBP	1.760.000	1.807.485	0,08	US Treasury 3% 15/05/2045	USD	9.390.000	6.117.351	0,25
UK Treasury, Reg. S 1,5% 22/07/2047	GBP	3.664.000	2.229.329	0,09	US Treasury 2,875% 15/08/2045	USD	11.050.000	7.025.671	0,29
UK Treasury, Reg. S 1,75% 22/01/2049	GBP	3.186.820	1.998.372	0,08	US Treasury 2,5% 15/05/2046	USD	11.142.000	6.545.973	0,27
UK Treasury, Reg. S 1,25% 31/07/2051	GBP	4.213.000	2.161.540	0,09	US Treasury 3% 15/02/2047	USD	13.317.000	8.507.888	0,35
UK Treasury, Reg. S 3,75% 22/07/2052	GBP	1.097.800	1.008.525	0,04	US Treasury 3% 15/05/2047	USD	12.610.000	8.032.243	0,33
UK Treasury, Reg. S 1,5% 31/07/2053	GBP	17.055.000	9.077.167	0,38	US Treasury 2,75% 15/08/2047	USD	6.650.000	4.032.375	0,17
UK Treasury, Reg. S 4,375% 31/07/2054	GBP	460.108	467.181	0,02	US Treasury 3% 15/02/2048	USD	9.110.000	5.757.889	0,24
UK Treasury, Reg. S 1,625% 22/10/2054	GBP	12.980.000	7.060.682	0,29	US Treasury 3,125% 15/05/2048	USD	12.965.000	8.369.443	0,35
UK Treasury, Reg. S 4,25% 07/12/2055	GBP	989.450	982.948	0,04	US Treasury 3% 15/08/2048	USD	11.340.000	7.134.451	0,29
UK Treasury, Reg. S 5,375% 31/01/2056	GBP	6.430.851	7.648.024	0,32	US Treasury 2,25% 15/08/2049	USD	9.650.000	5.145.066	0,21
UK Treasury, Reg. S 1,75% 22/07/2057	GBP	10.005.000	5.477.998	0,23	US Treasury 2% 15/02/2050	USD	17.364.000	8.669.821	0,36
UK Treasury, Reg. S 4% 22/01/2060	GBP	2.282.840	2.150.613	0,09	US Treasury 1,25% 15/05/2050	USD	35.064.000	14.319.885	0,59
UK Treasury, Reg. S 0,5% 22/10/2061	GBP	2.075.000	636.978	0,03	US Treasury 1,375% 15/08/2050	USD	18.010.000	7.545.472	0,31
UK Treasury, Reg. S 2,5% 22/07/2065	GBP	3.010.000	1.958.114	0,08	US Treasury 1,625% 15/11/2050	USD	18.597.000	8.325.790	0,34
UK Treasury, Reg. S 3,5% 22/07/2068	GBP	1.300.000	1.091.585	0,05	US Treasury 1,875% 15/02/2051	USD	18.130.000	8.655.816	0,36
					US Treasury 2% 15/08/2051	USD	2.805.000	1.374.538	0,06
					US Treasury 1,875% 15/11/2051	USD	19.360.000	9.156.575	0,38
					US Treasury 3% 15/08/2052	USD	7.095.000	4.355.899	0,18
								636.609.622	26,33
								2.357.272.080	97,50
					Total obligaciones				
					Total de valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en un mercado de valores			2.357.272.080	97,50
					Valores mobiliarios e instrumentos de mercado monetario que se negocian en un mercado regulado de otro tipo				
					Obligaciones				
					México				
					Mexico Government Bond 5,4% 09/02/2028	USD	3.679.000	3.199.424	0,13
					Mexico Government Bond 6% 13/05/2030	USD	7.234.000	6.386.391	0,27
								9.585.815	0,40
					Total obligaciones			9.585.815	0,40
					Total de valores mobiliarios e instrumentos de mercado monetario que se negocian en un mercado regulado de otro tipo			9.585.815	0,40

JPMorgan Funds - Global Government Bond Fund

Cartera de inversiones (continuación)

A 30 de junio de 2025

Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado EUR	% del patrimonio neto
Unidades de OICVM autorizados y otros instrumentos de inversión colectiva				
Esquemas de inversión colectiva - OICVM				
Luxemburgo				
JPMorgan EUR Liquidity LVNAV Fund				
- JPM EUR Liquidity LVNAV X (TO Acc.)†	EUR	1.118	11.963.768	0,49
			11.963.768	0,49
Total Esquemas de inversión colectiva - OICVM			11.963.768	0,49
Total Unidades de OICVM autorizados y otros instrumentos de inversión colectiva			11.963.768	0,49
Total de inversiones			2.378.821.663	98,39
Efectivo			11.419.159	0,47
Otro activo/(pasivo)			27.408.857	1,14
Patrimonio neto total			2.417.649.679	100,00

†Fondo de Partes relacionadas.

Distribución Geográfica de la cartera a 30 de junio de 2025		% del patrimonio neto
Estados Unidos de América		26,33
Japón		16,09
Francia		13,98
Italia		9,15
Reino Unido		5,23
España		4,94
Polonia		3,87
Alemania		3,17
Australia		2,23
Finlandia		1,65
Supranacional		1,48
Canadá		1,46
Letonia		1,31
Austria		1,21
México		1,20
Portugal		0,77
Israel		0,72
Países Bajos		0,71
Lituania		0,60
Luxemburgo		0,49
Eslovaquia		0,47
Estonia		0,39
Corea del Sur		0,31
Bélgica		0,26
Dinamarca		0,24
Suecia		0,13
Irlanda		-
Total de inversiones		98,39
Efectivo y otro activo/(pasivo)		1,61
Total		100,00

JPMorgan Funds - Global Government Bond Fund

Cartera de inversiones (continuación)

A 30 de junio de 2025

Contratos de divisas a plazo

Moneda comprada	Cantidad comprada	Moneda vendida	Cantidad vendida	Fecha de vencimiento	Contraparte	Plusvalía/ (minusvalía) latente EUR	% del patrimonio neto
AUD	101.830.926	EUR	56.782.861	03/07/2025	BNP Paribas	86.629	-
AUD	6.931.918	EUR	3.854.933	05/08/2025	BNP Paribas	9.882	-
AUD	5.035.352	EUR	2.799.809	05/08/2025	HSBC	7.596	-
EUR	6.954	AUD	12.426	01/07/2025	Barclays	14	-
EUR	70.202	AUD	124.793	03/07/2025	Barclays	509	-
EUR	63.943.368	AUD	112.987.778	03/07/2025	BNP Paribas	843.113	0,04
EUR	146.707	AUD	258.650	03/07/2025	HSBC	2.259	-
EUR	6.886.462	AUD	12.165.239	03/07/2025	Morgan Stanley	92.544	-
EUR	31.595	AUD	56.668	05/08/2025	HSBC	-	-
EUR	39.186.157	CAD	61.388.543	03/07/2025	BNP Paribas	870.223	0,04
EUR	6.181.396	DKK	46.095.012	03/07/2025	HSBC	3.050	-
EUR	184.404.725	GBP	155.398.018	03/07/2025	Barclays	2.985.592	0,12
EUR	4.499.772	GBP	3.842.982	03/07/2025	BNP Paribas	13.290	-
EUR	1.798	GBP	1.538	03/07/2025	Goldman Sachs	3	-
EUR	828.533	GBP	698.835	03/07/2025	HSBC	12.679	-
EUR	15.664.833	GBP	13.221.601	03/07/2025	Morgan Stanley	229.299	0,01
EUR	228.195.567	GBP	195.281.095	03/07/2025	RBC	215.009	0,01
EUR	5.397.941	GBP	4.610.944	05/08/2025	Morgan Stanley	26.734	-
EUR	177.423.256	GBP	152.149.846	05/08/2025	RBC	186.599	0,01
EUR	4.446.674	JPY	737.503.105	03/07/2025	Barclays	87.011	-
EUR	340.434.526	JPY	55.431.653.443	03/07/2025	Morgan Stanley	12.756.815	0,53
EUR	279.582.034	JPY	47.175.215.852	05/08/2025	HSBC	253.184	0,01
EUR	31.455	NOK	371.808	02/07/2025	Morgan Stanley	111	-
EUR	388.305	NOK	4.448.083	03/07/2025	Barclays	13.342	-
EUR	733.318	NOK	8.430.888	03/07/2025	Goldman Sachs	22.613	-
EUR	164.681	NOK	1.898.190	03/07/2025	HSBC	4.669	-
EUR	64.567.649	NOK	763.194.903	03/07/2025	Morgan Stanley	232.123	0,01
EUR	28.402	NOK	332.429	05/08/2025	HSBC	440	-
EUR	2.636.135	SEK	28.614.728	03/07/2025	Barclays	68.187	-
EUR	2.569.759	SEK	28.614.728	05/08/2025	BNP Paribas	1.956	-
EUR	4.128	SGD	6.158	01/07/2025	Barclays	6	-
EUR	962	SGD	1.413	03/07/2025	BNP Paribas	16	-
EUR	5.174	SGD	7.649	03/07/2025	Citibank	54	-
EUR	2.093	SGD	3.075	03/07/2025	HSBC	35	-
EUR	6.381	SGD	9.374	03/07/2025	Morgan Stanley	106	-
EUR	8.836	SGD	12.893	03/07/2025	State Street	205	-
EUR	32.146	USD	37.629	01/07/2025	Barclays	34	-
EUR	842.363.738	USD	957.592.702	03/07/2025	Barclays	25.219.540	1,04
EUR	2.463.437	USD	2.820.910	03/07/2025	BNP Paribas	56.265	-
EUR	22.204	USD	25.250	03/07/2025	Citibank	657	-
EUR	3.975.239	USD	4.524.775	03/07/2025	Goldman Sachs	114.104	0,01
EUR	37.197.189	USD	42.591.114	03/07/2025	HSBC	852.843	0,04
EUR	57.839.265	USD	65.969.616	03/07/2025	Morgan Stanley	1.545.301	0,07
EUR	77.850.607	USD	90.586.849	05/08/2025	HSBC	733.064	0,03
EUR	20.588.566	USD	24.061.870	05/08/2025	Morgan Stanley	104.443	-
JPY	447.588.717	EUR	2.643.154	05/08/2025	Morgan Stanley	7.060	-
PLN	139.997.113	EUR	32.996.570	03/07/2025	Morgan Stanley	16.972	-
SGD	11.177	EUR	7.475	05/08/2025	Barclays	9	-
SGD	2.723.243	EUR	1.822.833	05/08/2025	HSBC	602	-
USD	8.862.094	EUR	7.562.368	02/07/2025	Morgan Stanley	436	-
USD	812.672.738	EUR	692.658.265	03/07/2025	HSBC	821.136	0,04
USD	679.843.755	EUR	578.180.342	05/08/2025	HSBC	577.834	0,02
Total plusvalías latentes sobre contratos de divisas a plazo - Activos						49.076.197	2,03
AUD	25.138	EUR	14.277	03/07/2025	Barclays	(238)	-
AUD	26.265	EUR	14.759	03/07/2025	BNP Paribas	(91)	-
AUD	15.016.445	EUR	8.469.774	03/07/2025	Citibank	(83.544)	-
AUD	15.569.604	EUR	8.836.416	03/07/2025	Morgan Stanley	(141.263)	(0,01)
AUD	12.426	EUR	6.942	05/08/2025	Barclays	(14)	-
AUD	24.034	EUR	13.442	05/08/2025	BNP Paribas	(43)	-
AUD	23.828	EUR	13.303	05/08/2025	Morgan Stanley	(18)	-
DKK	46.095.012	EUR	6.178.444	03/07/2025	Citibank	(98)	-
EUR	3.861.019	AUD	6.931.918	03/07/2025	BNP Paribas	(10.248)	-
EUR	56.693.326	AUD	101.830.926	05/08/2025	BNP Paribas	(81.387)	-
EUR	38.270.973	CAD	61.388.543	05/08/2025	BNP Paribas	(24.226)	-
EUR	6.180.108	DKK	46.095.012	05/08/2025	Citibank	(31)	-
EUR	32.865.345	PLN	139.997.113	03/07/2025	Morgan Stanley	(148.197)	(0,01)
EUR	32.898.387	PLN	139.997.113	05/08/2025	Morgan Stanley	(8.346)	-
EUR	7.474	SGD	11.177	02/07/2025	Barclays	(8)	-
EUR	1.822.434	SGD	2.723.243	03/07/2025	HSBC	(527)	-
EUR	579.443.604	USD	679.841.769	03/07/2025	HSBC	(686.922)	(0,03)
EUR	2.805.941	USD	3.289.140	07/07/2025	BNP Paribas	(46)	-
EUR	691.146.159	USD	812.672.738	05/08/2025	HSBC	(690.735)	(0,03)
EUR	12.608	USD	14.824	05/08/2025	Morgan Stanley	(12)	-
GBP	4.599.828	EUR	5.396.695	01/07/2025	Morgan Stanley	(26.303)	-
GBP	5.426.800	EUR	6.436.956	03/07/2025	Barclays	(101.448)	-
GBP	202.466.062	EUR	240.239.557	03/07/2025	BNP Paribas	(3.870.923)	(0,16)
GBP	1.000	EUR	1.170	03/07/2025	Citibank	(2)	-
GBP	1.529.298	EUR	1.811.636	03/07/2025	Goldman Sachs	(26.260)	-
GBP	1.257.539	EUR	1.493.197	03/07/2025	HSBC	(25.085)	-
GBP	5.613.523	EUR	6.594.859	03/07/2025	Morgan Stanley	(41.361)	-
GBP	152.149.846	EUR	177.786.063	03/07/2025	RBC	(159.003)	(0,01)

JPMorgan Funds - Global Government Bond Fund

Cartera de inversiones (continuación)

A 30 de junio de 2025

Contratos de divisas a plazo (continuación)

Moneda comprada	Cantidad comprada	Moneda vendida	Cantidad vendida	Fecha de vencimiento	Contraparte	Plusvalía/ (minusvalía) latente EUR	% del patrimonio neto
GBP	1.338.534	EUR	1.565.618	05/08/2025	Barclays	(6.384)	-
GBP	4.125	EUR	4.822	05/08/2025	Citibank	(17)	-
GBP	298.369	EUR	348.904	05/08/2025	HSBC	(1.339)	-
GBP	195.281.095	EUR	227.730.134	05/08/2025	RBC	(250.649)	(0,01)
JPY	874.365.390	EUR	5.345.574	03/07/2025	Barclays	(176.866)	(0,01)
JPY	47.175.215.852	EUR	279.162.781	03/07/2025	HSBC	(292.031)	(0,01)
JPY	8.119.575.306	EUR	49.435.394	03/07/2025	Morgan Stanley	(1.437.477)	(0,06)
NOK	81.660	EUR	6.934	01/07/2025	HSBC	(50)	-
NOK	18.125.773	EUR	1.564.437	03/07/2025	Barclays	(36.478)	-
NOK	11.317.710	EUR	982.665	03/07/2025	Goldman Sachs	(28.609)	-
NOK	3.305.908	EUR	287.063	03/07/2025	HSBC	(8.382)	-
NOK	745.222.673	EUR	64.509.368	03/07/2025	Morgan Stanley	(1.688.858)	(0,07)
NOK	430.260	EUR	36.453	05/08/2025	Barclays	(261)	-
NOK	2.639.251	EUR	224.856	05/08/2025	Goldman Sachs	(2.854)	-
NOK	761.065.493	EUR	64.252.821	05/08/2025	Morgan Stanley	(235.326)	(0,01)
SEK	28.614.728	EUR	2.569.878	03/07/2025	BNP Paribas	(1.930)	-
SGD	77.151	EUR	52.489	03/07/2025	Barclays	(843)	-
SGD	20.335	EUR	13.893	03/07/2025	BNP Paribas	(281)	-
SGD	10.499	EUR	7.106	03/07/2025	Citibank	(78)	-
SGD	81.699	EUR	55.579	03/07/2025	HSBC	(889)	-
SGD	2.567.964	EUR	1.755.677	03/07/2025	Morgan Stanley	(36.662)	-
SGD	47.217	EUR	31.762	05/08/2025	Barclays	(146)	-
SGD	9.560	EUR	6.403	05/08/2025	Morgan Stanley	(2)	-
USD	25.217.000	EUR	22.136.456	03/07/2025	Barclays	(617.991)	(0,03)
USD	39.008.425	EUR	34.255.857	03/07/2025	BNP Paribas	(968.732)	(0,04)
USD	10.235.153	EUR	9.003.087	03/07/2025	Citibank	(269.106)	(0,01)
USD	3.577.431	EUR	3.144.466	03/07/2025	Goldman Sachs	(91.731)	(0,01)
USD	4.271.425	EUR	3.749.157	03/07/2025	HSBC	(104.214)	-
USD	858.383.964	EUR	754.856.752	03/07/2025	Morgan Stanley	(22.370.515)	(0,93)
USD	3.289.140	EUR	2.875.269	07/07/2025	BNP Paribas	(69.282)	-
USD	15.948.070	EUR	13.679.959	05/08/2025	Barclays	(103.200)	(0,01)
USD	3.289.140	EUR	2.800.557	05/08/2025	BNP Paribas	(476)	-
USD	4.745.301	EUR	4.062.847	05/08/2025	Goldman Sachs	(23.122)	-
Total minusvalías latentes sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						(34.951.160)	(1,45)
Plusvalías netas latentes sobre contratos de divisas a plazo - Activos						14.125.037	0,58

Contratos de futuros financieros

Descripción de los títulos-valores	Número de contratos	Moneda	Exposición global EUR	Plusvalía/ (minusvalía) latente EUR	% del patrimonio neto
3 Month Euribor, 14/12/2026	999	EUR	245.010.994	59.064	-
Australia 10 Year Bond, 15/09/2025	13	AUD	832.193	75.143	-
Canada 10 Year Bond, 18/09/2025	89	CAD	6.770.782	8.610	-
Canada 5 Year Bond, 18/09/2025	19	CAD	1.352.116	296	-
Euro-BTP, 08/09/2025	368	EUR	44.548.240	90.160	0,01
Long Gilt, 26/09/2025	16	GBP	1.739.418	3.474	-
Short-Term Euro-BTP, 08/09/2025	1.770	EUR	191.049.375	146.025	0,01
US 2 Year Note, 30/09/2025	1.001	USD	177.685.535	28.300	-
US 10 Year Note, 19/09/2025	314	USD	29.997.293	20.456	-
Total plusvalías latentes sobre contratos de futuros financieros				431.528	0,02
3 Month Euribor, 15/12/2025	(1.000)	EUR	(245.506.250)	(61.157)	-
Australia 3 Year Bond, 15/09/2025	97	AUD	5.836.814	-	-
Euro-Bobl, 08/09/2025	(1.133)	EUR	(133.359.765)	(105.632)	(0,01)
Euro-Bund, 08/09/2025	(801)	EUR	(104.342.265)	(163.702)	(0,01)
Euro-Buxl, 08/09/2025	(381)	EUR	(45.419.010)	(166.225)	(0,01)
Euro-OAT, 08/09/2025	(303)	EUR	(37.552.305)	(46.965)	-
Euro-Schatz, 08/09/2025	(5.018)	EUR	(538.193.045)	(174.754)	(0,01)
Japan 10 Year Bond, 12/09/2025	23	JPY	18.900.560	(11.999)	-
US 5 Year Note, 30/09/2025	543	USD	50.475.081	(30.721)	-
US 10 Year Ultra Bond, 19/09/2025	83	USD	8.075.310	(986)	-
US Ultra Bond, 19/09/2025	(95)	USD	(9.608.282)	(59.537)	-
Total minusvalías latentes sobre contratos de futuros financieros				(821.678)	(0,04)
Minusvalías netas latentes sobre contratos de futuros financieros				(390.150)	(0,02)

JPMorgan Funds - Global Government Bond Fund

Cartera de inversiones (continuación)

A 30 de junio de 2025

Contratos de swap de tipos de interés

Valor nominal	Moneda	Contraparte	Descripción de los títulos-valores	Fecha de vencimiento	Valor de mercado EUR	% del patrimonio neto
9.675.000	EUR	Citigroup	Pago de tipo fijo 2,548%			
			Recepción de tipo flotante EURIBOR 6 month	06/06/2075	238.449	0,01
13.160.000	EUR	Citigroup	Pago de tipo fijo 2,691%			
			Recepción de tipo flotante EURIBOR 6 month	04/06/2057	249.828	0,01
13.495.000	EUR	Citigroup	Pago de tipo fijo 2,552%			
			Recepción de tipo flotante EURIBOR 6 month	20/05/2057	621.748	0,03
Total contratos de swap de tipos de interés según su valor razonable - Activo					1.110.025	0,05
37.870.000	USD	Citigroup	Pago de tipo fijo 3,873%			
			Recepción de tipo flotante SOFR 1 day	15/11/2034	(434.200)	(0,02)
12.895.000	EUR	Citigroup	Pago de tipo flotante EURIBOR 6 month			
			Recepción de tipo fijo al 2,631%	06/06/2055	(257.731)	(0,01)
59.095.000	EUR	Citigroup	Pago de tipo flotante EURIBOR 6 month			
			Recepción de tipo fijo al 2,523%	20/05/2032	(106.076)	(0,01)
57.675.000	EUR	Citigroup	Pago de tipo flotante EURIBOR 6 month			
			Recepción de tipo fijo al 2,529%	04/06/2032	(105.652)	-
Total contratos de swap de tipos de interés según su valor razonable - Pasivos					(903.659)	(0,04)
Valor de mercado neto sobre contratos de swap de tipos de interés - Activos					206.366	0,01

JPMorgan Funds - Global Government Short Duration Bond Fund

Cartera de inversiones

A 30 de junio de 2025

Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado EUR	% del patrimonio neto	Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado EUR	% del patrimonio neto
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en un mercado de valores					Landwirtschaftliche Rentenbank, Reg. S 0% 19/07/2028	EUR	200.000	187.101	0,07
Obligaciones					Landwirtschaftliche Rentenbank, Reg. S 0,05% 18/12/2029	EUR	580.000	523.405	0,19
Australia								17.832.872	6,37
Australia Government Bond, Reg. S 0,5% 21/09/2026	AUD	1.535.000	829.263	0,30	Hungria				
Australia Government Bond, Reg. S 2,75% 21/11/2027	AUD	1.240.000	685.026	0,24	Hungary Government Bond, Reg. S 4% 25/07/2029	EUR	126.000	129.475	0,05
Australia Government Bond, Reg. S 2,25% 21/05/2028	AUD	380.000	206.383	0,07				129.475	0,05
			1.720.672	0,61	Israel				
Austria					Israel Government Bond, Reg. S 1,5% 18/01/2027	EUR	700.000	684.162	0,24
Oesterreichische Kontrollbank AG, Reg. S 1,5% 13/07/2027	EUR	865.000	855.429	0,30				684.162	0,24
Oesterreichische Kontrollbank AG, Reg. S 4,125% 16/10/2028	GBP	500.000	585.846	0,21	Italia				
			1.441.275	0,51	Italy Buoni Poliennali del Tesoro, Reg. S, 144A 4,75% 01/09/2028	EUR	340.000	365.966	0,13
Canada					Italy Buoni Poliennali del Tesoro, Reg. S, 144A 2,7% 01/10/2030	EUR	5.660.000	5.652.571	2,02
Canada Government Bond 1,5% 01/06/2026	CAD	1.285.000	794.190	0,28	Italy Buoni Poliennali del Tesoro, Reg. S 0,5% 01/02/2026	EUR	2.343.000	2.324.246	0,83
Canada Government Bond 1,25% 01/03/2027	CAD	3.760.000	2.295.483	0,82	Italy Buoni Poliennali del Tesoro, Reg. S 0% 01/08/2026	EUR	165.000	161.751	0,06
Canada Government Bond 1% 01/06/2027	CAD	230.000	139.321	0,05	Italy Buoni Poliennali del Tesoro, Reg. S 7,25% 01/11/2026	EUR	300.000	321.084	0,11
Canada Government Bond 3,5% 01/03/2028	CAD	1.170.000	745.917	0,27	Italy Buoni Poliennali del Tesoro, Reg. S 1,25% 01/12/2026	EUR	520.000	515.445	0,18
Canada Government Bond 2% 01/06/2028	CAD	500.000	306.291	0,11	Italy Buoni Poliennali del Tesoro, Reg. S 2,95% 15/02/2027	EUR	5.315.000	5.392.479	1,93
			4.281.202	1,53	Italy Buoni Poliennali del Tesoro, Reg. S 1,1% 01/04/2027	EUR	150.000	147.720	0,05
Dinamarca					Italy Buoni Poliennali del Tesoro, Reg. S 2,2% 01/06/2027	EUR	560.000	562.560	0,20
Denmark Government Bond 1,75% 15/11/2025	DKK	555.000	74.458	0,03	Italy Buoni Poliennali del Tesoro, Reg. S 0,95% 15/09/2027	EUR	1.190.000	1.162.934	0,42
Denmark Government Bond 0,5% 15/11/2027	DKK	640.000	83.521	0,03	Italy Buoni Poliennali del Tesoro, Reg. S 2,65% 01/12/2027	EUR	510.000	516.601	0,18
			157.979	0,06	Italy Buoni Poliennali del Tesoro, Reg. S 0,25% 15/03/2028	EUR	2.500.000	2.377.860	0,85
Francia					Italy Buoni Poliennali del Tesoro, Reg. S 3,4% 01/04/2028	EUR	875.000	903.633	0,32
Dexia SA, Reg. S 4,375% 18/02/2026	GBP	1.000.000	1.168.698	0,42	Italy Government Bond, Reg. S 6% 04/08/2028	GBP	1.078.000	1.302.033	0,47
Dexia SA, Reg. S 0,01% 22/01/2027	EUR	400.000	386.658	0,14				21.706.883	7,75
Dexia SA, Reg. S 4,125% 22/07/2027	GBP	2.200.000	2.567.028	0,92	Japón				
Dexia SA, Reg. S 0% 21/01/2028	EUR	2.500.000	2.361.613	0,84	Development Bank of Japan, Inc. 4,75% 26/11/2027	EUR	900.000	951.264	0,34
Dexia SA, Reg. S 2,5% 05/04/2028	EUR	500.000	502.747	0,18	Development Bank of Japan, Inc., Reg. S 1,875% 01/09/2026	USD	1.600.000	1.331.327	0,48
Dexia SA, Reg. S 2,75% 18/01/2029	EUR	400.000	402.671	0,14	Development Bank of Japan, Inc., Reg. S 1,25% 20/10/2026	USD	1.600.000	1.316.361	0,47
France Government Bond OAT, Reg. S, 144A 2,5% 24/09/2027	EUR	11.069.405	11.179.438	3,99	Development Bank of Japan, Inc., Reg. S 3,25% 28/04/2027	USD	1.000.000	841.361	0,30
France Government Bond OAT, Reg. S, 144A 2,75% 25/10/2027	EUR	2.298.104	2.333.786	0,83	Development Bank of Japan, Inc., Reg. S 2,625% 01/09/2027	USD	1.200.000	995.244	0,36
France Government Bond OAT, Reg. S, 144A 0,75% 25/02/2028	EUR	9.996.200	9.645.927	3,45	Development Bank of Japan, Inc., Reg. S 3,125% 13/04/2028	EUR	600.000	612.242	0,22
			30.548.566	10,91	Development Bank of Japan, Inc., Reg. S 1,875% 28/08/2029	USD	1.600.000	1.251.653	0,45
Alemania					Japan Bank for International Co. 4,25% 26/01/2026	USD	534.000	455.495	0,16
Kreditanstalt fuer Wiederaufbau 0,625% 07/01/2028	EUR	2.010.000	1.940.995	0,69	Japan Bank for International Cooperation 4,25% 27/04/2026	USD	950.000	810.899	0,29
Kreditanstalt fuer Wiederaufbau 0,75% 28/06/2028	EUR	2.010.000	1.931.224	0,69	Japan Bank for International Cooperation 1,875% 21/07/2026	USD	252.000	210.132	0,07
Kreditanstalt fuer Wiederaufbau, Reg. S 2,875% 29/05/2026	EUR	470.000	473.965	0,17	Japan Bank for International Cooperation 2,25% 04/11/2026	USD	1.020.000	850.353	0,30
Kreditanstalt fuer Wiederaufbau, Reg. S 0% 15/06/2026	EUR	300.000	294.608	0,10	Japan Bank for International Cooperation 1,625% 20/01/2027	USD	414.000	340.814	0,12
Kreditanstalt fuer Wiederaufbau, Reg. S 1,25% 30/06/2027	EUR	200.000	197.139	0,07	Japan Bank for International Cooperation 4,375% 05/10/2027	USD	2.000.000	1.724.955	0,62
Kreditanstalt fuer Wiederaufbau, Reg. S 0,75% 07/12/2027	GBP	950.000	1.029.608	0,37	Japan Bank for International Cooperation 4,625% 19/07/2028	USD	2.350.000	2.048.196	0,73
Kreditanstalt fuer Wiederaufbau, Reg. S 4,375% 31/01/2028	GBP	800.000	943.728	0,34	Japan Bank for International Cooperation 3,25% 20/07/2028	USD	374.000	313.363	0,11
Kreditanstalt fuer Wiederaufbau, Reg. S 2,75% 15/03/2028	EUR	1.895.000	1.928.900	0,69	Japan Bank for International Cooperation 1,5% 01/06/2029	EUR	1.645.000	1.582.898	0,57
Kreditanstalt fuer Wiederaufbau, Reg. S 0,75% 15/01/2029	EUR	550.000	523.058	0,19	Japan Bank for International Cooperation 2% 17/10/2029	USD	3.250.000	2.558.047	0,91
Kreditanstalt fuer Wiederaufbau, Reg. S 0% 15/06/2029	EUR	2.125.000	1.945.480	0,69	Japan Government Five Year Bond 0,005% 20/09/2026	JPY	285.800.000	1.677.181	0,60
Kreditanstalt fuer Wiederaufbau, Reg. S 2,375% 04/10/2029	EUR	1.905.000	1.912.759	0,68	Japan Government Five Year Bond 0,005% 20/03/2027	JPY	398.550.000	2.328.932	0,83
Kreditanstalt fuer Wiederaufbau, Reg. S 2% 15/11/2029	EUR	1.950.000	1.925.180	0,69	Japan Government Five Year Bond 0,005% 20/06/2027	JPY	440.950.000	2.570.426	0,92
Kreditanstalt fuer Wiederaufbau, Reg. S 2,875% 28/12/2029	EUR	1.880.000	1.921.294	0,69					
Landwirtschaftliche Rentenbank, Reg. S 1,375% 08/09/2025	GBP	133.000	154.428	0,05					

JPMorgan Funds - Global Government Short Duration Bond Fund

Cartera de inversiones (continuación)

A 30 de junio de 2025

Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado EUR	% del patrimonio neto	Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado EUR	% del patrimonio neto
Japan Government Five Year Bond 0,2% 20/03/2028	JPY	103.550.000	602.745	0,21	Reino Unido				
Japan Government Ten Year Bond 0,1% 20/12/2027	JPY	347.750.000	2.022.828	0,72	UK Treasury, Reg. S 4,125% 29/01/2027	GBP	825.000	967.601	0,35
Japan Government Two Year Bond 0,1% 01/01/2026	JPY	193.300.000	1.140.534	0,41	UK Treasury, Reg. S 4,5% 07/06/2028	GBP	459.088	546.392	0,19
Japan International Cooperation Agency 2,125% 20/10/2026	USD	300.000	249.470	0,09	UK Treasury, Reg. S 0,875% 22/10/2029	GBP	5.732.500	5.936.625	2,12
Japan International Cooperation Agency 2,75% 27/04/2027	USD	1.100.000	917.419	0,33				7.450.618	2,66
Japan International Cooperation Agency 4% 23/05/2028	USD	2.200.000	1.877.949	0,67	Estados Unidos de América				
Japan International Cooperation Agency 4,75% 21/05/2029	USD	560.000	489.970	0,17	US Treasury 4,5% 15/11/2025	USD	5.070.000	4.329.746	1,55
			32.072.058	11,45	US Treasury 2,625% 31/12/2025	USD	2.930.000	2.480.974	0,89
Letonia					US Treasury 3,875% 15/01/2026	USD	13.355.000	11.381.392	4,07
Latvia Government Bond, Reg. S 3,875% 25/03/2027	EUR	165.000	169.886	0,06	US Treasury 2,25% 31/03/2026	USD	14.910.000	12.553.657	4,48
Latvia Government Bond, Reg. S 3,5% 17/01/2028	EUR	178.000	183.255	0,07	US Treasury 3,625% 15/05/2026	USD	1.190.000	1.011.738	0,36
Latvia Government Bond, Reg. S 3,875% 22/05/2029	EUR	88.000	92.189	0,03	US Treasury 0,875% 30/06/2026	USD	10.093.000	8.351.288	2,98
			445.330	0,16	US Treasury 1,625% 30/09/2026	USD	6.735.000	5.589.285	2,00
Luxemburgo					US Treasury 1,25% 30/11/2026	USD	7.435.000	6.119.025	2,19
European Financial Stability Facility, Reg. S 1,5% 15/12/2025	EUR	1.252.000	1.249.277	0,45	US Treasury 1,25% 31/12/2026	USD	8.887.000	7.300.249	2,61
			1.249.277	0,45	US Treasury 4,25% 31/12/2026	USD	9.215.000	7.910.048	2,83
México					US Treasury 4,125% 15/02/2027	USD	8.885.000	7.618.190	2,72
Mexico Government Bond 1,35% 18/09/2027	EUR	520.000	504.644	0,18	US Treasury 3,75% 30/04/2027	USD	3.525.000	3.007.605	1,07
Mexico Government Bond 3,625% 09/04/2029	EUR	1.155.000	1.170.747	0,42	US Treasury 0,5% 31/05/2027	USD	3.990.000	3.202.446	1,14
Mexico Government Bond 4,5% 22/04/2029	USD	770.000	647.515	0,23	US Treasury 3,25% 30/06/2027	USD	6.335.000	5.357.219	1,91
			2.322.906	0,83	US Treasury 4,125% 31/10/2027	USD	13.920.000	11.984.031	4,28
Polonia					US Treasury 0,625% 30/11/2027	USD	570.000	452.020	0,16
Bank Gospodarstwa Krajowego, Reg. S 6,25% 31/10/2028	USD	3.335.000	3.003.714	1,07	US Treasury 3,5% 31/01/2028	USD	840.000	712.954	0,26
Bank Gospodarstwa Krajowego, Reg. S 3,25% 18/03/2030	EUR	800.000	810.486	0,29	US Treasury 1,125% 29/02/2028	USD	3.280.000	2.616.569	0,93
Poland Government Bond, Reg. S 1% 07/03/2029	EUR	175.000	166.416	0,06	US Treasury 4% 29/02/2028	USD	460.000	395.395	0,14
Poland Government Bond, Reg. S 3% 16/01/2030	EUR	1.458.000	1.479.749	0,53	US Treasury 1,25% 31/03/2028	USD	1.360.000	1.086.347	0,39
			5.460.365	1,95	US Treasury 1,25% 30/04/2028	USD	11.705.000	9.331.433	3,33
España					US Treasury 3,5% 30/04/2028	USD	4.040.000	3.427.755	1,22
Spain Bonos y Obligaciones del Estado 2,8% 31/05/2026	EUR	2.995.000	3.017.354	1,08	US Treasury 3,625% 31/05/2028	USD	10.400.000	8.853.740	3,16
Spain Bonos y Obligaciones del Estado 2,5% 31/05/2027	EUR	2.630.000	2.655.636	0,95	US Treasury 4,125% 31/07/2028	USD	2.475.000	2.136.804	0,76
Spain Bonos y Obligaciones del Estado 0% 31/01/2028	EUR	570.000	540.762	0,19	US Treasury 4,375% 31/08/2028	USD	4.870.000	4.236.359	1,51
Spain Bonos y Obligaciones del Estado 2,4% 31/05/2028	EUR	1.415.000	1.424.966	0,51				131.446.269	46,94
Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 1,5% 30/04/2027	EUR	150.000	148.899	0,05	Total obligaciones			269.261.363	96,15
Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 0,8% 30/07/2027	EUR	460.000	449.073	0,16	Total de valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en un mercado de valores			269.261.363	96,15
Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 1,45% 31/10/2027	EUR	150.000	148.121	0,05	Valores mobiliarios e instrumentos de mercado monetario que se negocian en un mercado regulado de otro tipo				
Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 1,4% 30/04/2028	EUR	300.000	294.410	0,11	Obligaciones				
			8.679.221	3,10	Japón				
Supranacional					Japan Bank for International Cooperation 4,625% 22/07/2027	USD	1.990.000	1.722.124	0,62
European Stability Mechanism, Reg. S 0% 15/12/2026	EUR	87.603	85.199	0,03				1.722.124	0,62
European Stability Mechanism, Reg. S 0,75% 05/09/2028	EUR	200.000	191.357	0,07	México				
European Union, Reg. S 2,75% 05/10/2026	EUR	832.931	841.418	0,30	Mexico Government Bond 6% 13/05/2030	USD	451.000	398.156	0,14
European Union, Reg. S 0% 04/10/2028	EUR	200.000	186.306	0,06				398.156	0,14
			1.304.280	0,46	Total obligaciones			2.120.280	0,76
Suecia					Total de valores mobiliarios e instrumentos de mercado monetario que se negocian en un mercado regulado de otro tipo			2.120.280	0,76
Sweden Government Bond, Reg. S 0,75% 12/05/2028	SEK	3.750.000	327.953	0,12	Unidades de OICVM autorizados y otros instrumentos de inversión colectiva				
			327.953	0,12	Esquemas de inversión colectiva - OICVM				
					Luxemburgo				
					JPMorgan EUR Liquidity LVNAV Fund - JPM EUR Liquidity LVNAV X (TO Acc.)†	EUR	106	1.138.472	0,41
								1.138.472	0,41
					Total Esquemas de inversión colectiva - OICVM			1.138.472	0,41
					Total Unidades de OICVM autorizados y otros instrumentos de inversión colectiva			1.138.472	0,41
					Total de inversiones			272.520.115	97,32
					Efectivo			1.739.983	0,62
					Otro activo/(pasivo)			5.765.534	2,06
					Patrimonio neto total			280.025.632	100,00

†Fondo de Partes relacionadas.

JPMorgan Funds - Global Government Short Duration Bond Fund

Cartera de inversiones (continuación)

A 30 de junio de 2025

Distribución Geográfica de la cartera a 30 de junio de 2025		% del
		patrimonio neto
Estados Unidos de América		46,94
Japón		12,07
Francia		10,91
Italia		7,75
Alemania		6,37
España		3,10
Reino Unido		2,66
Polonia		1,95
Canadá		1,53
México		0,97
Luxemburgo		0,86
Australia		0,61
Austria		0,51
Supranacional		0,46
Israel		0,24
Letonia		0,16
Suecia		0,12
Dinamarca		0,06
Hungría		0,05
Total de inversiones		97,32
Efectivo y otro activo/(pasivo)		2,68
Total		100,00

JPMorgan Funds - Global Government Short Duration Bond Fund

Cartera de inversiones (continuación)

A 30 de junio de 2025

Contratos de divisas a plazo

Moneda comprada	Cantidad comprada	Moneda vendida	Cantidad vendida	Fecha de vencimiento	Contraparte	Plusvalía/ (minusvalía) latente EUR	% del patrimonio neto
AUD	3.130.006	EUR	1.745.351	03/07/2025	BNP Paribas	2.663	-
AUD	126.870	EUR	70.541	05/08/2025	HSBC	194	-
EUR	2.219	AUD	3.891	03/07/2025	Barclays	47	-
EUR	1.847.385	AUD	3.264.323	03/07/2025	BNP Paribas	24.359	0,01
EUR	16.762	AUD	29.592	03/07/2025	HSBC	236	-
EUR	73.911	AUD	130.196	03/07/2025	Morgan Stanley	1.201	-
EUR	3.991.796	CAD	6.253.498	03/07/2025	BNP Paribas	88.647	0,03
EUR	306.426	CAD	479.868	03/07/2025	Morgan Stanley	6.914	-
EUR	81.773	DKK	609.788	03/07/2025	HSBC	40	-
EUR	150.192	GBP	128.015	01/07/2025	Morgan Stanley	732	-
EUR	168.479	GBP	143.950	02/07/2025	Morgan Stanley	414	-
EUR	15.075.945	GBP	12.699.465	03/07/2025	Barclays	249.978	0,09
EUR	289.110	GBP	244.410	03/07/2025	BNP Paribas	3.773	-
EUR	973	GBP	819	03/07/2025	HSBC	16	-
EUR	102.567.847	GBP	87.773.665	03/07/2025	RBC	96.641	0,03
EUR	15.055.844	GBP	12.911.184	05/08/2025	RBC	15.835	0,01
EUR	10.759.088	JPY	1.751.861.197	03/07/2025	Morgan Stanley	403.166	0,14
EUR	10.382.335	JPY	1.751.861.197	05/08/2025	HSBC	9.402	-
EUR	332.528	SEK	3.635.169	03/07/2025	Morgan Stanley	6.300	-
EUR	326.458	SEK	3.635.169	05/08/2025	BNP Paribas	248	-
EUR	149.559.367	USD	170.017.786	03/07/2025	Barclays	4.477.802	1,60
EUR	953	USD	1.100	03/07/2025	Citibank	15	-
EUR	17.287.555	USD	19.786.784	03/07/2025	HSBC	402.864	0,15
EUR	92.393	USD	105.606	03/07/2025	Morgan Stanley	2.276	-
EUR	21.748	USD	25.253	05/08/2025	HSBC	250	-
USD	183.157.193	EUR	156.108.772	03/07/2025	HSBC	185.065	0,07
USD	308.993	EUR	262.855	05/08/2025	Barclays	194	-
USD	117.624.556	EUR	100.035.053	05/08/2025	HSBC	99.976	0,04
Total plusvalías latentes sobre contratos de divisas a plazo - Activos						6.079.248	2,17
AUD	179.229	EUR	101.725	03/07/2025	Barclays	(1.632)	-
AUD	118.767	EUR	67.702	03/07/2025	HSBC	(1.374)	-
DKK	609.788	EUR	81.734	03/07/2025	Citibank	(1)	-
EUR	1.742.599	AUD	3.130.006	05/08/2025	BNP Paribas	(2.502)	-
EUR	4.197.729	CAD	6.733.366	05/08/2025	BNP Paribas	(2.657)	-
EUR	81.756	DKK	609.788	05/08/2025	Citibank	-	-
EUR	100.253.912	USD	117.624.556	03/07/2025	HSBC	(118.850)	(0,04)
EUR	319.131	USD	374.087	07/07/2025	BNP Paribas	(5)	-
EUR	2.328	USD	2.737	05/08/2025	Barclays	(2)	-
EUR	155.768.915	USD	183.158.293	05/08/2025	HSBC	(155.676)	(0,06)
GBP	86.363.639	EUR	102.480.692	03/07/2025	BNP Paribas	(1.655.618)	(0,59)
GBP	97.741	EUR	114.695	03/07/2025	Citibank	(587)	-
GBP	281.344	EUR	333.319	03/07/2025	Goldman Sachs	(4.864)	-
GBP	361.926	EUR	429.295	03/07/2025	HSBC	(6.765)	-
GBP	702.525	EUR	830.617	03/07/2025	Morgan Stanley	(10.455)	-
GBP	12.911.184	EUR	15.086.631	03/07/2025	RBC	(13.493)	(0,01)
GBP	185.267	EUR	216.586	05/08/2025	Citibank	(771)	-
GBP	158.333	EUR	185.149	05/08/2025	HSBC	(710)	-
GBP	523.940	EUR	612.644	05/08/2025	Morgan Stanley	(2.317)	-
GBP	87.773.665	EUR	102.358.647	05/08/2025	RBC	(112.660)	(0,04)
JPY	1.751.861.197	EUR	10.366.766	03/07/2025	HSBC	(10.845)	-
SEK	3.635.169	EUR	326.473	03/07/2025	BNP Paribas	(245)	-
USD	114.195	EUR	98.921	03/07/2025	Barclays	(1.475)	-
USD	91.333	EUR	79.325	03/07/2025	HSBC	(1.388)	-
USD	124.173.111	EUR	109.221.967	03/07/2025	Morgan Stanley	(3.261.116)	(1,18)
USD	374.087	EUR	327.016	07/07/2025	BNP Paribas	(7.880)	-
USD	3.909	EUR	3.381	05/08/2025	Barclays	(54)	-
USD	374.087	EUR	318.519	05/08/2025	BNP Paribas	(54)	-
USD	428.054	EUR	364.779	05/08/2025	HSBC	(372)	-
USD	69.674	EUR	59.801	05/08/2025	Morgan Stanley	(486)	-
Total minusvalías latentes sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						(5.374.854)	(1,92)
Plusvalías netas latentes sobre contratos de divisas a plazo - Activos						704.394	0,25

JPMorgan Funds - Global Government Short Duration Bond Fund

Cartera de inversiones (continuación)

A 30 de junio de 2025

Contratos de futuros financieros

Descripción de los títulos-valores	Número de contratos	Moneda	Exposición global EUR	Plusvalía/ (minusvalía) latente EUR	% del patrimonio neto
3 Month Euribor, 14/12/2026	55	EUR	13.489.094	3.781	-
Australia 3 Year Bond, 15/09/2025	12	AUD	722.080	299	-
Short-Term Euro-BTP, 08/09/2025	95	EUR	10.254.062	7.838	-
US 2 Year Note, 30/09/2025	58	USD	10.295.466	2.531	-
Total plusvalías latentes sobre contratos de futuros financieros				14.449	-
Euro-Bobl, 08/09/2025	(213)	EUR	(25.071.165)	(22.093)	(0,01)
Euro-Schatz, 08/09/2025	(302)	EUR	(32.390.255)	(9.815)	-
US 5 Year Note, 30/09/2025	(93)	USD	(8.644.903)	(3.577)	-
Total minusvalías latentes sobre contratos de futuros financieros				(35.485)	(0,01)
Minusvalías netas latentes sobre contratos de futuros financieros				(21.036)	(0,01)

JPMorgan Funds - Global Short Duration Bond Fund

Cartera de inversiones

A 30 de junio de 2025

Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto	Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en un mercado de valores					Italia				
Obligaciones					Italy Buoni Poliennali del Tesoro, Reg. S, 144A 4,5% 01/03/2026				
Australia					Italy Buoni Poliennali del Tesoro, Reg. S 2,95% 01/07/2030				
Australia Government Bond, Reg. S 2,75% 21/11/2028	AUD	4.010.000	2.579.048	0,58		EUR	6.172.000	7.352.844	1,65
Commonwealth Bank of Australia, Reg. S 0,875% 19/02/2029	EUR	2.000.000	2.214.834	0,50		EUR	25.143.000	29.850.501	6,70
Westpac Banking Corp., Reg. S 1,079% 05/04/2027	EUR	5.285.000	6.070.729	1,36				37.203.345	8,35
			10.864.611	2,44	Japón				
					Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc., FRN 5,354% 13/09/2028	USD	1.500.000	1.532.322	0,35
					Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc. 5,52% 13/01/2028	USD	1.480.000	1.523.890	0,34
								3.056.212	0,69
Bélgica					Países Bajos				
KBC Group NV, Reg. S, FRN 4,375% 23/11/2027	EUR	600.000	722.086	0,16	ING Groep NV, FRN 5,066% 25/03/2031	USD	890.000	903.980	0,20
			722.086	0,16				903.980	0,20
Canadá					España				
Bank of Nova Scotia (The), Reg. S 3,25% 18/01/2028	EUR	2.000.000	2.397.488	0,54	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA, FRN 5,862% 14/09/2026	USD	400.000	400.830	0,09
Canada Government Bond 3,5% 01/03/2028	CAD	18.000	13.447	0,00	Banco Santander SA 6,607% 07/11/2028	USD	1.200.000	1.279.077	0,29
Canada Government Bond 2,75% 01/03/2030	CAD	3.699.000	2.693.143	0,60	Banco Santander SA, FRN 1,722% 14/09/2027	USD	1.000.000	965.909	0,22
Royal Bank of Canada, Reg. S 3,5% 25/07/2028	EUR	3.450.000	4.171.651	0,94	Spain Bonos y Obligaciones del Estado 2,8% 31/05/2026	EUR	19.100.000	22.548.429	5,06
Toronto-Dominion Bank (The), Reg. S 0,864% 24/03/2027	EUR	7.850.000	8.996.842	2,02	Spain Bonos y Obligaciones del Estado 3,5% 31/05/2029	EUR	12.900.000	15.771.675	3,54
			18.272.571	4,10				40.965.920	9,20
Islas Caimán					Reino Unido				
Gaci First Investment Co., Reg. S 5,25% 29/01/2030	USD	2.400.000	2.452.284	0,55	Barclays plc, FRN 2,279% 24/11/2027	USD	2.000.000	1.939.424	0,44
Ma'aden Sukuk Ltd., Reg. S 5,25% 13/02/2030	USD	400.000	407.304	0,09	HSBC Holdings plc, FRN 4,292% 12/09/2026	USD	2.150.000	2.147.885	0,48
			2.859.588	0,64	HSBC Holdings plc, FRN 5,286% 19/11/2030	USD	640.000	653.337	0,15
República Checa					HSBC Holdings plc, FRN 5,13% 03/03/2031	USD	430.000	435.243	0,10
Czech Republic Government Bond 0,05% 29/11/2029	CZK	255.620.000	10.335.290	2,32	Lloyds Banking Group plc, FRN 5,087% 26/11/2028	USD	1.060.000	1.074.004	0,24
			10.335.290	2,32	Nationwide Building Society, 144A 5,127% 29/07/2029	USD	720.000	736.388	0,17
Francia					Nationwide Building Society, FRN, 144A 6,557% 18/10/2027	USD	1.360.000	1.394.373	0,31
BPCE SFH SA, Reg. S 3,375% 13/03/2029	EUR	100.000	120.838	0,03	NatWest Group plc, FRN 7,472% 10/11/2026	USD	344.000	347.401	0,08
France Government Bond OAT, Reg. S, 144A 2,5% 24/09/2027	EUR	4.900.000	5.798.895	1,30	NatWest Group plc, FRN 5,516% 30/09/2028	USD	715.000	730.286	0,16
France Government Bond OAT, Reg. S, 144A 2,75% 25/02/2030	EUR	1.815.000	2.149.323	0,48	NatWest Group plc, FRN 4,892% 18/05/2029	USD	1.675.000	1.690.860	0,38
			8.069.056	1,81	Paragon Bank plc, Reg. S, FRN 4,821% 20/03/2028	GBP	4.379.000	5.999.489	1,35
Alemania					Rio Tinto Finance USA plc 4,875% 14/03/2030	USD	1.025.000	1.044.038	0,23
Bundesschatzanweisungen, Reg. S 2% 10/12/2026	EUR	12.150.000	14.268.953	3,20	Santander UK Group Holdings plc, FRN 1,532% 21/08/2026	USD	2.000.000	1.990.939	0,45
Bundesschatzanweisungen, Reg. S 2,2% 11/03/2027	EUR	4.595.000	5.416.015	1,22	Santander UK Group Holdings plc, FRN 1,673% 14/06/2027	USD	1.215.000	1.180.265	0,26
Kreditanstalt fuer Wiederaufbau, Reg. S 3,125% 10/10/2028	EUR	10.324.000	12.462.617	2,80	Standard Chartered plc, FRN, 144A 6,187% 06/07/2027	USD	1.180.000	1.197.998	0,27
			32.147.585	7,22	Standard Chartered plc, FRN, 144A 5,545% 21/01/2029	USD	565.000	577.008	0,13
Hungría					UK Treasury, Reg. S 0,5% 31/01/2029	GBP	3.068.000	3.746.906	0,84
Hungary Government Bond, Reg. S 6,125% 22/05/2028	USD	1.200.000	1.239.845	0,28	UK Treasury, Reg. S 4,125% 22/07/2029	GBP	24.996.647	34.532.425	7,75
Hungary Government Bond, Reg. S 4% 25/07/2029	EUR	700.000	842.885	0,19				61.418.269	13,79
			2.082.730	0,47	Estados Unidos de América				
India					AutoZone, Inc. 5,125% 15/06/2030	USD	635.000	650.348	0,15
REC Ltd., Reg. S 2,25% 01/09/2026	USD	400.000	388.954	0,09	Cencora, Inc. 4,85% 15/12/2029	USD	1.100.000	1.116.482	0,25
			388.954	0,09	Constellation Brands, Inc. 4,8% 01/05/2030	USD	1.370.000	1.380.479	0,31
Irlanda					Darden Restaurants, Inc. 4,55% 15/10/2029	USD	430.000	428.527	0,10
CRH SMW Finance DAC 5,125% 09/01/2030	USD	740.000	758.355	0,17	Diageo Investment Corp. 5,125% 15/08/2030	USD	510.000	525.309	0,12
			758.355	0,17	HCA, Inc. 4,5% 15/02/2027	USD	1.845.000	1.845.323	0,41
Israel					NextEra Energy Capital Holdings, Inc. 5,05% 15/03/2030	USD	980.000	1.001.409	0,22
Israel Government Bond 5,375% 12/03/2029	USD	2.978.000	3.040.656	0,68	Sherwin-Williams Co. (The) 2,95% 15/08/2029	USD	1.410.000	1.330.847	0,30
			3.040.656	0,68	Stryker Corp. 4,7% 10/02/2028	USD	1.965.000	1.991.057	0,45
					US Treasury 4,125% 31/01/2027	USD	605.000	607.718	0,14
					US Treasury 4,125% 15/02/2027	USD	11.448.800	11.502.913	2,58
					US Treasury 4,25% 15/03/2027	USD	170.000	171.282	0,04
					US Treasury 3,875% 31/03/2027	USD	3.880.000	3.885.759	0,87
					US Treasury 3,75% 30/04/2027	USD	20.975.000	20.970.903	4,71

JPMorgan Funds - Global Short Duration Bond Fund

Cartera de inversiones (continuación)

A 30 de junio de 2025

Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto	Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
US Treasury 3,875% 15/03/2028	USD	1.520.000	1.526.828	0,34	Deutsche Bank AG, FRN 5,297% 09/05/2031	USD	710.000	720.530	0,16
US Treasury 3,75% 31/12/2028	USD	380.000	380.178	0,09	RED & Black Auto Germany 11 UG, Reg. S, FRN 'A' 2,442% 15/09/2033	EUR	1.551.122	1.820.036	0,41
US Treasury 4,25% 28/02/2029	USD	725.000	737.461	0,17	RED & Black Auto Germany 12 UG, Reg. S, FRN 'A' 2,482% 15/04/2034	EUR	1.760.882	2.068.151	0,46
US Treasury 3,5% 30/09/2029	USD	335.000	331.428	0,07					
US Treasury 4,125% 31/10/2029	USD	10.000	10.136	0,00					
US Treasury 4,375% 31/12/2029	USD	13.050.000	13.364.525	3,00					
US Treasury Inflation Indexed, FRN 1,625% 15/10/2029	USD	14.190.000	14.638.842	3,29				6.100.382	1,37
Zimmer Biomet Holdings, Inc. 5,05% 19/02/2030	USD	1.100.000	1.125.452	0,25	Hong Kong Airport Authority, Reg. S 4,875% 15/07/2030	USD	1.691.000	1.748.845	0,39
			79.523.206	17,86				1.748.845	0,39
Total obligaciones			312.612.414	70,19	India Tata Capital Ltd., Reg. S 5,389% 21/07/2028	USD	600.000	607.134	0,14
Total de valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en un mercado de valores			312.612.414	70,19				607.134	0,14
Valores mobiliarios e instrumentos de mercado monetario que se negocian en un mercado regulado de otro tipo					Irlanda AIB Group plc, FRN, 144A 6,608% 13/09/2029	USD	1.110.000	1.174.111	0,26
Obligaciones					AIB Group plc, FRN, 144A 5,32% 15/05/2031	USD	810.000	823.535	0,19
Australia								1.997.646	0,45
Macquarie Group Ltd., FRN, 144A 1,34% 12/01/2027	USD	273.000	268.410	0,06	Japón Mizuho Financial Group, Inc., FRN 5,098% 13/05/2031	USD	980.000	997.935	0,22
Macquarie Group Ltd., FRN, 144A 4,098% 21/06/2028	USD	1.435.000	1.422.040	0,32	Sumitomo Mitsui Trust Bank Ltd., 144A 4,5% 10/09/2029	USD	435.000	436.203	0,10
			1.690.450	0,38				1.434.138	0,32
Canadá					Luxemburgo Bavarian Sky SA, Reg. S, FRN 'A' 2,457% 20/05/2033	EUR	2.200.000	2.582.530	0,58
Bank of Montreal, FRN 4,64% 10/09/2030	USD	635.000	639.447	0,15	Bavarian Sky SA Compartment German Auto Leases 8, Reg. S, FRN 'A' 2,347% 20/11/2031	EUR	1.015.308	1.189.727	0,27
Bank of Nova Scotia (The), FRN 4,932% 14/02/2029	USD	980.000	991.865	0,22	Silver Arrow SA Compartment 16, Reg. S, FRN 'A' 2,372% 15/09/2030	EUR	569.388	667.352	0,15
Canadian Imperial Bank of Commerce 5,986% 03/10/2028	USD	1.325.000	1.390.395	0,31	Silver Arrow SA Compartment 18, Reg. S, FRN 'A' 2,392% 15/12/2031	EUR	883.666	1.035.950	0,23
Canadian Imperial Bank of Commerce, FRN 4,857% 30/03/2029	USD	835.000	843.354	0,19	VCL Multi-Compartment SA, Reg. S, FRN 'A' 2,389% 21/12/2030	EUR	3.130.865	3.671.798	0,82
Federation des Caisses Desjardins du Quebec, 144A 5,7% 14/03/2028	USD	1.215.000	1.257.732	0,28				9.147.357	2,05
National Bank of Canada 5,6% 18/12/2028	USD	1.705.000	1.769.805	0,40					
Royal Bank of Canada, FRN 4,65% 18/10/2030	USD	1.030.000	1.030.986	0,23					
Toronto-Dominion Bank (The) 5,523% 17/07/2028	USD	1.460.000	1.509.852	0,34					
			9.433.436	2,12	México Mexico Government Bond 6% 13/05/2030	USD	637.000	658.976	0,15
Islas Caimán								658.976	0,15
Avolon Holdings Funding Ltd., 144A 4,375% 01/05/2026	USD	1.315.000	1.308.362	0,29					
			1.308.362	0,29					
Dinamarca					Países Bajos ABN AMRO Bank NV, FRN, 144A 6,339% 18/09/2027	USD	1.000.000	1.021.711	0,23
Danske Bank A/S, FRN, 144A 6,259% 22/09/2026	USD	815.000	817.527	0,19	Bumper NL BV, Reg. S, FRN 'A' 2,569% 22/03/2035	EUR	2.615.150	3.067.740	0,69
Danske Bank A/S, FRN, 144A 5,705% 01/03/2030	USD	310.000	321.129	0,07	Hill FL BV, Reg. S, FRN 'A' 2,671% 18/05/2031	EUR	949.468	1.114.781	0,25
			1.138.656	0,26				5.204.232	1,17
Finlandia					Nueva Zelanda ASB Bank Ltd., 144A 5,398% 29/11/2027	USD	1.495.000	1.534.515	0,34
Nordea Bank Abp, 144A 5,375% 22/09/2027	USD	1.500.000	1.534.045	0,34	Bank of New Zealand, 144A 4,846% 07/02/2028	USD	1.350.000	1.370.282	0,31
			1.534.045	0,34	Westpac New Zealand Ltd., 144A 5,195% 28/02/2029	USD	660.000	676.440	0,15
Francia								3.581.237	0,80
BNP Paribas SA, FRN, 144A 5,497% 20/05/2030	USD	1.415.000	1.451.783	0,33	Singapur Singapore Airlines Ltd., Reg. S 3% 20/07/2026	USD	2.100.000	2.071.100	0,46
BPCE SA, FRN, 144A 1,652% 06/10/2026	USD	3.280.000	3.253.193	0,73				2.071.100	0,46
BPCE SA, FRN, 144A 5,389% 28/05/2031	USD	820.000	834.091	0,19					
Credit Agricole SA, FRN, 144A 5,23% 09/01/2029	USD	670.000	680.812	0,15					
Credit Agricole SA, FRN, 144A 5,222% 27/05/2031	USD	875.000	890.409	0,20					
Societe Generale SA, FRN, 144A 6,447% 12/01/2027	USD	1.430.000	1.442.923	0,32					
Societe Generale SA, FRN, 144A 5,512% 22/05/2031	USD	700.000	713.368	0,16					
			9.266.579	2,08					
Alemania								1.954.718	0,44
Deutsche Bank AG, FRN 7,146% 13/07/2027	USD	820.000	840.774	0,19					
Deutsche Bank AG, FRN 5,373% 10/01/2029	USD	640.000	650.891	0,15					

JPMorgan Funds - Global Short Duration Bond Fund

Cartera de inversiones (continuación)

A 30 de junio de 2025

Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto	Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
Suecia					Unidades de OICVM autorizados y otros instrumentos de inversión colectiva				
Svenska Handelsbanken AB 5,5% 15/06/2028	USD	1.495.000	1.544.899	0,35	Esquemas de inversión colectiva - OICVM				
Swedbank AB, 144A 5,083% 21/05/2030	USD	980.000	998.528	0,22	Luxemburgo				
			2.543.427	0,57	JPMorgan USD Liquidity LVNAV Fund - JPM USD Liquidity LVNAV X (dist.)†	USD	4.299.564	4.299.564	0,97
Estados Unidos de América							4.299.564		0,97
Amcor Flexibles North America, Inc., 144A 5,1% 17/03/2030	USD	890.000	904.419	0,20	Total Esquemas de inversión colectiva - OICVM				
American Express Co., FRN 5,016% 25/04/2031	USD	1.445.000	1.473.711	0,33			4.299.564		0,97
Bank of America Corp., FRN 5,819% 15/09/2029	USD	435.000	452.813	0,10	Total Unidades de OICVM autorizados y otros instrumentos de inversión colectiva				
Bank of America Corp., FRN 5,162% 24/01/2031	USD	1.880.000	1.925.639	0,43			4.299.564		0,97
Bank of New York Mellon (The), FRN 4,729% 20/04/2029	USD	835.000	846.224	0,19	Total de inversiones				
BMW US Capital LLC, 144A 4,65% 13/08/2029	USD	755.000	756.859	0,17			435.540.841		97,79
Capital One Financial Corp., FRN 5,468% 01/02/2029	USD	1.325.000	1.356.267	0,30	Efectivo				
Citigroup, Inc., FRN 5,61% 29/09/2026	USD	4.360.000	4.369.809	0,98			6.081.116		1,37
Citigroup, Inc., FRN 4,786% 04/03/2029	USD	1.320.000	1.328.714	0,30	Otro activo/(pasivo)				
Citigroup, Inc., FRN 4,952% 07/05/2031	USD	1.215.000	1.228.082	0,28			3.743.943		0,84
CNO Global Funding, 144A 1,75% 07/10/2026	USD	870.000	839.922	0,19	Patrimonio neto total				
Corebridge Global Funding, 144A 5,9% 19/09/2028	USD	1.355.000	1.414.827	0,32			445.365.900		100,00
F&G Global Funding, 144A 2,3% 11/04/2027	USD	795.000	763.751	0,17	†Fondo de Partes relacionadas.				
FHLMC REMICS, Series 4634 ‘MA’ 4,5% 15/11/2054	USD	1.743.257	1.736.210	0,39	Distribución Geográfica de la cartera a 30 de junio de 2025 % del patrimonio neto Estados Unidos de América30,71 Reino Unido13,79 España9,64 Alemania8,59 Italia8,35 Canadá6,22 Francia3,89 Luxemburgo3,02 Australia2,82 República Checa2,32 Países Bajos1,37 Japón1,01 Islas Caimán0,93 Nueva Zelanda0,80 Israel0,68 Irlanda0,62 Suecia0,57 Hungría0,47 Singapur0,46 Hong Kong0,39 Finlandia0,34 Dinamarca0,26 India0,23 Bélgica0,16 México0,15 Total de inversiones97,79 Efectivo y otro activo/(pasivo)2,21 Total100,00				
FirstEnergy Transmission LLC 4,55% 15/01/2030	USD	560.000	559.435	0,13					
FNMA, Series 2018-30 ‘G’ 4% 25/12/2046	USD	520.541	513.721	0,11					
FNMA, Series 2013-73 ‘TK’ 3,5% 25/09/2042	USD	779.681	761.926	0,17					
FNMA, FRN 888148 6,48% 01/02/2037	USD	16.404	16.911	0,00					
GNMA ‘LH’ 5% 20/05/2054	USD	7.102.806	7.200.229	1,62					
Goldman Sachs Group, Inc. (The), FRN 5,049% 23/07/2030	USD	2.130.000	2.164.323	0,49					
Hyundai Capital America, 144A 1,8% 15/10/2025	USD	1.565.000	1.552.142	0,35					
Hyundai Capital America, 144A 4,55% 26/09/2029	USD	820.000	812.105	0,18					
Jackson National Life Global Funding, 144A 5,35% 13/01/2030	USD	995.000	1.023.360	0,23					
Lincoln Financial Global Funding, 144A 5,3% 13/01/2030	USD	555.000	570.666	0,13					
Mars, Inc., 144A 4,8% 01/03/2030	USD	1.235.000	1.249.834	0,28					
Marvell Technology, Inc. 5,75% 15/02/2029	USD	1.420.000	1.476.270	0,33					
Mercedes-Benz Finance North America LLC, 144A 5,1% 15/11/2029	USD	1.105.000	1.124.543	0,25					
Morgan Stanley, FRN 6,296% 18/10/2028	USD	1.500.000	1.561.929	0,35					
Morgan Stanley, FRN 5,123% 01/02/2029	USD	900.000	915.239	0,21					
Morgan Stanley, FRN 4,654% 18/10/2030	USD	985.000	986.336	0,22					
Principal Life Global Funding II, 144A 4,95% 27/11/2029	USD	1.010.000	1.026.704	0,23					
State Street Corp., FRN 4,53% 20/02/2029	USD	625.000	629.409	0,14					
Structured Asset Investment Loan Trust, FRN, Series 2004-8 ‘A8’ 5,434% 25/09/2034	USD	1.181.878	1.145.507	0,26					
Synopsys, Inc. 4,85% 01/04/2030	USD	1.060.000	1.073.774	0,24					
T-Mobile USA, Inc. 3,875% 15/04/2030	USD	1.265.000	1.228.220	0,28					
UMBS 4% 01/05/2031	USD	1.983.408	1.969.258	0,44					
UMBS 4% 01/03/2032	USD	1.926.252	1.912.873	0,43					
UMBS SD0135 4,5% 01/02/2047	USD	875.756	870.615	0,20					
US Treasury Bill 0% 06/11/2025	USD	355.300	350.090	0,08					
Wells Fargo & Co., FRN 4,808% 25/07/2028	USD	1.500.000	1.512.330	0,34					
Wells Fargo & Co., FRN 4,97% 23/04/2029	USD	1.235.000	1.252.507	0,28					
Wells Fargo & Co., FRN 5,574% 25/07/2029	USD	1.075.000	1.109.198	0,25					
Western-Southern Global Funding, 144A 4,9% 01/05/2030	USD	1.230.000	1.241.442	0,28					
			57.208.143	12,85					
Total obligaciones			118.628.863	26,63					
Total de valores mobiliarios e instrumentos de mercado monetario que se negocian en un mercado regulado de otro tipo			118.628.863	26,63					

JPMorgan Funds - Global Short Duration Bond Fund

Cartera de inversiones (continuación)

A 30 de junio de 2025

Contratos de divisas a plazo

Moneda comprada	Cantidad comprada	Moneda vendida	Cantidad vendida	Fecha de vencimiento	Contraparte	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD	% del patrimonio neto
AUD	3.396.362	USD	2.221.244	03/07/2025	Barclays	1.532	-
CAD	8.449.493	USD	6.169.437	03/07/2025	HSBC	10.797	-
CAD	10.119.267	USD	7.394.760	05/08/2025	Barclays	20.360	0,01
CZK	16.703.903	USD	779.202	03/07/2025	Barclays	11.996	-
CZK	22.921.090	USD	1.073.311	03/07/2025	HSBC	12.369	-
CZK	28.655.261	USD	1.343.129	05/08/2025	Goldman Sachs	15.626	-
EUR	317.835	USD	363.519	03/07/2025	Barclays	8.944	-
EUR	260.900	USD	302.314	03/07/2025	BNP Paribas	3.429	-
EUR	25.000	USD	28.636	03/07/2025	Citibank	661	-
EUR	10.310.392	USD	11.825.076	03/07/2025	HSBC	257.438	0,07
EUR	352.219.455	USD	404.626.755	03/07/2025	Morgan Stanley	8.131.226	1,82
EUR	23.223	USD	27.169	05/08/2025	Citibank	110	-
EUR	15.470.485	USD	18.008.029	05/08/2025	HSBC	164.530	0,04
EUR	167.878.747	USD	197.150.473	05/08/2025	Morgan Stanley	49.966	0,01
GBP	2.820.573	USD	3.825.298	03/07/2025	HSBC	33.546	0,01
GBP	1.216	USD	1.646	03/07/2025	Morgan Stanley	17	-
GBP	5.047.214	USD	6.872.130	05/08/2025	HSBC	34.177	0,01
USD	9.818.816	CAD	13.398.374	05/08/2025	HSBC	856	-
USD	11.566.902	CZK	243.663.723	05/08/2025	Morgan Stanley	13.030	-
USD	306.400	EUR	261.452	02/07/2025	Morgan Stanley	31	-
USD	22.483.592	EUR	19.133.679	05/08/2025	HSBC	8.026	-
USD	542.846	GBP	396.332	03/07/2025	HSBC	622	-
USD	51.216.050	GBP	37.383.596	05/08/2025	Goldman Sachs	62.560	0,02
USD	215.755	JPY	31.081.036	03/07/2025	HSBC	444	-
Total plusvalías latentes sobre contratos de divisas a plazo - Activos						8.842.293	1,99
CAD	6.382.669	USD	4.695.253	03/07/2025	Citibank	(26.762)	-
CZK	243.663.723	USD	11.554.982	03/07/2025	Morgan Stanley	(13.602)	-
EUR	19.133.679	USD	22.440.482	07/07/2025	HSBC	(12.243)	-
EUR	458.500	USD	538.979	05/08/2025	Barclays	(397)	-
GBP	37.383.596	USD	51.208.622	03/07/2025	Goldman Sachs	(63.900)	(0,01)
GBP	396.332	USD	542.924	05/08/2025	HSBC	(607)	-
GBP	1.088	USD	1.496	05/08/2025	Morgan Stanley	(7)	-
JPY	31.081.036	USD	216.808	03/07/2025	BNP Paribas	(1.497)	-
JPY	31.081.036	USD	216.553	05/08/2025	HSBC	(376)	-
USD	2.182.008	AUD	3.396.362	03/07/2025	BNP Paribas	(40.768)	(0,01)
USD	2.222.593	AUD	3.396.362	05/08/2025	Barclays	(1.748)	-
USD	20.475.511	CAD	28.230.536	03/07/2025	Barclays	(173.218)	(0,04)
USD	1.109.561	CZK	23.878.145	03/07/2025	HSBC	(21.452)	(0,01)
USD	11.814.336	CZK	259.410.571	03/07/2025	Morgan Stanley	(472.909)	(0,11)
USD	15.197	EUR	12.984	01/07/2025	Citibank	(17)	-
USD	2.399.207	EUR	2.086.699	03/07/2025	Barclays	(46.149)	(0,01)
USD	188.577.234	EUR	165.678.666	03/07/2025	HSBC	(5.577.831)	(1,26)
USD	228.441.388	EUR	195.368.218	03/07/2025	Morgan Stanley	(506.189)	(0,11)
USD	21.902.497	EUR	19.133.679	07/07/2025	BNP Paribas	(525.742)	(0,12)
USD	530.192	EUR	455.097	05/08/2025	Citibank	(4.392)	-
USD	157.181.214	EUR	133.849.624	05/08/2025	Morgan Stanley	(46.578)	(0,01)
USD	31.816.715	GBP	23.601.404	03/07/2025	Barclays	(472.507)	(0,11)
USD	21.864.233	GBP	16.207.650	03/07/2025	BNP Paribas	(309.550)	(0,07)
Total minusvalías latentes sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						(8.318.441)	(1,87)
Plusvalías netas latentes sobre contratos de divisas a plazo - Activos						523.852	0,12

Contratos de futuros financieros

Descripción de los títulos-valores	Número de contratos	Moneda	Exposición global USD	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD	% del patrimonio neto
Short-Term Euro-BTP, 08/09/2025	112	EUR	14.165.890	10.827	-
US 2 Year Note, 30/09/2025	139	USD	28.912.543	168.168	0,04
Total plusvalías latentes sobre contratos de futuros financieros				178.995	0,04
Euro-Bobl, 08/09/2025	(693)	EUR	(95.583.216)	(83.273)	(0,02)
US 5 Year Note, 30/09/2025	(765)	USD	(83.328.223)	(1.122.035)	(0,25)
Total minusvalías latentes sobre contratos de futuros financieros				(1.205.308)	(0,27)
Minusvalías netas latentes sobre contratos de futuros financieros				(1.026.313)	(0,23)

JPMorgan Funds - Global Short Duration Bond Fund

Cartera de inversiones (continuación)

A 30 de junio de 2025

Contratos de swap de tipos de interés

Valor nominal	Moneda	Contraparte	Descripción de los títulos-valores	Fecha de vencimiento	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
833.032.000	HUF	Citigroup	Pago de tipo flotante BUBOR 6 month Recepción de tipo fijo al 6,315%	18/06/2030	15.187	-
1.066.968.000	HUF	Citigroup	Pago de tipo flotante BUBOR 6 month Recepción de tipo fijo al 6,33%	18/06/2030	21.447	0,01
303.085.000	THB	Citigroup	Pago de tipo flotante THOR 1 day Recepción de tipo fijo al 1,645%	18/06/2030	163.182	0,04
Total contratos de swap de tipos de interés según su valor razonable - Activo					199.816	0,05
10.840.000	EUR	Citigroup	Pago de tipo flotante EURIBOR 6 month Recepción de tipo fijo al 2,156%	18/06/2030	(56.792)	(0,01)
160.680.000	CNY	Citigroup	Pago de tipo flotante CNREPOFIX=CFXS 1 week Recepción de tipo fijo al 1,445%	17/09/2030	(22.201)	(0,01)
Total contratos de swap de tipos de interés según su valor razonable - Pasivos					(78.993)	(0,02)
Valor de mercado neto sobre contratos de swap de tipos de interés - Activos					120.823	0,03

JPMorgan Funds - Global Strategic Bond Fund

Cartera de inversiones

A 30 de junio de 2025

Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto	Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en un mercado de valores					Egipto				
Obligaciones					Egypt Government Bond, Reg. S 8,625% 04/02/2030	USD	801.000	812.218	0,08
Austria					Egypt Government Bond, Reg. S 7,625% 29/05/2032	USD	960.000	889.825	0,09
Benteler International AG, Reg. S 9,375% 15/05/2028	EUR	100.000	122.913	0,01				1.702.043	0,17
Suzano Austria GmbH 6% 15/01/2029	USD	800.000	823.715	0,08	Francia				
			946.628	0,09	Alstom SA, Reg. S, FRN 5,868% Perpetual	EUR	500.000	617.758	0,06
Bahamas					Altice France SA, 144A 5,5% 15/10/2029	USD	210.000	176.811	0,02
Commonwealth of the Bahamas, Reg. S 8,25% 24/06/2036	USD	220.000	222.805	0,02	Altice France SA, Reg. S 5,875% 01/02/2027	EUR	300.000	317.414	0,03
			222.805	0,02	Altice France SA, Reg. S 3,375% 15/01/2028	EUR	760.000	746.352	0,07
Bélgica					AXA SA, Reg. S, FRN 3,375% 06/07/2047	EUR	3.400.000	4.025.664	0,40
Azelis Finance NV, Reg. S 5,75% 15/03/2028	EUR	431.000	521.262	0,05	Banijay Entertainment SAS, Reg. S 7% 01/05/2029	EUR	200.000	245.401	0,02
KBC Group NV, Reg. S, FRN 4,75% 17/04/2035	EUR	100.000	122.698	0,01	Credit Agricole SA, Reg. S, FRN 6,5% Perpetual	EUR	400.000	493.956	0,05
KBC Group NV, Reg. S, FRN 6% Perpetual	EUR	600.000	708.355	0,07	Electricite de France SA, Reg. S, FRN 2,625% Perpetual	EUR	1.000.000	1.141.817	0,11
KBC Group NV, Reg. S, FRN 8% Perpetual	EUR	1.000.000	1.300.091	0,13	Electricite de France SA, Reg. S, FRN 3,375% Perpetual	EUR	1.000.000	1.115.568	0,11
Ontex Group NV, Reg. S 5,25% 15/04/2030	EUR	310.000	372.251	0,04	ELO SACA, Reg. S 3,25% 23/07/2027	EUR	300.000	339.759	0,03
			3.024.657	0,30	Forvia SE, Reg. S 2,375% 15/06/2027	EUR	350.000	399.423	0,04
Benin					Forvia SE, Reg. S 5,625% 15/06/2030	EUR	275.000	322.967	0,03
Benin Government Bond, Reg. S 7,96% 13/02/2038	USD	1.014.000	960.762	0,10	Iliad Holding SASU, Reg. S 6,875% 15/04/2031	EUR	706.000	884.337	0,09
			960.762	0,10	Iliad SA, Reg. S 5,375% 15/02/2029	EUR	200.000	246.580	0,02
Brasil					Paprec Holding SA, Reg. S 3,5% 01/07/2028	EUR	235.000	273.865	0,03
Brazil Government Bond 10% 01/01/2027	BRL	27.880	5.080.618	0,50	Renault SA, Reg. S 2% 28/09/2026	EUR	300.000	347.987	0,04
			5.080.618	0,50	Renault SA, Reg. S 2,5% 02/06/2027	EUR	300.000	349.169	0,04
Islas Caimán					Renault SA, Reg. S 1,125% 04/10/2027	EUR	100.000	112.791	0,01
Gaci First Investment Co., Reg. S 4,875% 14/02/2035	USD	976.000	956.793	0,10	TotalEnergies Capital International SA 3,127% 29/05/2050	USD	470.000	308.932	0,03
Gaci First Investment Co., Reg. S 5,375% 29/01/2054	USD	693.000	614.441	0,06	TotalEnergies SE, Reg. S, FRN 2% Perpetual	EUR	2.499.000	2.678.088	0,27
Sharjah Sukuk Program Ltd., Reg. S 2,942% 10/06/2027	USD	223.000	215.254	0,02	Valeo SE, Reg. S 5,125% 20/05/2031	EUR	200.000	235.890	0,02
Vale Overseas Ltd. 6,4% 28/06/2054	USD	762.000	744.931	0,07	Veolia Environnement SA, Reg. S, FRN 1,625% Perpetual	EUR	100.000	114.976	0,01
			2.531.419	0,25	Veolia Environnement SA, Reg. S, FRN 2,5% Perpetual	EUR	2.000.000	2.246.229	0,22
Colombia					Viridien, Reg. S 8,5% 15/10/2030	EUR	129.000	150.302	0,02
Colombia Government Bond 7,375% 25/04/2030	USD	1.362.000	1.410.835	0,14				17.892.036	1,77
Colombia Government Bond 3,125% 15/04/2031	USD	915.000	751.913	0,07	Alemania				
			2.162.748	0,21	Adler Pelzer Holding GmbH, Reg. S 9,5% 01/04/2027	EUR	140.000	162.411	0,02
Costa Rica					ASK Chemicals Deutschland Holding GmbH, Reg. S 10% 15/11/2029	EUR	144.000	168.977	0,02
Costa Rica Government Bond, Reg. S 7,3% 13/11/2054	USD	318.000	329.491	0,03	Bayer AG, Reg. S, FRN 7% 25/09/2083	EUR	400.000	505.153	0,05
			329.491	0,03	Cheplapharm Arzneimittel GmbH, Reg. S 3,5% 11/02/2027	EUR	335.000	394.027	0,04
República Checa					Cheplapharm Arzneimittel GmbH, Reg. S 7,125% 15/06/2031	EUR	100.000	118.032	0,01
Czech Republic Government Bond 4,9% 14/04/2034	CZK	57.560.000	2.876.896	0,29	Commerzbank AG, Reg. S, FRN 4% 05/12/2030	EUR	1.200.000	1.409.929	0,14
Czech Republic Government Bond 3,5% 30/05/2035	CZK	56.850.000	2.540.043	0,25	Commerzbank AG, Reg. S, FRN 4,625% 17/01/2031	EUR	1.000.000	1.238.101	0,12
Czech Republic Government Bond 1,95% 30/07/2037	CZK	54.720.000	2.000.044	0,20	Commerzbank AG, Reg. S, FRN 3,75% 06/06/2034	EUR	1.200.000	1.399.715	0,14
			7.416.983	0,74	Commerzbank AG, Reg. S, FRN 7,875% Perpetual	EUR	200.000	260.615	0,03
República Dominicana					CT Investment GmbH, Reg. S 6,375% 15/04/2030	EUR	239.000	289.626	0,03
Dominican Republic Government Bond, Reg. S 5,3% 21/01/2041	USD	311.000	267.992	0,03	Deutsche Bank AG, Reg. S, FRN 1,75% 19/11/2030	EUR	100.000	109.978	0,01
			267.992	0,03	Fressnapf Holding SE, Reg. S 5,25% 31/10/2031	EUR	179.000	212.731	0,02
Ecuador					IHO Verwaltungs GmbH, Reg. S 7% 15/11/2031	EUR	146.000	181.019	0,02
Ecuador Government Bond, STEP, Reg. S 6,9% 31/07/2030	USD	554.621	482.104	0,05	IHO Verwaltungs GmbH, Reg. S, FRN 8,75% 15/05/2028	EUR	235.113	288.531	0,03
Ecuador Government Bond, STEP, Reg. S 5,5% 31/07/2035	USD	193.333	139.369	0,01	Nidda Healthcare Holding GmbH, Reg. S 5,375% 23/10/2030	EUR	107.000	127.410	0,01
			621.473	0,06	Novelis Sheet Ingot GmbH, Reg. S 3,375% 15/04/2029	EUR	100.000	114.337	0,01
					Schaeffler AG, Reg. S 2,875% 26/03/2027	EUR	120.000	140.730	0,01
					Schaeffler AG, Reg. S 3,375% 12/10/2028	EUR	400.000	461.974	0,05
					Schaeffler AG, Reg. S 5,375% 01/04/2031	EUR	100.000	119.826	0,01

JPMorgan Funds - Global Strategic Bond Fund

Cartera de inversiones (continuación)

A 30 de junio de 2025

Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto	Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
Techem Verwaltungsgesellschaft 674 mbH, Reg. S 6% 30/07/2026	EUR	439.599	516.152	0,05	UniCredit SpA, Reg. S, FRN 2,731% 15/01/2032	EUR	500.000	581.362	0,06
TK Elevator Midco GmbH, Reg. S 4,375% 15/07/2027	EUR	180.000	211.200	0,02	UniCredit SpA, Reg. S, FRN 4,45% Perpetual	EUR	1.200.000	1.401.892	0,14
TUI Cruises GmbH, Reg. S 6,25% 15/04/2029	EUR	110.000	134.587	0,01				15.979.555	1,58
Volkswagen Leasing GmbH, Reg. S 0,5% 12/01/2029	EUR	4.923.000	5.301.483	0,53	Costa de Marfil				
Vonovia SE, Reg. S 0,625% 14/12/2029	EUR	500.000	526.937	0,05	Ivory Coast Government Bond, Reg. S 6,375% 03/03/2028	USD	405.000	406.303	0,04
ZF Finance GmbH, Reg. S 3,75% 21/09/2028	EUR	500.000	546.315	0,05	Ivory Coast Government Bond, Reg. S 8,25% 30/01/2037	USD	275.000	264.756	0,02
			14.939.796	1,48	Ivory Coast Government Bond, Reg. S 6,875% 17/10/2040	EUR	1.190.000	1.184.068	0,12
Gibraltar								1.855.127	0,18
888 Acquisitions Ltd., Reg. S 7,558% 15/07/2027	EUR	100.000	118.203	0,01	Japón				
			118.203	0,01	Japan Government Thirty Year Bond 2,4% 20/03/2055	JPY	683.900.000	4.351.487	0,43
Guatemala								4.351.487	0,43
Guatemala Government Bond, Reg. S 6,05% 06/08/2031	USD	715.000	727.613	0,07					
			727.613	0,07	Jersey				
Hungría					Avis Budget Finance plc, Reg. S 7,25% 31/07/2030	EUR	140.000	167.129	0,02
Hungary Government Bond, Reg. S 5,5% 26/03/2036	USD	955.000	921.764	0,09	Heathrow Funding Ltd., Reg. S 1,125% 08/10/2032	EUR	500.000	526.044	0,05
Hungary Government Bond, Reg. S 6,75% 25/09/2052	USD	481.000	491.480	0,05	Heathrow Funding Ltd., Reg. S 5,875% 13/05/2043	GBP	600.000	811.187	0,08
			1.413.244	0,14	Waga Bondco Ltd., Reg. S 8,5% 15/06/2030	GBP	100.000	134.444	0,01
								1.638.804	0,16
Indonesia					Jordán				
Indonesia Government Bond 6,875% 15/04/2029	IDR	55.407.000.000	3.486.580	0,35	Jordan Government Bond, Reg. S 5,85% 07/07/2030	USD	981.000	945.184	0,09
Indonesia Government Bond 7% 15/02/2033	IDR	33.814.000.000	2.131.813	0,21				945.184	0,09
Indonesia Government Bond 6,75% 15/07/2035	IDR	80.078.000.000	4.977.438	0,49	Kazajistán				
			10.595.831	1,05	KazMunayGas National Co. JSC, Reg. S 5,75% 19/04/2047	USD	530.000	459.675	0,05
Irlanda								459.675	0,05
AerCap Ireland Capital DAC 2,45% 29/10/2026	USD	1.562.000	1.522.037	0,15	Kenia				
AerCap Ireland Capital DAC 5,75% 06/06/2028	USD	1.108.000	1.146.095	0,11	Kenya Government Bond, Reg. S 9,5% 05/03/2036	USD	498.000	469.174	0,05
AerCap Ireland Capital DAC 3% 29/10/2028	USD	767.000	730.279	0,07				469.174	0,05
AerCap Ireland Capital DAC 3,3% 30/01/2032	USD	522.000	471.975	0,05	Luxemburgo				
Bank of Ireland Group plc, Reg. S, FRN 6,75% 01/03/2033	EUR	1.050.000	1.327.802	0,13	Altice Financing SA, Reg. S 3% 15/01/2028	EUR	200.000	173.820	0,02
Bank of Ireland Group plc, Reg. S, FRN 6,375% Perpetual	EUR	1.984.000	2.381.520	0,24	Altice France Holding SA, Reg. S 4% 15/02/2028	EUR	590.000	247.581	0,03
eircom Finance DAC, Reg. S 5,75% 15/12/2029	EUR	280.000	342.869	0,03	Birkenstock Financing SARL, Reg. S 5,25% 30/04/2029	EUR	300.000	356.899	0,04
Perrigo Finance Unlimited Co. 5,375% 30/09/2032	EUR	125.000	150.503	0,02	Cirsa Finance International SARL, Reg. S 4,5% 15/03/2027	EUR	400.000	470.486	0,05
Perrigo Finance Unlimited Co. 6,125% 30/09/2032	USD	168.000	169.372	0,02	Essendi SA, Reg. S 6,375% 15/10/2029	EUR	217.000	267.094	0,03
			8.242.452	0,82	Herens Midco SARL, Reg. S 5,25% 15/05/2029	EUR	285.000	246.400	0,03
Italia					Holcim Finance Luxembourg SA, Reg. S 0,625% 19/01/2033	EUR	150.000	143.803	0,01
Agrifarma SpA, Reg. S 4,5% 31/10/2028	EUR	300.000	352.410	0,03	Maxam Prill SARL, Reg. S 6% 15/07/2030	EUR	189.000	220.620	0,02
Dolcetto Holdco SpA, Reg. S 5,625% 14/07/2032	EUR	100.000	118.147	0,01	Medtronic Global Holdings SCA 0,75% 15/10/2032	EUR	1.757.000	1.735.082	0,17
Enel SpA, Reg. S, FRN 2,25% Perpetual	EUR	4.600.000	5.311.244	0,53	Medtronic Global Holdings SCA 1,5% 02/07/2039	EUR	500.000	441.451	0,04
Enel SpA, Reg. S, FRN 6,625% Perpetual	EUR	1.558.000	2.040.392	0,20	PLT VII Finance SARL, Reg. S 6% 15/06/2031	EUR	370.000	442.086	0,04
Fibercop SpA 7,75% 24/01/2033	EUR	250.000	338.143	0,03	Rossini SARL, Reg. S 6,75% 31/12/2029	EUR	264.000	327.234	0,03
Fibercop SpA, Reg. S 2,375% 12/10/2027	EUR	280.000	319.966	0,03	SELP Finance SARL, REIT, Reg. S 3,75% 16/01/2032	EUR	100.000	117.630	0,01
Generali, Reg. S, FRN 5,5% 27/10/2047	EUR	1.600.000	1.978.076	0,20	SES SA, Reg. S, FRN 5,5% 12/09/2054	EUR	300.000	342.032	0,03
Intesa Sanpaolo SpA, Reg. S, FRN 6,375% Perpetual	EUR	206.000	252.103	0,02				5.532.218	0,55
Intesa Sanpaolo SpA, Reg. S, FRN 7,75% Perpetual	EUR	1.082.000	1.336.829	0,13	Mauricio				
Lottomatica Group SpA, Reg. S 5,375% 01/06/2030	EUR	100.000	122.124	0,01	Greenko Power II Ltd., Reg. S 4,3% 13/12/2028	USD	697.813	657.246	0,07
Lottomatica Group SpA, Reg. S 4,875% 31/01/2031	EUR	229.000	275.796	0,03				657.246	0,07
Mundys SpA, Reg. S 4,5% 24/01/2030	EUR	390.000	475.615	0,05	México				
Neopharmed Gentili SpA, Reg. S 7,125% 08/04/2030	EUR	300.000	369.563	0,04	Alpek SAB de CV, Reg. S 3,25% 25/02/2031	USD	1.170.000	1.026.334	0,10
Rekeep SpA, Reg. S 9% 15/09/2029	EUR	119.000	139.035	0,01	Mexican Bonos 8,5% 28/02/2030	MXN	1.188.000	6.244.921	0,62
Telecom Italia SpA, Reg. S 7,875% 31/07/2028	EUR	430.000	566.858	0,06	Mexican Bonos 7,75% 29/05/2031	MXN	1.242.000	6.252.152	0,62

JPMorgan Funds - Global Strategic Bond Fund

Cartera de inversiones (continuación)

A 30 de junio de 2025

Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto	Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
Mexican Bonos 8% 24/05/2035	MXN	1.025.200	4.960.782	0,49	Polonia				
Mexico Government Bond 4,49% 25/05/2032	EUR	541.000	642.397	0,06	Poland Government Bond 4,75% 25/07/2029	PLN	9.500.000	2.625.089	0,26
Mexico Government Bond 7,375% 13/05/2055	USD	644.000	663.108	0,07	Poland Government Bond 1,75% 25/04/2032	PLN	16.695.000	3.723.334	0,37
Mexico Government Bond 3,771% 24/05/2061	USD	703.000	413.803	0,04	Poland Government Bond 6% 25/10/2033	PLN	8.519.000	2.454.700	0,24
Mexico Government Bond 3,75% 19/04/2071	USD	568.000	320.423	0,03	Poland Government Bond 2% 25/08/2036	PLN	18.101.000	4.770.446	0,47
			20.523.920	2,03	Poland Government Bond 5,5% 18/03/2054	USD	933.000	867.388	0,09
Marruecos					Poland Government Bond, Reg. S 3,625% 11/01/2034	EUR	790.000	947.106	0,10
OCP SA, Reg. S 6,1% 30/04/2030	USD	379.000	384.558	0,04				15.388.063	1,53
OCP SA, Reg. S 6,875% 25/04/2044	USD	440.000	425.998	0,04					
			810.556	0,08	Portugal				
Países Bajos					EDP SA, Reg. S, FRN 4,75% 29/05/2054	EUR	1.500.000	1.804.280	0,18
Abertis Infraestructuras Finance BV, Reg. S, FRN 4,746% Perpetual	EUR	100.000	119.153	0,01	EDP SA, Reg. S, FRN 4,5% 27/05/2055	EUR	100.000	116.990	0,01
Abertis Infraestructuras Finance BV, Reg. S, FRN 4,87% Perpetual	EUR	400.000	480.168	0,05	EDP SA, Reg. S, FRN 1,5% 14/03/2082	EUR	1.900.000	2.167.175	0,21
Braskem Netherlands Finance BV, Reg. S 7,25% 13/02/2033	USD	760.000	603.308	0,06	EDP SA, Reg. S, FRN 5,943% 23/04/2083	EUR	400.000	498.446	0,05
Enel Finance International NV, Reg. S 0,875% 17/01/2031	EUR	1.000.000	1.042.478	0,10				4.586.891	0,45
Energizer Gamma Acquisition BV, Reg. S 3,5% 30/06/2029	EUR	120.000	134.657	0,01	Rumanía				
Flora Food Management BV, Reg. S 6,875% 02/07/2029	EUR	280.000	333.763	0,03	Romania Government Bond, Reg. S 5,625% 22/02/2036	EUR	569.000	636.769	0,06
ING Groep NV, FRN 5,75% Perpetual	USD	615.000	612.124	0,06	Romania Government Bond, Reg. S 7,5% 10/02/2037	USD	370.000	385.311	0,04
ING Groep NV, Reg. S, FRN 8% Perpetual	USD	1.451.000	1.544.408	0,15				1.022.080	0,10
OI European Group BV, Reg. S 5,25% 01/06/2029	EUR	130.000	157.120	0,02	Senegal				
Phoenix PIB Dutch Finance BV, Reg. S 4,875% 10/07/2029	EUR	200.000	244.584	0,03	Senegal Government Bond, Reg. S 6,25% 23/05/2033	USD	462.000	302.615	0,03
Q-Park Holding I BV, Reg. S 5,125% 01/03/2029	EUR	335.000	405.556	0,04				302.615	0,03
RELX Finance BV, Reg. S 3,75% 12/06/2031	EUR	3.000.000	3.643.356	0,36	Sudáfrica				
Sigma Holdco BV, Reg. S 5,75% 15/05/2026	EUR	54.648	63.997	0,01	South Africa Government Bond 4,85% 30/09/2029	USD	1.380.000	1.331.426	0,13
Sunrise HoldCo IV BV, Reg. S 3,875% 15/06/2029	EUR	300.000	349.376	0,04	South Africa Government Bond 9% 31/01/2040	ZAR	92.510.000	4.513.625	0,45
Telefonica Europe BV, Reg. S, FRN 3,875% Perpetual	EUR	800.000	943.280	0,09				5.845.051	0,58
Telefonica Europe BV, Reg. S, FRN 6,135% Perpetual	EUR	400.000	502.866	0,05	España				
Trivium Packaging Finance BV, Reg. S 6,625% 15/07/2030	EUR	100.000	121.382	0,01	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA, FRN 9,375% Perpetual	USD	1.360.000	1.504.051	0,15
Volkswagen Financial Services NV, Reg. S 3,25% 13/04/2027	GBP	700.000	934.036	0,09	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA, Reg. S, FRN 8,375% Perpetual	EUR	400.000	519.399	0,05
Volkswagen International Finance NV, Reg. S 1,25% 23/09/2032	EUR	900.000	893.585	0,09	Banco de Sabadell SA, Reg. S, FRN 5,5% 08/09/2029	EUR	2.500.000	3.168.750	0,32
Volkswagen International Finance NV, Reg. S, FRN 4,625% Perpetual	EUR	700.000	822.906	0,08	Banco de Sabadell SA, Reg. S, FRN 3,375% 18/02/2033	EUR	700.000	815.187	0,08
Volkswagen International Finance NV, Reg. S, FRN 5,493% Perpetual	EUR	1.100.000	1.301.496	0,13	Banco de Sabadell SA, Reg. S, FRN 9,375% Perpetual	EUR	1.000.000	1.329.261	0,13
VZ Vendor Financing II BV, Reg. S 2,875% 15/01/2029	EUR	100.000	106.792	0,01	Banco Santander SA, FRN 9,625% Perpetual	USD	800.000	934.624	0,09
Wolters Kluwer NV, Reg. S 3,75% 03/04/2031	EUR	800.000	972.781	0,10	Banco Santander SA, Reg. S, FRN 7% Perpetual	EUR	800.000	996.831	0,10
Yinson Bergenia Production BV, Reg. S 8,498% 31/01/2045	USD	589.000	596.952	0,06	Banco Santander SA (NEW YORK), FRN 9,625% Perpetual	USD	400.000	442.594	0,05
ZF Europe Finance BV, Reg. S 7% 12/06/2030	EUR	200.000	234.788	0,02	Bankinter SA, Reg. S, FRN 3,5% 10/09/2032	EUR	100.000	118.865	0,01
Ziggo Bond Co. BV, Reg. S 3,375% 28/02/2030	EUR	400.000	409.686	0,04	CaixaBank SA, Reg. S, FRN 7,5% Perpetual	EUR	800.000	1.030.523	0,10
Ziggo BV, Reg. S 2,875% 15/01/2030	EUR	200.000	220.461	0,02	eDreams ODIGEO SA, Reg. S 4,875% 30/12/2030	EUR	101.000	118.287	0,01
			17.795.059	1,76	Grifols SA, Reg. S 2,25% 15/11/2027	EUR	185.000	211.798	0,02
Omán					Grifols SA, Reg. S 3,875% 15/10/2028	EUR	100.000	112.338	0,01
Oman Government Bond, Reg. S 6,25% 25/01/2031	USD	1.180.000	1.252.968	0,12	Grupo Antolin-Irausa SA, Reg. S 10,375% 30/01/2030	EUR	137.000	114.242	0,01
			1.252.968	0,12	Iberdrola Finanzas SA, Reg. S, FRN 4,871% Perpetual	EUR	1.600.000	1.966.888	0,20
Paraguay					Lorca Telecom Bondco SA, Reg. S 4% 18/09/2027	EUR	400.000	469.123	0,05
Paraguay Government Bond, Reg. S 4,95% 28/04/2031	USD	560.000	557.200	0,06	Telefonica Emisiones SA 4,665% 06/03/2038	USD	1.380.000	1.237.658	0,12
Paraguay Government Bond, Reg. S 5,6% 13/03/2048	USD	1.060.000	942.075	0,09				15.090.419	1,50
Paraguay Government Bond, Reg. S 5,4% 30/03/2050	USD	520.000	446.550	0,04	Supranacional				
			1.945.825	0,19	Africa Finance Corp., Reg. S 3,75% 30/10/2029	USD	2.320.000	2.139.168	0,21
					Ardagh Packaging Finance plc, 144A 5,25% 15/08/2027	USD	270.000	121.717	0,01
					Ardagh Packaging Finance plc, Reg. S 2,125% 15/08/2026	EUR	100.000	112.213	0,01

JPMorgan Funds - Global Strategic Bond Fund

Cartera de inversiones (continuación)

A 30 de junio de 2025

Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto	Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
Ardagh Packaging Finance plc, Reg. S 4,75% 15/07/2027	GBP	300.000	181.624	0,02	Punch Finance plc, Reg. S 7,875% 30/12/2030	GBP	100.000	139.503	0,01
Ardagh Packaging Finance plc (EURONEXT-DUBLIN), Reg. S 2,125% 15/08/2026	EUR	640.000	718.329	0,07	RAC Bond Co. plc, Reg. S 5,25% 04/11/2046	GBP	200.000	270.172	0,03
			3.273.051	0,32	Santander UK Group Holdings plc, FRN 6,833% 21/11/2026	USD	6.056.000	6.105.722	0,61
<i>Suecia</i>					Santander UK Group Holdings plc, FRN 1,673% 14/06/2027	USD	5.685.000	5.522.473	0,55
Asmodee Group AB, Reg. S 5,75% 15/12/2029	EUR	101.333	124.514	0,01	Santander UK Group Holdings plc, FRN 6,534% 10/01/2029	USD	2.445.000	2.551.248	0,25
Svenska Handelsbanken AB, Reg. S, FRN 4,75% Perpetual	USD	2.000.000	1.841.246	0,18	Virgin Media Finance plc, Reg. S 3,75% 15/07/2030	EUR	105.000	117.450	0,01
Verisure Holding AB, Reg. S 3,25% 15/02/2027	EUR	130.000	151.673	0,02	Vodafone Group plc, Reg. S, FRN 4,2% 03/10/2078	EUR	100.000	119.293	0,01
Verisure Holding AB, Reg. S 5,5% 15/05/2030	EUR	239.000	291.449	0,03	Vodafone Group plc, Reg. S, FRN 3% 27/08/2080	EUR	460.000	512.387	0,05
Verisure Midholding AB, Reg. S 5,25% 15/02/2029	EUR	500.000	589.573	0,06	Vodafone Group plc, Reg. S, FRN 6,5% 30/08/2084	EUR	200.000	256.172	0,03
			2.998.455	0,30				27.585.080	2,73
<i>Suiza</i>					<i>Estados Unidos de América</i>				
UBS Group AG, FRN, 144A 4,375% Perpetual	USD	475.000	421.058	0,04	AbbVie, Inc. 5,05% 15/03/2034	USD	1.408.000	1.430.006	0,14
UBS Group AG, Reg. S 0,625% 18/01/2033	EUR	3.500.000	3.353.280	0,33	AbbVie, Inc. 4,7% 14/05/2045	USD	1.902.000	1.700.179	0,17
UBS Group AG, Reg. S, FRN 7,75% 01/03/2029	EUR	947.000	1.250.209	0,13	AbbVie, Inc. 4,25% 21/11/2049	USD	1.222.000	1.001.649	0,10
			5.024.547	0,50	Accenture Capital, Inc. 4,25% 04/10/2031	USD	390.000	386.054	0,04
<i>Turquía</i>					Accenture Capital, Inc. 4,5% 04/10/2034	USD	550.000	533.880	0,05
Istanbul Metropolitan Municipality, Reg. S 6,375% 09/12/2025	USD	400.000	397.499	0,04	American Axle & Manufacturing, Inc. 6,5% 01/04/2027	USD	90.000	90.011	0,01
Istanbul Metropolitan Municipality, Reg. S 10,5% 06/12/2028	USD	360.000	386.484	0,04	American Axle & Manufacturing, Inc. 6,875% 01/07/2028	USD	105.000	105.062	0,01
Turkiye Government Bond 36% 12/08/2026	TRY	123.468.130	3.003.423	0,30	AmeriGas Partners LP 5,75% 20/05/2027	USD	70.000	69.527	0,01
Turkiye Government Bond 30% 12/09/2029	TRY	40.903.930	944.630	0,09	Anheuser-Busch InBev Worldwide, Inc. 5,8% 23/01/2059	USD	93.000	94.849	0,01
Turkiye Government Bond 7,625% 15/05/2034	USD	595.000	610.729	0,06	AT&T, Inc. 6,05% 15/08/2056	USD	270.000	274.246	0,03
Turkiye Government Bond 6,5% 03/01/2035	USD	1.183.000	1.119.169	0,11	ATI, Inc. 5,125% 01/10/2031	USD	215.000	209.966	0,02
			6.461.934	0,64	Avantor Funding, Inc., Reg. S 3,875% 15/07/2028	EUR	200.000	234.067	0,02
<i>Emiratos Árabes Unidos</i>					Ball Corp. 4,25% 01/07/2032	EUR	100.000	118.918	0,01
Finance Department Government of Sharjah, Reg. S 4% 28/07/2050	USD	1.240.000	795.426	0,08	Belden, Inc., Reg. S 3,875% 15/03/2028	EUR	400.000	471.938	0,05
			795.426	0,08	Boston Scientific Corp. 2,65% 01/06/2030	USD	1.174.000	1.086.657	0,11
<i>Reino Unido</i>					BP Capital Markets America, Inc. 4,812% 13/02/2033	USD	1.150.000	1.146.189	0,11
Amber Finco plc, Reg. S 6,625% 15/07/2029	EUR	249.000	305.820	0,03	Bristol-Myers Squibb Co. 5,55% 22/02/2054	USD	2.190.000	2.128.704	0,21
Anglo American Capital plc, 144A 5,5% 02/05/2033	USD	1.060.000	1.077.773	0,11	Cencora, Inc. 2,7% 15/03/2031	USD	1.150.000	1.037.671	0,10
Bellis Acquisition Co. plc, Reg. S 8% 01/07/2031	EUR	100.000	117.602	0,01	Cencora, Inc. 3,625% 22/05/2032	EUR	100.000	118.395	0,01
BP Capital Markets plc, FRN 4,375% Perpetual	USD	428.000	427.403	0,04	CF Industries, Inc. 4,95% 01/06/2043	USD	828.000	733.864	0,07
HSBC Holdings plc, FRN 5,874% 18/11/2035	USD	1.020.000	1.029.308	0,10	CoreCivic, Inc. 8,25% 15/04/2029	USD	85.000	90.139	0,01
HSBC Holdings plc, FRN 4,6% Perpetual	USD	896.000	818.477	0,08	Coterra Energy, Inc. 5,4% 15/02/2035	USD	626.000	618.580	0,06
INEOS Finance plc, 144A 6,75% 15/05/2028	USD	200.000	199.135	0,02	Dana, Inc. 5,375% 15/11/2027	USD	35.000	35.154	0,00
INEOS Finance plc, Reg. S 6,375% 15/04/2029	EUR	172.000	204.462	0,02	Dana, Inc. 5,625% 15/06/2028	USD	45.000	45.272	0,00
INEOS Quattro Finance 2 plc, Reg. S 6,75% 15/04/2030	EUR	189.000	205.300	0,02	Duke Energy Ohio, Inc. 5,25% 01/04/2033	USD	160.000	164.604	0,02
Lloyds Banking Group plc, FRN 5,985% 07/08/2027	USD	1.770.000	1.796.895	0,18	Duke Energy Ohio, Inc. 5,65% 01/04/2053	USD	59.000	58.150	0,01
Motability Operations Group plc, Reg. S 3,5% 17/07/2031	EUR	500.000	593.870	0,06	Duke Energy Progress LLC 5,55% 15/03/2055	USD	775.000	755.990	0,08
Nationwide Building Society, Reg. S, FRN 7,5% Perpetual	GBP	900.000	1.245.117	0,12	EMRLD Borrower LP, Reg. S 6,375% 15/12/2030	EUR	300.000	370.300	0,04
Nationwide Building Society, Reg. S, FRN 7,875% Perpetual	GBP	200.000	280.455	0,03	Encompass Health Corp. 4,625% 01/04/2031	USD	195.000	188.375	0,02
NatWest Group plc, FRN 6% Perpetual	USD	1.019.000	1.021.074	0,10	Entergy Louisiana LLC 5,15% 15/09/2034	USD	2.590.000	2.600.527	0,26
NatWest Group plc, FRN 8,125% Perpetual	USD	600.000	648.213	0,06	Entergy Mississippi LLC 5,8% 15/04/2055	USD	89.000	88.868	0,01
NatWest Markets plc, 144A 5,022% 21/03/2030	USD	200.000	202.979	0,02	Enterprise Products Operating LLC 5,55% 16/02/2055	USD	32.000	30.723	0,00
NGG Finance plc, Reg. S, FRN 2,125% 05/09/2082	EUR	1.324.000	1.518.027	0,15	Exxon Mobil Corp. 2,995% 16/08/2039	USD	1.400.000	1.089.576	0,11
OEG Finance plc, Reg. S 7,25% 27/09/2029	EUR	118.000	144.768	0,01	Ford Motor Co. 5,291% 08/12/2046	USD	175.000	140.885	0,01
Pinnacle Bidco plc, Reg. S 8,25% 11/10/2028	EUR	125.000	153.982	0,02	Ford Motor Credit Co. LLC 4,95% 28/05/2027	USD	1.350.000	1.341.332	0,13
					Ford Motor Credit Co. LLC 4% 13/11/2030	USD	890.000	811.805	0,08
					General Motors Financial Co., Inc. 2,35% 08/01/2031	USD	626.000	541.590	0,05
					General Motors Financial Co., Inc. 5,6% 18/06/2031	USD	444.000	451.727	0,05
					General Motors Financial Co., Inc. 5,45% 06/09/2034	USD	1.620.000	1.582.115	0,16
					General Motors Financial Co., Inc. 5,9% 07/01/2035	USD	1.305.000	1.309.597	0,13
					Genesis Energy LP 7,75% 01/02/2028	USD	80.000	81.131	0,01
					Genesis Energy LP 8,25% 15/01/2029	USD	20.000	20.922	0,00
					Genesis Energy LP 7,875% 15/05/2032	USD	55.000	57.161	0,01

JPMorgan Funds - Global Strategic Bond Fund

Cartera de inversiones (continuación)

A 30 de junio de 2025

Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto	Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
Genesis Energy LP 8% 15/05/2033	USD	22.000	22.999	0,00	Islas Vírgenes Británicas				
Global Payments, Inc. 2,9% 15/05/2030	USD	820.000	752.668	0,07	CFAMC III Co. Ltd., Reg. S 4,25% 07/11/2027	USD	770.000	757.464	0,08
Global Payments, Inc. 4,875% 17/03/2031	EUR	600.000	739.347	0,07				757.464	0,08
HCA, Inc. 5,875% 15/02/2026	USD	3.219.000	3.222.710	0,32				298.804.817	29,60
HCA, Inc. 5,75% 01/03/2035	USD	1.240.000	1.271.486	0,13	Total obligaciones				
HCA, Inc. 5,5% 15/06/2047	USD	321.000	297.413	0,03	Obligaciones convertibles				
HCA, Inc. 5,25% 15/06/2049	USD	1.020.000	905.383	0,09					
HCA, Inc. 3,5% 15/07/2051	USD	1.080.000	712.873	0,07	Austria				
HCA, Inc. 5,95% 15/09/2054	USD	820.000	793.851	0,08	ams-OSRAM AG, Reg. S 2,125% 03/11/2027	EUR	700.000	774.161	0,08
HCA, Inc. 6,2% 01/03/2055	USD	170.000	170.306	0,02				774.161	0,08
IQVIA, Inc., Reg. S 2,25% 15/01/2028	EUR	450.000	514.259	0,05					
IQVIA, Inc., Reg. S 2,25% 15/03/2029	EUR	200.000	224.764	0,02					
Kinder Morgan, Inc. 5,2% 01/06/2033	USD	760.000	761.772	0,08	Islas Caimán				
MetLife, Inc. 6,4% 15/12/2066	USD	900.000	940.380	0,09	Alibaba Group Holding Ltd. 0,5% 01/06/2031	USD	1.180.000	1.496.301	0,15
MGM Resorts International 5,5% 15/04/2027	USD	25.000	25.124	0,00				1.496.301	0,15
MGM Resorts International 6,125% 15/09/2029	USD	129.000	131.177	0,01					
MGM Resorts International 6,5% 15/04/2032	USD	80.000	81.243	0,01	Estados Unidos de América				
MidAmerican Energy Co. 4,25% 01/05/2046	USD	585.000	483.990	0,05	Alarm.com Holdings, Inc. 2,25% 01/06/2029	USD	590.000	574.815	0,06
Netflix, Inc., Reg. S 3,875% 15/11/2029	EUR	500.000	612.272	0,06	Five9, Inc. 1% 15/03/2029	USD	985.000	863.685	0,08
NextEra Energy Capital Holdings, Inc. 5,45% 15/03/2035	USD	2.366.000	2.407.338	0,24	Global Payments, Inc. 1,5% 01/03/2031	USD	583.000	522.758	0,05
NNN REIT, Inc. 5,5% 15/06/2034	USD	370.000	377.612	0,04	ltron, Inc. 1,375% 15/07/2030	USD	713.000	850.225	0,08
NRG Energy, Inc. 5,75% 15/01/2028	USD	36.000	36.225	0,00	Lyft, Inc. 0,625% 01/03/2029	USD	1.014.000	1.085.751	0,11
NuStar Logistics LP 5,625% 28/04/2027	USD	60.000	60.568	0,01	Meritage Homes Corp. 1,75% 15/05/2028	USD	730.000	709.733	0,07
OneMain Finance Corp. 5,375% 15/11/2029	USD	250.000	245.377	0,02	Microchip Technology, Inc. 0,75% 01/06/2030	USD	270.000	265.647	0,03
OneMain Finance Corp. 4% 15/09/2030	USD	80.000	73.462	0,01	MKS, Inc. 1,25% 01/06/2030	USD	1.585.000	1.572.751	0,16
Oracle Corp. 3,6% 01/04/2050	USD	8.000	5.567	0,00	Snap, Inc. 0,5% 01/05/2030	USD	380.000	325.062	0,03
Oracle Corp. 5,375% 27/09/2054	USD	2.187.000	1.990.236	0,20	Southern Co. (The) 4,5% 15/06/2027	USD	1.285.000	1.411.174	0,14
Oracle Corp. 6% 03/08/2055	USD	1.060.000	1.055.506	0,10				8.181.601	0,81
Organon & Co., Reg. S 2,875% 30/04/2028	EUR	108.000	123.630	0,01	Total Obligaciones convertibles			10.452.063	1,04
Pacific Gas and Electric Co. 2,95% 01/03/2026	USD	616.000	607.940	0,06	Renta variable				
Pacific Gas and Electric Co. 6,15% 15/01/2033	USD	1.640.000	1.686.996	0,17	Estados Unidos de América				
Pacific Gas and Electric Co. 6% 15/08/2035	USD	1.279.000	1.290.039	0,13	Endo, Inc.	USD	7.037	148.129	0,02
Pacific Gas and Electric Co. 4,6% 15/06/2043	USD	793.000	626.459	0,06				148.129	0,02
PG&E Corp. 5,25% 01/07/2030	USD	200.000	191.136	0,02	Total de valores de renta variable			148.129	0,02
Piedmont Natural Gas Co., Inc. 3,35% 01/06/2050	USD	274.000	182.986	0,02	Total de valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en un mercado de valores			309.405.009	30,66
PPL Capital Funding, Inc. 5,25% 01/09/2034	USD	130.000	130.802	0,01	Valores mobiliarios e instrumentos de mercado monetario que se negocian en un mercado regulado de otro tipo				
San Diego Gas & Electric Co. 3,32% 15/04/2050	USD	340.000	228.235	0,02	Obligaciones				
Service Corp. International 3,375% 15/08/2030	USD	80.000	73.736	0,01	Austria				
Silgan Holdings, Inc. 2,25% 01/06/2028	EUR	360.000	408.771	0,04	ams-OSRAM AG, 144A 12,25% 30/03/2029	USD	150.000	159.440	0,02
SM Energy Co. 6,625% 15/01/2027	USD	210.000	210.263	0,02				159.440	0,02
Southern California Edison Co. 3,9% 15/03/2043	USD	284.000	209.205	0,02	Bélgica				
Southern California Edison Co. 3,65% 01/02/2050	USD	783.000	517.037	0,05	KBC Group NV, FRN, 144A 5,796% 19/01/2029	USD	810.000	836.182	0,08
Southern Co. Gas Capital Corp. 1,75% 15/01/2031	USD	1.102.000	946.769	0,09				836.182	0,08
Uber Technologies, Inc. 5,35% 15/09/2054	USD	998.000	927.800	0,09	Canadá				
United States Cellular Corp. 6,7% 15/12/2033	USD	115.000	122.038	0,01	1011778 BC, 144A 4% 15/10/2030	USD	35.000	32.636	0,00
Ventas Realty LP, REIT 5% 15/01/2035	USD	805.000	790.544	0,08	1261229 BC Ltd., 144A 10% 15/04/2032	USD	328.000	331.026	0,03
Walt Disney Co. (The) 3,6% 13/01/2051	USD	710.000	522.440	0,05	Bank of Nova Scotia (The), FRN 4,588% 04/05/2037	USD	1.185.000	1.119.266	0,11
WP Carey, Inc., REIT 2,4% 01/02/2031	USD	340.000	299.026	0,03	Bausch Health Cos., Inc., 144A 4,875% 01/06/2028	USD	435.000	368.301	0,04
WP Carey, Inc., REIT 2,25% 01/04/2033	USD	837.000	681.685	0,07	Bausch Health Cos., Inc., 144A 6,25% 15/02/2029	USD	100.000	71.125	0,01
			55.139.800	5,46	Bausch Health Cos., Inc., 144A 5,25% 30/01/2030	USD	65.000	41.275	0,00
Uruguay					Baytex Energy Corp., 144A 8,5% 30/04/2030	USD	135.000	135.357	0,01
Uruguay Government Bond 5,1% 18/06/2050	USD	269.838	249.009	0,03	Baytex Energy Corp., 144A 7,375% 15/03/2032	USD	55.000	52.474	0,01
			249.009	0,03	Bombardier, Inc., 144A 7,25% 01/07/2031	USD	210.000	220.228	0,02
Uzbekistán					Bombardier, Inc., 144A 7% 01/06/2032	USD	24.000	24.969	0,00
Uzbekistan Government Bond, Reg. S 6,947% 25/05/2032	USD	844.000	871.340	0,09	Bombardier, Inc., 144A 6,75% 15/06/2033	USD	27.000	27.986	0,00
			871.340	0,09					

JPMorgan Funds - Global Strategic Bond Fund

Cartera de inversiones (continuación)

A 30 de junio de 2025

Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto	Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
Canadian Pacific Railway Co. 3,5% 01/05/2050	USD	690.000	490.454	0,05	Colombia				
Emera, Inc., FRN 6,75% 15/06/2076	USD	728.000	735.252	0,07	Ecopetrol SA 6,875% 29/04/2030	USD	350.000	347.410	0,04
Enbridge, Inc., FRN 8,25% 15/01/2084	USD	1.863.000	1.977.066	0,20	Ecopetrol SA 7,375% 18/09/2043	USD	270.000	224.963	0,02
Enbridge, Inc., FRN 8,5% 15/01/2084	USD	262.000	291.871	0,03				572.373	0,06
Garda World Security Corp., 144A 4,625% 15/02/2027	USD	55.000	54.703	0,01	Dinamarca				
Garda World Security Corp., 144A 6% 01/06/2029	USD	115.000	112.107	0,01	Danske Bank A/S, FRN, 144A 1,621% 11/09/2026	USD	3.959.000	3.934.627	0,39
Garda World Security Corp., 144A 8,25% 01/08/2032	USD	90.000	92.237	0,01				3.934.627	0,39
Garda World Security Corp., 144A 8,375% 15/11/2032	USD	33.000	33.872	0,00	República Dominicana				
GFL Environmental, Inc., 144A 4% 01/08/2028	USD	110.000	106.773	0,01	Dominican Republic Government Bond, Reg. S 6,95% 15/03/2037	USD	988.000	1.006.871	0,10
GFL Environmental, Inc., 144A 4,75% 15/06/2029	USD	25.000	24.644	0,00				1.006.871	0,10
NOVA Chemicals Corp., 144A 5,25% 01/06/2027	USD	198.000	197.237	0,02	Francia				
NOVA Chemicals Corp., 144A 4,25% 15/05/2029	USD	105.000	100.933	0,01	Altice France SA, 144A 8,125% 01/02/2027	USD	200.000	181.849	0,02
NOVA Chemicals Corp., 144A 9% 15/02/2030	USD	160.000	172.753	0,02	Banque Federative du Credit Mutuel SA, 144A 4,753% 13/07/2027	USD	2.215.000	2.232.866	0,22
Precision Drilling Corp., 144A 6,875% 15/01/2029	USD	45.000	44.438	0,01	BNP Paribas SA, FRN, 144A 5,786% 13/01/2033	USD	620.000	644.146	0,06
Transcanada Trust, FRN 5,875% 15/08/2076	USD	613.000	615.893	0,06	BNP Paribas SA, FRN, 144A 5,906% 19/11/2035	USD	800.000	805.853	0,08
			7.474.876	0,74	BNP Paribas SA, FRN, 144A 7,75% Perpetual	USD	1.830.000	1.918.250	0,19
Islas Caimán					BNP Paribas SA, FRN, 144A 8,5% Perpetual	USD	890.000	943.335	0,09
Avolon Holdings Funding Ltd., 144A 2,125% 21/02/2026	USD	185.000	181.654	0,02	BPCE SA, FRN, 144A 7,003% 19/10/2034	USD	1.315.000	1.441.957	0,14
Avolon Holdings Funding Ltd., 144A 2,528% 18/11/2027	USD	900.000	855.390	0,09	BPCE SA, FRN, 144A 6,293% 14/01/2036	USD	250.000	262.001	0,03
Avolon Holdings Funding Ltd., 144A 2,75% 21/02/2028	USD	100.000	94.872	0,01	Credit Agricole SA, FRN, 144A 6,316% 03/10/2029	USD	1.000.000	1.051.268	0,10
Avolon Holdings Funding Ltd., 144A 6,375% 04/05/2028	USD	960.000	1.001.033	0,10	Credit Agricole SA, FRN, 144A 5,862% 09/01/2036	USD	780.000	807.070	0,08
Avolon Holdings Funding Ltd., 144A 5,75% 01/03/2029	USD	4.195.000	4.308.237	0,43	Societe Generale SA, FRN, 144A 6,1% 13/04/2033	USD	460.000	477.222	0,05
Avolon Holdings Funding Ltd., 144A 5,75% 15/11/2029	USD	944.000	971.237	0,10	Societe Generale SA, FRN, 144A 5,375% Perpetual	USD	523.000	478.115	0,05
Avolon Holdings Funding Ltd., 144A 5,15% 15/01/2030	USD	700.000	704.520	0,07	Societe Generale SA, FRN, 144A 8,125% Perpetual	USD	1.200.000	1.226.766	0,12
Avolon Holdings Funding Ltd., 144A 5,375% 30/05/2030	USD	105.000	106.852	0,01	Societe Generale SA, FRN, 144A 10% Perpetual	USD	530.000	581.773	0,06
CBAM Ltd., FRN 'B1', 144A 6,131% 20/07/2031	USD	1.940.000	1.943.977	0,19				13.052.471	1,29
CBAM Ltd., FRN 'B2', 144A 5,968% 15/01/2031	USD	3.850.000	3.850.192	0,38	Alemania				
Country Garden Holdings Co. Ltd., Reg. S 3,125% 22/10/2025	USD	3.355.000	251.994	0,03	Deutsche Bank AG, FRN 3,742% 07/01/2033	USD	904.000	812.330	0,08
Country Garden Holdings Co. Ltd., Reg. S 7,25% 08/04/2026	USD	2.000.000	154.080	0,02	Deutsche Bank AG, FRN 5,403% 11/09/2035	USD	1.365.000	1.353.900	0,14
Diamond Foreign Asset Co., 144A 8,5% 01/10/2030	USD	45.000	46.823	0,00	IHO Verwaltungs GmbH, 144A 7,75% 15/11/2030	USD	200.000	204.381	0,02
Dryden 41 Senior Loan Fund, FRN, Series 2015-41A 'AR', 144A 5,488% 15/04/2031	USD	938.114	938.875	0,09				2.370.611	0,24
Dryden 64 CLO Ltd., FRN, Series 2018-64A 'A', 144A 5,501% 18/04/2031	USD	1.203.307	1.205.442	0,12	Guatemala				
Hero Funding, Series 2017-3A 'A1', 144A 3,19% 20/09/2048	USD	391.499	346.026	0,03	Guatemala Government Bond, Reg. S 6,55% 06/02/2037	USD	529.000	534.898	0,05
LCM XXV Ltd., FRN, Series 25A 'B2', 144A 6,181% 20/07/2030	USD	1.097.800	1.098.855	0,11				534.898	0,05
Octagon Investment Partners Ltd., FRN 'A1A', 144A 5,482% 16/04/2031	USD	1.320.134	1.320.714	0,13	Hungría				
Octagon Investment Partners Ltd., FRN, Series 2018-1A 'A1A', 144A 5,591% 20/01/2031	USD	1.938.382	1.939.556	0,19	OTP Bank Nyrt., Reg. S, FRN 7,3% 30/07/2035	USD	425.000	434.560	0,04
Seagate HDD Cayman 4,091% 01/06/2029	USD	36.000	34.464	0,00				434.560	0,04
Seagate HDD Cayman 8,5% 15/07/2031	USD	188.000	202.112	0,02	Irlanda				
Sound Point CLO XX Ltd., FRN 'A', 144A 5,644% 26/07/2031	USD	1.209.528	1.210.407	0,12	AIB Group plc, FRN, 144A 6,608% 13/09/2029	USD	415.000	438.969	0,04
Transocean Titan Financing Ltd., 144A 8,375% 01/02/2028	USD	31.667	32.427	0,00	AIB Group plc, FRN, 144A 5,871% 28/03/2035	USD	200.000	205.733	0,02
Transocean, Inc., 144A 8,25% 15/05/2029	USD	33.000	30.516	0,00	Virgin Media Vendor Financing Notes III DAC, Reg. S 4,875% 15/07/2028	GBP	200.000	261.307	0,03
Transocean, Inc., 144A 8,75% 15/02/2030	USD	48.000	49.333	0,01				906.009	0,09
			22.879.588	2,27	Italia				
Chile					Eni SpA, 144A 5,75% 19/05/2035	USD	350.000	357.152	0,04
Alfa Desarrollo SpA, Reg. S 4,55% 27/09/2051	USD	876.397	644.833	0,06	Intesa Sanpaolo SpA, 144A 7% 21/11/2025	USD	447.000	450.558	0,04
			644.833	0,06	Intesa Sanpaolo SpA, 144A 6,625% 20/06/2033	USD	2.695.000	2.918.621	0,29
					Intesa Sanpaolo SpA, FRN, 144A 4,95% 01/06/2042	USD	1.442.000	1.162.970	0,11
					Pro-Gest SpA 3,25% 31/12/2025	EUR	667.000	276.488	0,03

JPMorgan Funds - Global Strategic Bond Fund

Cartera de inversiones (continuación)

A 30 de junio de 2025

Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto	Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
UniCredit SpA, FRN, 144A 1,982% 03/06/2027	USD	1.791.000	1.746.945	0,17	Panamá				
UniCredit SpA, FRN, 144A 3,127% 03/06/2032	USD	965.000	873.467	0,09	Carnival Corp., 144A 5,75% 01/03/2027	USD	120.000	121.036	0,01
					Carnival Corp., 144A 6% 01/05/2029	USD	215.000	217.418	0,02
			7.786.201	0,77	Carnival Corp., 144A 6,125% 15/02/2033	USD	97.000	99.162	0,01
Jersey							437.616	0,04	
Adient Global Holdings Ltd., 144A 7% 15/04/2028	USD	95.000	97.984	0,01	España				
Adient Global Holdings Ltd., 144A 8,25% 15/04/2031	USD	155.000	162.735	0,02	CaixaBank SA, FRN, 144A 6,84% 13/09/2034	USD	1.760.000	1.928.012	0,19
Adient Global Holdings Ltd., 144A 7,5% 15/02/2033	USD	55.000	56.328	0,00	CaixaBank SA, FRN, 144A 6,037% 15/06/2035	USD	1.465.000	1.527.692	0,15
			317.047	0,03	CaixaBank SA, FRN, 144A 5,581% 03/07/2036	USD	200.000	201.334	0,02
Líbano					TDA CAM FTA, Reg. S, FRN, Series 4 'A' 2,087% 26/06/2039	EUR	3.094	3.620	0,00
Lebanon Government Bond 6,375% 31/12/2025	USD	1.790.000	335.625	0,03			3.660.658	0,36	
			335.625	0,03	Supranacional				
Liberia					American Airlines, Inc., 144A 5,5% 20/04/2026	USD	40.000	40.092	0,00
Royal Caribbean Cruises Ltd., 144A 5,625% 30/09/2031	USD	35.000	35.236	0,01	American Airlines, Inc., 144A 5,75% 20/04/2029	USD	420.000	420.436	0,04
Royal Caribbean Cruises Ltd., 144A 6,25% 15/03/2032	USD	108.000	111.018	0,01	Ardagh Packaging Finance plc, 144A 5,25% 15/08/2027	USD	270.000	121.717	0,01
Royal Caribbean Cruises Ltd., 144A 6% 01/02/2033	USD	107.000	109.079	0,01	Clarios Global LP, 144A 8,5% 15/05/2027	USD	90.000	90.484	0,01
			255.333	0,03	Clarios Global LP, 144A 6,75% 15/05/2028	USD	310.000	318.214	0,03
Luxemburgo					Clarios Global LP, 144A 6,75% 15/02/2030	USD	53.000	54.898	0,01
Altice France Holding SA, Reg. S 8% 15/05/2027	EUR	100.000	42.148	0,00	JetBlue Airways Corp., 144A 9,875% 20/09/2031	USD	160.000	155.737	0,02
Chile Electricity Lux Mpc II SARL, Reg. S 5,58% 20/10/2035	USD	428.147	428.523	0,04	VistaJet Malta Finance plc, 144A 9,5% 01/06/2028	USD	70.000	71.665	0,01
Guara Norte SARL, Reg. S 5,198% 15/06/2034	USD	644.595	611.003	0,06			1.273.243	0,13	
Intelsat Jackson Holdings SA, 144A 6,5% 15/03/2030	USD	470.000	478.904	0,05	Suiza				
JBS USA Holding Lux SARL 6,75% 15/03/2034	USD	1.684.000	1.832.578	0,18	UBS Group AG, 144A 4,282% 09/01/2028	USD	2.550.000	2.538.759	0,25
JBS USA Holding Lux SARL 4,375% 02/02/2052	USD	524.000	402.827	0,04	UBS Group AG, FRN, 144A 9,25% Perpetual	USD	1.000.000	1.093.820	0,11
JBS USA Holding Lux SARL 7,25% 15/11/2053	USD	610.000	683.010	0,07	UBS Group AG (TRACE), FRN, 144A 9,25% Perpetual	USD	818.000	948.917	0,10
Mallinckrodt International Finance SA, 144A 14,75% 14/11/2028	USD	57.504	59.623	0,01			4.581.496	0,46	
Saavi Energia SARL, Reg. S 8,875% 10/02/2035	USD	595.000	620.139	0,06	Trinidad y Tobago				
Swiss Re Finance Luxembourg SA, FRN, 144A 5% 02/04/2049	USD	200.000	199.719	0,02	Trinidad Generation UnLtd, Reg. S 7,75% 16/06/2033	USD	294.000	303.886	0,03
Telecom Italia Capital SA 6,375% 15/11/2033	USD	81.000	84.207	0,01			303.886	0,03	
Trinseo Luxco Finance SPV SARL, 144A 7,625% 03/05/2029	USD	44.750	26.962	0,00	Reino Unido				
			5.469.643	0,54	Azule Energy Finance plc, Reg. S 8,125% 23/01/2030	USD	260.000	257.790	0,02
México					HSBC Holdings plc, FRN 7,05% Perpetual	USD	1.265.000	1.283.050	0,13
Cemex SAB de CV, Reg. S, FRN 5,125% Perpetual	USD	883.000	874.665	0,09			1.540.840	0,15	
Comision Federal de Electricidad, Reg. S 6,45% 24/01/2035	USD	537.000	527.898	0,05	Estados Unidos de América				
FIEMEX Energía - Banco Actinver SA Institucion de Banca Multiple, Reg. S 7,25% 31/01/2041	USD	679.073	688.960	0,07	Acadia Healthcare Co., Inc., 144A 5% 15/04/2029	USD	121.000	117.334	0,01
Petroleos Mexicanos 6,5% 23/01/2029	USD	386.000	377.496	0,04	ACCO Brands Corp., 144A 4,25% 15/03/2029	USD	330.000	290.129	0,03
			2.469.019	0,25	ACE Securities Corp. Home Equity Loan Trust, FRN, Series 2004-FM1 'M1' 5,334% 25/09/2033	USD	310.475	308.502	0,03
Países Bajos					Acushnet Co., 144A 7,375% 15/10/2028	USD	160.000	166.867	0,02
ABN AMRO Bank NV, 144A 4,8% 18/04/2026	USD	1.200.000	1.200.357	0,12	ADT Security Corp. (The), 144A 4,125% 01/08/2029	USD	305.000	294.633	0,03
Cooperatieve Rabobank UA, FRN, 144A 3,649% 06/04/2028	USD	3.180.000	3.138.130	0,31	AES Corp. (The), 144A 3,95% 15/07/2030	USD	1.729.000	1.642.858	0,16
Elastic NV, 144A 4,125% 15/07/2029	USD	160.000	152.885	0,02	Ahead DB Holdings LLC, 144A 6,625% 01/05/2028	USD	232.000	232.867	0,02
Enel Finance International NV, 144A 5% 15/06/2032	USD	425.000	425.704	0,04	Albertsons Cos., Inc., 144A 5,875% 15/02/2028	USD	95.000	94.804	0,01
Enel Finance International NV, STEP, 144A 2,5% 12/07/2031	USD	371.000	325.242	0,03	Albertsons Cos., Inc., 144A 3,5% 15/03/2029	USD	135.000	127.755	0,01
Greenko Dutch BV, Reg. S 3,85% 29/03/2026	USD	679.360	667.705	0,07	Allison Transmission, Inc., 144A 5,875% 01/06/2029	USD	80.000	80.827	0,01
			5.910.023	0,59	Allison Transmission, Inc., 144A 3,75% 30/01/2031	USD	415.000	381.425	0,04
					Alternative Loan Trust, Series 2004-24CB '1A1' 6% 25/11/2034	USD	219.433	227.650	0,02
					Alternative Loan Trust, Series 2004-28CB '2A4' 5,75% 25/01/2035	USD	420.014	388.711	0,04

JPMorgan Funds - Global Strategic Bond Fund

Cartera de inversiones (continuación)

A 30 de junio de 2025

Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto	Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
Alternative Loan Trust, Series 2004-28CB '3A1' 6% 25/01/2035	USD	349.401	310.842	0,03	Broadcom, Inc., 144A 3,137% 15/11/2035	USD	2.052.000	1.724.961	0,17
Alternative Loan Trust, Series 2004-25CB 'A1' 6% 25/12/2034	USD	898.268	806.284	0,08	Broadcom, Inc. 4,55% 15/02/2032	USD	200.000	197.877	0,02
Amazon.com, Inc. 2,7% 03/06/2060	USD	615.000	349.387	0,03	Buckeye Partners LP, 144A 4,5% 01/03/2028	USD	51.000	50.236	0,01
Amer Sports Co., 144A 6,75% 16/02/2031	USD	115.000	119.804	0,01	Buckeye Partners LP, 144A 6,75% 01/02/2030	USD	28.000	29.099	0,00
American Electric Power Co., Inc., FRN 3,875% 15/02/2062	USD	1.570.000	1.508.834	0,15	Buckeye Partners LP 4,125% 01/12/2027	USD	220.000	216.022	0,02
American Express Co., FRN 5,667% 25/04/2036	USD	370.000	382.101	0,04	Builders FirstSource, Inc., 144A 4,25% 01/02/2032	USD	261.000	241.717	0,02
AmeriGas Partners LP, 144A 9,5% 01/06/2030	USD	50.000	51.859	0,01	Builders FirstSource, Inc., 144A 6,375% 01/03/2034	USD	20.000	20.581	0,00
Amgen, Inc. 4,875% 01/03/2053	USD	395.000	343.926	0,03	Builders FirstSource, Inc., 144A 6,75% 15/05/2035	USD	137.000	141.107	0,01
Amgen, Inc. 5,75% 02/03/2063	USD	108.000	104.684	0,01	Caesars Entertainment, Inc., 144A 8,125% 01/07/2027	USD	28.000	28.027	0,00
Antero Midstream Partners LP, 144A 5,375% 15/06/2029	USD	260.000	257.895	0,03	Caesars Entertainment, Inc., 144A 7% 15/02/2030	USD	120.000	124.266	0,01
Antero Resources Corp., 144A 7,625% 01/02/2029	USD	115.000	117.987	0,01	Caesars Entertainment, Inc., 144A 6,5% 15/02/2032	USD	30.000	30.704	0,00
Anywhere Real Estate Group LLC, 144A 5,25% 15/04/2030	USD	145.000	119.119	0,01	California Resources Corp., 144A 7,125% 01/02/2026	USD	7.000	7.039	0,00
Anywhere Real Estate Group LLC, 144A 9,75% 15/04/2030	USD	48.000	48.655	0,00	Calpine Corp., 144A 4,625% 01/02/2029	USD	80.000	78.975	0,01
APi Group DE, Inc., 144A 4,75% 15/10/2029	USD	53.000	51.972	0,01	Calpine Corp., 144A 5% 01/02/2031	USD	100.000	98.930	0,01
Apple, Inc. 2,65% 08/02/2051	USD	445.000	275.366	0,03	CCO Holdings LLC, 144A 5,125% 01/05/2027	USD	3.880.000	3.868.909	0,38
Aramark Services, Inc., 144A 5% 01/02/2028	USD	90.000	89.618	0,01	CCO Holdings LLC, 144A 5% 01/02/2028	USD	325.000	322.425	0,03
Arches Buyer, Inc., 144A 4,25% 01/06/2028	USD	135.000	128.925	0,01	CCO Holdings LLC, 144A 5,375% 01/06/2029	USD	75.000	74.763	0,01
Arches Buyer, Inc., 144A 6,125% 01/12/2028	USD	45.000	41.548	0,00	CCO Holdings LLC, 144A 4,75% 01/03/2030	USD	45.000	43.469	0,00
Archrock Partners LP, 144A 6,625% 01/09/2032	USD	20.000	20.391	0,00	CCO Holdings LLC, 144A 4,5% 15/08/2030	USD	1.030.000	980.994	0,10
Asbury Automotive Group, Inc., 144A 4,625% 15/11/2029	USD	155.000	149.764	0,02	CCO Holdings LLC, 144A 4,25% 01/02/2031	USD	307.000	286.493	0,03
Ascent Resources Utica Holdings LLC, 144A 6,625% 15/10/2032	USD	30.000	30.529	0,00	CCO Holdings LLC 4,5% 01/05/2032	USD	155.000	144.009	0,01
Asset-Backed Securities Corp. Home Equity Loan Trust, FRN, Series 2004-HE7 'M2' 6,009% 25/10/2034	USD	64.859	64.974	0,01	CCUBS Commercial Mortgage Trust, FRN, Series 2017-C1 'C' 4,581% 15/11/2050	USD	648.000	589.135	0,06
AT&T, Inc. 3,5% 15/09/2053	USD	1.090.000	733.795	0,07	CD Mortgage Trust, FRN, Series 2016-CD1 'C' 3,631% 10/08/2049	USD	155.000	104.795	0,01
AthenaHealth Group, Inc., 144A 6,5% 15/02/2030	USD	315.000	309.788	0,03	CD Mortgage Trust, FRN, Series 2016-CD2 'C' 4,107% 10/11/2049	USD	405.000	245.738	0,02
Avantor Funding, Inc., 144A 4,625% 15/07/2028	USD	225.000	221.037	0,02	CD&R Smokey Buyer, Inc., 144A 9,5% 15/10/2029	USD	104.000	84.890	0,01
Avient Corp., 144A 7,125% 01/08/2030	USD	15.000	15.518	0,00	Central Garden & Pet Co. 5,125% 01/02/2028	USD	20.000	20.043	0,00
Avis Budget Car Rental LLC, 144A 5,75% 15/07/2027	USD	148.000	147.462	0,01	Central Garden & Pet Co. 4,125% 15/10/2030	USD	189.000	178.453	0,02
Avis Budget Car Rental LLC, 144A 5,375% 01/03/2029	USD	25.000	24.077	0,00	Chart Industries, Inc., 144A 7,5% 01/01/2030	USD	95.000	99.533	0,01
Avis Budget Car Rental LLC, 144A 8,25% 15/01/2030	USD	269.000	279.839	0,03	Charter Communications Operating LLC 3,5% 01/06/2041	USD	760.000	548.968	0,05
Avis Budget Car Rental LLC, 144A 8% 15/02/2031	USD	75.000	77.263	0,01	Charter Communications Operating LLC 3,7% 01/04/2051	USD	1.511.000	1.002.320	0,10
BANK, FRN, Series 2018-BN13 'C' 4,695% 15/08/2061	USD	2.207.000	1.880.610	0,19	Charter Communications Operating LLC 3,9% 01/06/2052	USD	1.585.000	1.082.298	0,11
Bank of America Corp., FRN 5,202% 25/04/2029	USD	1.495.000	1.526.044	0,15	Charter Communications Operating LLC 5,25% 01/04/2053	USD	375.000	317.973	0,03
Bank of America Corp., FRN 5,425% 15/08/2035	USD	2.230.000	2.221.855	0,22	Chemours Co. (The), 144A 5,75% 15/11/2028	USD	135.000	126.191	0,01
Bank of America Corp., FRN 3,846% 08/03/2037	USD	405.000	368.999	0,04	Chemours Co. (The), 144A 8% 15/01/2033	USD	87.000	81.536	0,01
Bank of America Corp., FRN 2,676% 19/06/2041	USD	730.000	518.779	0,05	Cheniere Energy Partners LP, 144A 5,55% 30/10/2035	USD	1.870.000	1.880.319	0,19
Bank of America Corp., FRN 6,625% Perpetual	USD	430.000	444.476	0,04	Cheniere Energy Partners LP 4,5% 01/10/2029	USD	2.530.000	2.500.841	0,25
Bausch Health Americas, Inc., 144A 9,25% 01/04/2026	USD	245.000	244.257	0,02	Cheniere Energy Partners LP 5,95% 30/06/2033	USD	850.000	885.549	0,09
Baxter International, Inc. 2,539% 01/02/2032	USD	4.058.000	3.530.378	0,35	Cheniere Energy Partners LP 5,75% 15/08/2034	USD	1.070.000	1.096.764	0,11
Benchmark Mortgage Trust, IO, FRN, Series 2018-B2 'XA' 0,596% 15/02/2051	USD	33.113.235	296.930	0,03	CHL Mortgage Pass-Through Trust, FRN, Series 2006-HYB1 '2A2C' 4,574% 20/03/2036	USD	807.879	757.556	0,08
Benchmark Mortgage Trust, IO, FRN, Series 2018-B3 'XA' 0,717% 10/04/2051	USD	24.569.018	318.707	0,03	CHL Mortgage Pass-Through Trust, FRN, Series 2005-31 '3A1' 5,899% 25/01/2036	USD	195.718	193.734	0,02
Berkshire Hathaway Energy Co. 4,6% 01/05/2053	USD	306.000	255.109	0,03	CHL Mortgage Pass-Through Trust, Series 2007-16 'A1' 6,5% 25/10/2037	USD	578.335	237.518	0,02
Berry Global, Inc. 5,8% 15/06/2031	USD	2.345.000	2.463.345	0,24	Chord Energy Corp., 144A 6,75% 15/03/2033	USD	43.000	43.812	0,00
Block, Inc. 6,5% 15/05/2032	USD	130.000	133.834	0,01	Ciena Corp., 144A 4% 31/01/2030	USD	125.000	118.865	0,01
Blue Racer Midstream LLC, 144A 6,625% 15/07/2026	USD	45.000	45.079	0,00	Cinemark USA, Inc., 144A 5,25% 15/07/2028	USD	45.000	44.746	0,00
Blue Racer Midstream LLC, 144A 7% 15/07/2029	USD	35.000	36.558	0,00	Cinemark USA, Inc., 144A 7% 01/08/2032	USD	14.000	14.563	0,00
Blue Racer Midstream LLC, 144A 7,25% 15/07/2032	USD	55.000	58.304	0,01					
Boyne USA, Inc., 144A 4,75% 15/05/2029	USD	250.000	242.776	0,02					
Broadcom, Inc., 144A 3,469% 15/04/2034	USD	2.700.000	2.406.035	0,24					

JPMorgan Funds - Global Strategic Bond Fund

Cartera de inversiones (continuación)

A 30 de junio de 2025

Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto	Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
Citigroup Commercial Mortgage Trust, FRN, Series 2015-GC33 'B' 4,721% 10/09/2058	USD	1.000.000	940.656	0,09	CoreWeave, Inc., 144A 9,25% 01/06/2030	USD	98.000	100.224	0,01
Citigroup Commercial Mortgage Trust, Series 2017-P8 'B' 4,192% 15/09/2050	USD	2.020.000	1.874.276	0,19	Countrywide Asset-Backed Certificates, FRN, Series 2004-3 'M1' 5,184% 25/06/2034	USD	98.434	97.692	0,01
Citigroup Commercial Mortgage Trust, IO, FRN 'XA' 0,824% 10/06/2051	USD	26.229.491	456.506	0,05	Credit-Based Asset Servicing and Securitization LLC, FRN, Series 2004-CB5 'M1' 5,349% 25/01/2034	USD	692.727	744.047	0,07
Citigroup CCommercial Mortgage Trust, IO, FRN 'XA' 0,93% 10/11/2051	USD	17.633.041	396.128	0,04	Crescent Energy Finance LLC, 144A 9,25% 15/02/2028	USD	135.000	140.612	0,01
Citigroup Mortgage Loan Trust, FRN, Series 2006-AR5 'IA5A' 5,029% 25/07/2036	USD	357.405	342.503	0,03	Crescent Energy Finance LLC, 144A 7,625% 01/04/2032	USD	115.000	112.371	0,01
Citigroup, Inc., FRN 3,887% 10/01/2028	USD	5.480.000	5.430.259	0,54	Crescent Energy Finance LLC, 144A 7,375% 15/01/2033	USD	25.000	24.028	0,00
Citigroup, Inc., FRN 4,412% 31/03/2031	USD	1.715.000	1.694.897	0,17	Crescent Energy Finance LLC, 144A 8,375% 15/01/2034	USD	36.000	36.092	0,00
Citigroup, Inc., FRN 5,827% 13/02/2035	USD	1.400.000	1.425.394	0,14	CSAIL Commercial Mortgage Trust, FRN, Series 2015-C2 'B' 4,208% 15/06/2057	USD	3.095.000	2.995.038	0,30
Citigroup, Inc., FRN 3,875% Perpetual	USD	2.296.000	2.272.444	0,23	CSC Holdings LLC, 144A 5,375% 01/02/2028	USD	665.000	610.494	0,06
Civitas Resources, Inc., 144A 8,375% 01/07/2028	USD	170.000	174.258	0,02	CSC Holdings LLC, 144A 6,5% 01/02/2029	USD	445.000	361.140	0,04
Civitas Resources, Inc., 144A 8,75% 01/07/2031	USD	115.000	116.574	0,01	DaVita, Inc., 144A 4,625% 01/06/2030	USD	145.000	139.034	0,01
Civitas Resources, Inc., 144A 9,625% 15/06/2033	USD	26.000	26.660	0,00	DaVita, Inc., 144A 3,75% 15/02/2031	USD	110.000	99.945	0,01
Clarivate Science Holdings Corp., 144A 3,875% 01/07/2028	USD	35.000	33.665	0,00	DaVita, Inc., 144A 6,875% 01/09/2032	USD	106.000	109.748	0,01
Clarivate Science Holdings Corp., 144A 4,875% 01/07/2029	USD	85.000	79.919	0,01	DB Master Finance LLC 'A23' 4,352% 20/05/2049	USD	3.958.500	3.888.045	0,39
Clear Channel Outdoor Holdings, Inc., 144A 5,125% 15/08/2027	USD	68.000	67.251	0,01	DB Master Finance LLC 'A23', 144A 2,791% 20/11/2051	USD	3.599.450	3.140.138	0,31
Clear Channel Outdoor Holdings, Inc., 144A 7,75% 15/04/2028	USD	340.000	322.359	0,03	Diamondback Energy, Inc. 5,75% 18/04/2054	USD	1.105.000	1.020.393	0,10
Clear Channel Outdoor Holdings, Inc., 144A 9% 15/09/2028	USD	252.000	264.767	0,03	Diebold Nixdorf, Inc., 144A 7,75% 31/03/2030	USD	254.000	270.158	0,03
Cleveland-Cliffs, Inc., 144A 6,875% 01/11/2029	USD	165.000	162.455	0,02	DISH DBS Corp., 144A 5,25% 01/12/2026	USD	295.000	269.372	0,03
Cleveland-Cliffs, Inc., 144A 7,5% 15/09/2031	USD	33.000	31.810	0,00	DISH DBS Corp., 144A 5,75% 01/12/2028	USD	75.000	64.453	0,01
Cleveland-Cliffs, Inc., 144A 7% 15/03/2032	USD	19.000	17.901	0,00	DISH DBS Corp. 7,75% 01/07/2026	USD	159.000	140.139	0,01
Clydesdale Acquisition Holdings, Inc., 144A 6,75% 15/04/2032	USD	80.000	81.941	0,01	DISH Network Corp., 144A 11,75% 15/11/2027	USD	988.000	1.020.868	0,10
Coherent Corp., 144A 5% 15/12/2029	USD	472.000	463.828	0,05	Dominion Energy, Inc., FRN 7% 01/06/2054	USD	190.000	204.038	0,02
Coinbase Global, Inc., 144A 3,375% 01/10/2028	USD	190.000	177.620	0,02	Dominion Energy, Inc., FRN 6,625% 15/05/2055	USD	1.306.000	1.326.734	0,13
Columbia Pipelines Operating Co. LLC, 144A 5,927% 15/08/2030	USD	3.380.000	3.561.121	0,35	Dornoch Debt Merger Sub, Inc., 144A 6,625% 15/10/2029	USD	120.000	93.540	0,01
Comcast Corp. 2,8% 15/01/2051	USD	3.259.000	1.948.247	0,19	Driven Brands Funding Llc 'A2', 144A 2,791% 20/10/2051	USD	5.966.332	5.579.180	0,55
Comcast Corp. 5,35% 15/05/2053	USD	797.000	736.163	0,07	Driven Brands Funding LLC, Series 2019-2A 'A2', 144A 3,981% 20/10/2049	USD	1.936.354	1.907.493	0,19
COMM Mortgage Trust, Series 2017-COR2 'A3' 3,51% 10/09/2050	USD	980.000	953.485	0,09	Duke Energy Carolinas LLC 5,4% 15/01/2054	USD	88.000	84.452	0,01
COMM Mortgage Trust, FRN, Series 2015-PCI 'B' 4,505% 10/07/2050	USD	1.671.076	1.632.077	0,16	Duquesne Light Holdings, Inc., 144A 2,775% 07/01/2032	USD	1.240.000	1.074.080	0,11
COMM Mortgage Trust, FRN 'C' 3,793% 10/02/2047	USD	6.000.000	5.703.780	0,57	Dycom Industries, Inc., 144A 4,5% 15/04/2029	USD	50.000	48.635	0,00
COMM Mortgage Trust, FRN, Series 2015-PCI 'C' 4,505% 10/07/2050	USD	4.738.533	4.491.655	0,45	Edgewell Personal Care Co., 144A 5,5% 01/06/2028	USD	210.000	209.239	0,02
COMM Mortgage Trust, FRN, Series 2015-CR26 'D' 3,668% 10/10/2048	USD	4.400.000	3.592.046	0,36	Edgewell Personal Care Co., 144A 4,125% 01/04/2029	USD	50.000	47.209	0,00
COMM Mortgage Trust, FRN, Series 2016-CR28 'E', 144A 4,237% 10/02/2049	USD	1.250.000	1.020.099	0,10	Edison International, FRN 8,125% 15/06/2053	USD	716.000	691.334	0,07
Commonbond Student Loan Trust, Series 2018-AGS 'B', 144A 3,58% 25/02/2044	USD	161.592	147.106	0,01	Element Solutions, Inc., 144A 3,875% 01/09/2028	USD	170.000	164.628	0,02
Commonbond Student Loan Trust, Series 2018-AGS 'C', 144A 3,82% 25/02/2044	USD	41.749	35.149	0,00	Emera US Finance LP 2,639% 15/06/2031	USD	1.266.000	1.106.547	0,11
CommScope LLC, 144A 4,75% 01/09/2029	USD	223.000	216.866	0,02	EMRLD Borrower LP, 144A 6,625% 15/12/2030	USD	270.000	275.991	0,03
Community Health Systems, Inc., 144A 6% 15/01/2029	USD	85.000	81.629	0,01	EMRLD Borrower LP, 144A 6,75% 15/07/2031	USD	55.000	56.812	0,01
Community Health Systems, Inc., 144A 6,125% 01/04/2030	USD	45.000	32.803	0,00	Encino Acquisition Partners Holdings LLC, 144A 8,5% 01/05/2028	USD	32.000	32.926	0,00
Community Health Systems, Inc., 144A 5,25% 15/05/2030	USD	65.000	57.487	0,01	Encino Acquisition Partners Holdings LLC, 144A 8,75% 01/05/2031	USD	60.000	66.503	0,01
Community Health Systems, Inc., 144A 4,75% 15/02/2031	USD	195.000	165.983	0,02	Endo Finance Holdings, Inc., 144A 8,5% 15/04/2031	USD	14.000	14.883	0,00
Community Health Systems, Inc., 144A 10,875% 15/01/2032	USD	87.000	91.957	0,01	Energizer Holdings, Inc., 144A 4,75% 15/06/2028	USD	320.000	311.506	0,03
Comstock Resources, Inc., 144A 6,75% 01/03/2029	USD	253.000	253.450	0,03	Energy Transfer LP, FRN 7,125% 01/10/2054	USD	100.000	102.412	0,01
Conduent Business Services LLC, 144A 6% 01/11/2029	USD	70.000	66.814	0,01	Enpro, Inc., 144A 6,125% 01/06/2033	USD	22.000	22.398	0,00
Constellation Energy Generation LLC 5,6% 15/06/2042	USD	328.000	318.852	0,03	Entegris, Inc., 144A 4,375% 15/04/2028	USD	205.000	199.695	0,02
Cooper-Standard Automotive, Inc., 144A 13,5% 31/03/2027	USD	230.000	242.219	0,02	Entegris, Inc., 144A 5,95% 15/06/2030	USD	230.000	233.674	0,02
Cooper-Standard Automotive, Inc., 144A 5,625% 15/05/2027	USD	237.714	206.386	0,02	Entergy Corp., FRN 7,125% 01/12/2054	USD	714.000	742.087	0,07
					EquipmentShare.com, Inc., 144A 9% 15/05/2028	USD	90.000	95.143	0,01
					EquipmentShare.com, Inc., 144A 8,625% 15/05/2032	USD	85.000	90.786	0,01

JPMorgan Funds - Global Strategic Bond Fund

Cartera de inversiones (continuación)

A 30 de junio de 2025

Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto	Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
EquipmentShare.com, Inc., 144A 8%					FNMA, Series 2021-86 'T' 2,5%				
15/03/2033	USD	20.000	20.962	0,00	25/09/2048	USD	3.596.884	3.158.355	0,31
Exelon Corp., FRN 6,5% 15/03/2055	USD	230.000	234.048	0,02	FNMA, IO, FRN, Series 2012-9 'TS'				
Expand Energy Corp., 144A 6,75%					2,08% 25/02/2042	USD	2.919.217	412.753	0,04
15/04/2029	USD	140.000	141.752	0,01	FNMA, IO, FRN 'X' 0,602% 01/01/2031	USD	40.030.179	475.723	0,05
Expand Energy Corp. 5,375%					FNMA BFO263 3,5% 01/05/2058	USD	6.562.777	5.888.460	0,58
15/03/2030	USD	1.600.000	1.605.053	0,16	FNMA ACES, IO, FRN, Series 2019-M21				
Expand Energy Corp. 5,7% 15/01/2035	USD	425.000	431.073	0,04	'X1' 1,577% 25/05/2029	USD	3.090.291	115.927	0,01
Fair Isaac Corp., 144A 6% 15/05/2033	USD	36.000	36.426	0,00	FNMA ACES, IO, FRN, Series 2020-M10				
FHLMC, IO, FRN, Series K104 'X1' 1,23%					'X1' 1,897% 25/12/2030	USD	29.491.480	1.761.069	0,17
25/01/2030	USD	16.676.005	696.757	0,07	FNMA ACES, IO, FRN, Series 2020-M47				
FHLMC, IO, FRN, Series K-1520 'X1'					'X1' 0,625% 25/10/2032	USD	47.656.713	577.671	0,06
0,577% 25/02/2036	USD	6.737.398	231.166	0,02	Foundry JV Holdco LLC, 144A 5,5%				
FHLMC, IO, FRN 'X1' 0,857%					25/01/2031	USD	520.000	531.968	0,05
25/03/2028	USD	43.493.327	516.209	0,05	FREMF Mortgage Trust, FRN, 144A				
FHLMC, IO, FRN, Series KG05 'X1'					6,376% 31/07/2025	USD	85.503	85.763	0,01
0,402% 25/01/2031	USD	49.955.859	716.717	0,07	FREMF Mortgage Trust, FRN, Series				
FHLMC, IO, FRN, Series K070 'X3'					2018-KF46 'B', 144A 6,376%				
2,112% 25/12/2044	USD	1.761.000	80.374	0,01	25/03/2028	USD	34.818	33.534	0,00
FHLMC, IO, FRN, Series K083 'X3'					FREMF Mortgage Trust, FRN, Series				
2,369% 25/11/2046	USD	10.000.000	693.504	0,07	2018-KF48 'B', 144A 6,476%				
FHLMC, IO, FRN 'X3' 2,391%					25/06/2028	USD	447.638	424.595	0,04
25/12/2045	USD	13.776.765	947.939	0,09	FREMF Mortgage Trust, FRN 'BE', 144A				
FHLMC REMICS, IO, Series 5022 3%					4,039% 25/02/2027	USD	2.900.000	2.746.481	0,27
25/09/2050	USD	7.250.125	1.241.664	0,12	FREMF Mortgage Trust, PO, Series				
FHLMC REMICS, IO, FRN, Series 2936					2017-K724 'D', 144A0% 25/12/2049	USD	90.381	87.843	0,01
'AS' 1,682% 15/02/2035	USD	96.130	5.819	0,00	Frontier Communications Holdings				
FHLMC REMICS, IO, Series 4018 'HI'					LLC, 144A 5,875% 15/10/2027	USD	215.000	215.218	0,02
4,5% 15/03/2041	USD	490.951	18.030	0,00	Frontier Communications Holdings				
FHLMC REMICS, IO, Series 4173 'I' 4%					LLC, 144A 6,75% 01/05/2029	USD	120.000	121.739	0,01
15/03/2043	USD	917.497	140.187	0,01	Gap, Inc. (The), 144A 3,625%				
FHLMC REMICS, IO, Series 5035 'IP' 3%					01/10/2029	USD	95.000	88.359	0,01
25/08/2050	USD	6.471.603	1.052.113	0,10	GCI LLC, 144A 4,75% 15/10/2028	USD	265.000	256.364	0,03
FHLMC REMICS, Series 4501 'MB' 3%					Gilead Sciences, Inc. 2,8% 01/10/2050	USD	930.000	580.411	0,06
15/04/2043	USD	366.104	359.260	0,04	Gilead Sciences, Inc. 5,55% 15/10/2053	USD	550.000	540.064	0,05
FHLMC REMICS, IO, Series 5023 'MI' 3%					Glencore Funding LLC, 144A 6,375%				
25/10/2050	USD	6.261.467	1.057.413	0,10	06/10/2030	USD	2.546.000	2.732.857	0,27
FHLMC REMICS, IO, Series 4017 3,5%					Glencore Funding LLC, 144A 5,634%				
15/03/2027	USD	274.867	5.175	0,00	04/04/2034	USD	1.671.000	1.704.525	0,17
FHLMC REMICS, IO, Series 4148 3%					Glencore Funding LLC, 144A 5,673%				
15/12/2027	USD	405.555	9.333	0,00	01/04/2035	USD	200.000	203.599	0,02
FHLMC REMICS, IO, FRN, Series 4670					Global Infrastructure Solutions, Inc.,				
'QS' 1,682% 15/03/2047	USD	3.919.712	481.149	0,05	144A 5,625% 01/06/2029	USD	170.000	169.404	0,02
FHLMC REMICS, IO, FRN, Series 4681					GNMA, IO, FRN, Series 2012-89 0,188%				
'SD' 1,732% 15/05/2047	USD	3.917.635	484.009	0,05	16/12/2053	USD	4.621.379	46	0,00
FHLMC REMICS, IO, FRN, Series 4687					GNMA, IO, FRN, Series 2017-89 0,458%				
'SG' 1,732% 15/01/2047	USD	2.816.686	341.450	0,03	16/07/2059	USD	4.708.248	123.699	0,01
FHLMC REMICS, IO, FRN, Series 4305					GNMA, IO, FRN, Series 2020-161				
'SK' 2,182% 15/02/2044	USD	1.812.575	253.090	0,03	1,053% 16/08/2062	USD	7.246.090	540.966	0,05
FHLMC REMICS, IO, FRN, Series 4839					GNMA, IO, FRN 0,99% 16/10/2063	USD	3.986.456	301.360	0,03
'WS' 1,682% 15/08/2056	USD	2.008.172	288.512	0,03	GNMA, IO, FRN 0,906% 16/04/2063	USD	12.107.375	840.983	0,08
FHLMC REMICS 'ZB' 3% 25/10/2051	USD	614.007	389.720	0,04	GNMA, IO, FRN 0,868% 16/12/2063	USD	17.150.583	1.226.562	0,12
FHLMC REMICS 'ZH' 3% 25/03/2050	USD	946.272	632.290	0,06	GNMA, IO, FRN, Series 2021-3 0,87%				
FHLMC REMICS 'ZN' 3% 25/10/2046	USD	1.022.395	678.697	0,07	16/09/2062	USD	9.809.981	627.930	0,06
FHLMC Seasoned Credit Risk Transfer					GNMA, IO, FRN, Series 2021-80 0,903%				
Trust, IO, FRN, Series 2017-3 'A' 0%					16/12/2062	USD	6.886.450	476.514	0,05
25/07/2056	USD	196.884.132	3.938.076	0,39	GNMA, IO, FRN 0,731% 16/02/2064	USD	23.181.348	1.265.391	0,13
FirstEnergy Transmission LLC, 144A					GNMA, IO, FRN 0,619% 16/06/2064	USD	30.784.814	1.462.959	0,15
2,866% 15/09/2028	USD	2.870.000	2.736.314	0,27	GNMA, IO, FRN 0,644% 16/01/2062	USD	22.490.615	897.717	0,09
FirstEnergy Transmission LLC, 144A					GNMA 3% 20/09/2051	USD	7.782.036	6.872.433	0,68
4,55% 01/04/2049	USD	1.161.000	982.388	0,10	GNMA 4% 20/08/2052	USD	11.717.614	10.920.179	1,08
FNMA 'AB' 0,5% 25/10/2032	USD	1.294.089	1.112.676	0,11	GNMA, IO 'AI' 2,5% 20/08/2051	USD	3.779.623	520.360	0,05
FNMA, IO, FRN, Series 2005-69 'AS'					GNMA 'DZ' 3% 20/10/2051	USD	1.160.321	821.290	0,08
2,28% 25/08/2035	USD	39.331	4.349	0,00	GNMA 'EZ' 3% 20/07/2051	USD	559.724	375.837	0,04
FNMA, Series 2017-89 'CP' 3%					GNMA, IO, FRN, Series 2015-H13 'GI'				
25/07/2046	USD	267.006	258.719	0,03	1,522% 20/04/2065	USD	265.647	5.762	0,00
FNMA, IO 'DI' 3,5% 25/01/2036	USD	4.586.051	486.363	0,05	GNMA, IO, Series 2021-78 'IB' 3%				
FNMA, IO, FRN, Series 2016-74 'GS'					20/05/2051	USD	13.966.856	2.197.112	0,22
1,58% 25/10/2046	USD	6.215.077	832.769	0,08	GNMA, IO 'IL' 3% 20/06/2051	USD	15.489.431	2.306.480	0,23
FNMA 'GZ' 3% 25/07/2051	USD	413.955	256.744	0,03	GNMA, IO, Series 2013-188 'LI' 5,5%				
FNMA, Series 2015-66 'HA' 3%					16/11/2043	USD	223.812	37.094	0,00
25/01/2045	USD	1.107.425	1.011.853	0,10	GNMA, IO, Series 2021-9 'MI' 2,5%				
FNMA, IO, Series 2013-6 'IP' 4,5%					20/01/2051	USD	25.532.640	3.839.042	0,38
25/02/2043	USD	477.395	84.593	0,01	GNMA 'NZ' 2,5% 20/09/2051	USD	2.218.098	1.433.217	0,14
FNMA, Series 2017-49 'JA' 4%					GNMA, IO, FRN, Series 2014-181 'SL'				
25/07/2053	USD	948.892	942.858	0,09	1,168% 20/12/2044	USD	4.491.419	442.327	0,04
FNMA, IO, FRN, Series 2016-39 'LS'					GNMA, Series 2014-36 'WY' 2%				
1,58% 25/07/2046	USD	4.875.314	574.174	0,06	16/03/2044	USD	638.000	514.506	0,05
FNMA, IO, Series 2012-149 'MI' 3%					GNMA, IO 'XI' 3% 20/06/2051	USD	20.072.285	3.071.826	0,30
25/01/2028	USD	63.661	1.301	0,00	GNMA, IO 'XI' 3% 20/08/2051	USD	2.203.361	347.262	0,03
FNMA, IO, FRN, Series 2003-130 'NS'					GNMA 'YZ' 3% 20/08/2051	USD	980.152	657.839	0,07
2,58% 25/01/2034	USD	533.806	47.314	0,00	Go Daddy Operating Co. LLC, 144A				
FNMA, IO, FRN, Series 2006-24 'QS'					5,25% 01/12/2027	USD	154.000	153.979	0,02
2,78% 25/04/2036	USD	392.940	38.446	0,00	Goldman Sachs Group, Inc. (The), FRN				
FNMA, IO, FRN, Series 2017-6 'SB'					4,692% 23/10/2030	USD	770.000	772.489	0,08
1,63% 25/02/2047	USD	1.020.426	112.988	0,01	Goldman Sachs Group, Inc. (The), FRN				
FNMA, IO, FRN, Series 2005-67 'SI'					5,207% 28/01/2031	USD	670.000	685.012	0,07
2,28% 25/08/2035	USD	449.853	24.324	0,00	Goldman Sachs Group, Inc. (The), FRN				
FNMA, IO, FRN, Series 2010-68 'SJ'					5,218% 23/04/2031	USD	575.000	589.173	0,06
2,13% 25/07/2040	USD	323.098	35.331	0,00					

JPMorgan Funds - Global Strategic Bond Fund

Cartera de inversiones (continuación)

A 30 de junio de 2025

Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto	Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
Goldman Sachs Group, Inc. (The), FRN 2,615% 22/04/2032	USD	1.110.000	987.875	0,10	JBS USA Holding Lux SARL, 144A 5,5% 15/01/2036	USD	1.735.000	1.737.004	0,17
Goldman Sachs Group, Inc. (The), FRN 2,65% 21/10/2032	USD	2.345.000	2.068.848	0,21	JELD-WEN, Inc., 144A 4,875% 15/12/2027	USD	105.000	97.628	0,01
Goldman Sachs Group, Inc. (The), FRN 3,102% 24/02/2033	USD	2.220.000	1.992.041	0,20	JELD-WEN, Inc., 144A 7% 01/09/2032	USD	65.000	50.368	0,01
Goldman Sachs Group, Inc. (The), FRN 5,016% 23/10/2035	USD	358.000	352.835	0,04	JetBlue Pass-Through Trust 'A' 2,95% 15/11/2029	USD	297.580	267.645	0,03
Goldman Sachs Group, Inc. (The), FRN 3,8% Perpetual	USD	2.125.000	2.090.386	0,21	JH North America Holdings, Inc., 144A 5,875% 31/01/2031	USD	25.000	25.214	0,00
Goldman Sachs Group, Inc. (The), FRN 6,85% Perpetual	USD	427.000	442.088	0,04	JH North America Holdings, Inc., 144A 6,125% 31/07/2032	USD	39.000	39.665	0,00
Goodyear Tire & Rubber Co. (The) 5% 15/07/2029	USD	165.000	160.555	0,02	JPMBB Commercial Mortgage Securities Trust, FRN 'C' 4,071% 15/07/2045	USD	3.414.950	3.281.980	0,33
Goodyear Tire & Rubber Co. (The) 6,625% 15/07/2030	USD	80.000	81.591	0,01	JPMBB Commercial Mortgage Securities Trust, FRN, Series 2015-C30 'C' 4,355% 15/07/2048	USD	1.097.000	861.720	0,09
Graham Packaging Co., Inc., 144A 7,125% 15/08/2028	USD	85.000	84.784	0,01	JPMBB Commercial Mortgage Securities Trust, FRN, Series 2015-C31 'C' 4,754% 15/08/2048	USD	526.000	416.983	0,04
Gray Media, Inc., 144A 7% 15/05/2027	USD	115.000	115.149	0,01	JPMCC Commercial Mortgage Securities Trust, FRN 'B' 4,077% 15/03/2050	USD	2.350.000	2.219.008	0,22
Gray Media, Inc., 144A 10,5% 15/07/2029	USD	151.000	162.292	0,02	KeyCorp, FRN 6,401% 06/03/2035	USD	710.000	755.705	0,08
Gray Media, Inc., 144A 4,75% 15/10/2030	USD	135.000	102.326	0,01	Kinetik Holdings LP, 144A 5,875% 15/06/2030	USD	35.000	35.259	0,00
Griffon Corp. 5,75% 01/03/2028	USD	325.000	325.163	0,03	LABL, Inc., 144A 8,625% 01/10/2031	USD	90.000	76.918	0,01
Group 1 Automotive, Inc., 144A 6,375% 15/01/2030	USD	86.000	88.513	0,01	Level 3 Financing, Inc., 144A 11% 15/11/2029	USD	145.000	166.222	0,02
GS Mortgage Securities Trust, FRN, Series 2015-GC30 'C' 4,196% 10/05/2050	USD	811.000	718.554	0,07	Level 3 Financing, Inc., 144A 6,875% 30/06/2033	USD	40.000	40.595	0,00
GSR Mortgage Loan Trust, Series 2004-15F '1A2' 5,5% 25/12/2034	USD	316.380	208.415	0,02	Live Nation Entertainment, Inc., 144A 4,75% 15/10/2027	USD	360.000	356.072	0,04
Gulfport Energy Operating Corp., 144A 6,75% 01/09/2029	USD	99.000	101.550	0,01	Lumen Technologies, Inc., 144A 4,125% 15/04/2029	USD	177.724	173.503	0,02
Hanesbrands, Inc., 144A 9% 15/02/2031	USD	30.000	31.868	0,00	Lumen Technologies, Inc., 144A 4,125% 15/04/2030	USD	148.538	145.151	0,01
HarborView Mortgage Loan Trust, FRN, Series 2007-6 '2A1A' 4,622% 19/08/2037	USD	2.134.570	1.878.637	0,19	Lumen Technologies, Inc. (Private Placement), 144A 4,125% 15/04/2030	USD	152.736	149.254	0,01
HCA, Inc. 4,625% 15/03/2052	USD	542.000	434.675	0,04	Madison IAQ LLC, 144A 4,125% 30/06/2028	USD	75.000	72.796	0,01
Herc Holdings, Inc., 144A 5,5% 15/07/2027	USD	180.000	180.157	0,02	Madison IAQ LLC, 144A 5,875% 30/06/2029	USD	160.000	157.482	0,02
Herc Holdings, Inc., 144A 7% 15/06/2030	USD	49.000	51.184	0,01	Marriott International, Inc. 5,35% 15/03/2035	USD	650.000	653.842	0,06
Hertz Corp. (The), 144A 4,625% 01/12/2026	USD	205.000	184.079	0,02	Mars, Inc., 144A 5,2% 01/03/2035	USD	880.000	887.977	0,09
Hertz Corp. (The), 144A 12,625% 15/07/2029	USD	122.000	127.389	0,01	Mars, Inc., 144A 5,65% 01/05/2045	USD	201.000	200.770	0,02
Hess Midstream Operations LP, 144A 5,875% 01/03/2028	USD	20.000	20.308	0,00	Marvell Technology, Inc. 2,95% 15/04/2031	USD	720.000	654.912	0,07
Hess Midstream Operations LP, 144A 5,125% 15/06/2028	USD	80.000	79.726	0,01	Marvell Technology, Inc. 5,45% 15/07/2035	USD	303.000	304.523	0,03
Hilcorp Energy I LP, 144A 5,75% 01/02/2029	USD	55.000	54.098	0,01	Masterbrand, Inc., 144A 7% 15/07/2032	USD	238.000	242.974	0,02
Hilton Domestic Operating Co., Inc., 144A 5,875% 15/03/2033	USD	240.000	244.689	0,02	MASTR Alternative Loan Trust, Series 2005-3 '1A1' 5,5% 25/04/2035	USD	4.340	3.967	0,00
Howard Midstream Energy Partners LLC, 144A 8,875% 15/07/2028	USD	160.000	168.233	0,02	MASTR Alternative Loan Trust, Series 2004-12 '3A1' 6% 25/12/2034	USD	524.144	525.523	0,05
Hughes Satellite Systems Corp. 6,625% 01/08/2026	USD	65.000	46.316	0,00	Matador Resources Co., 144A 6,25% 15/04/2033	USD	194.000	193.316	0,02
Hyundai Capital America, 144A 3,5% 02/11/2026	USD	4.785.000	4.716.871	0,47	Mauser Packaging Solutions Holding Co., 144A 7,875% 15/04/2027	USD	250.000	254.422	0,03
Hyundai Capital America, 144A 6,5% 16/01/2029	USD	395.000	416.389	0,04	Mauser Packaging Solutions Holding Co., 144A 9,25% 15/04/2027	USD	115.000	114.274	0,01
iHeartCommunications, Inc., 144A 9,125% 01/05/2029	USD	197.750	161.008	0,02	McGraw-Hill Education, Inc., 144A 5,75% 01/08/2028	USD	105.000	105.503	0,01
iHeartCommunications, Inc., 144A 10,875% 01/05/2030	USD	131.000	64.076	0,01	Medline Borrower LP, 144A 6,25% 01/04/2029	USD	128.000	131.563	0,01
iHeartCommunications, Inc., 144A 7,75% 15/08/2030	USD	110.850	84.790	0,01	Medline Borrower LP, 144A 5,25% 01/10/2029	USD	285.000	282.550	0,03
Imola Merger Corp., 144A 4,75% 15/05/2029	USD	315.000	304.862	0,03	Meta Platforms, Inc. 5,4% 15/08/2054	USD	1.979.000	1.920.462	0,19
Impac Secured Assets CMN Owner Trust, Series 2003-2 'A2' 6% 25/08/2033	USD	222.599	175.741	0,02	MetLife, Inc., 144A 9,25% 08/04/2068	USD	620.000	736.144	0,07
Interface, Inc., 144A 5,5% 01/12/2028	USD	130.000	127.943	0,01	Micron Technology, Inc. 6,05% 01/11/2035	USD	380.000	397.285	0,04
IQVIA, Inc., 144A 6,25% 01/06/2032	USD	114.000	116.923	0,01	Midcontinent Communications, 144A 8% 15/08/2032	USD	84.000	88.804	0,01
Iron Mountain, Inc., REIT, 144A 5% 15/07/2028	USD	140.000	138.914	0,01	MiWD Holdco II LLC, 144A 5,5% 01/02/2030	USD	85.000	80.735	0,01
Iron Mountain, Inc., REIT, 144A 4,875% 15/09/2029	USD	80.000	78.478	0,01	Morgan Stanley, FRN 5,164% 20/04/2029	USD	930.000	947.886	0,09
ITC Holdings Corp., 144A 2,95% 14/05/2030	USD	4.833.000	4.492.808	0,45	Morgan Stanley, FRN 4,654% 18/10/2030	USD	2.520.000	2.523.418	0,25
J.P. Morgan Chase Commercial Mortgage Securities Trust, FRN, Series 2016-JP3 'C' 3,556% 15/08/2049	USD	1.246.000	1.122.535	0,11	Morgan Stanley, FRN 5,23% 15/01/2031	USD	1.250.000	1.280.844	0,13
J.P. Morgan Chase Commercial Mortgage Securities Trust, FRN, Series 2016-JP4 'C' 3,509% 15/12/2049	USD	648.000	564.861	0,06	Morgan Stanley, FRN 2,699% 22/01/2031	USD	3.710.000	3.417.790	0,34
J.P. Morgan Mortgage Trust, FRN, Series 2005-A8 '4A1' 5,291% 25/11/2035	USD	965.842	798.021	0,08	Morgan Stanley, FRN 5,192% 17/04/2031	USD	730.000	747.868	0,07
					Morgan Stanley, FRN 5,32% 19/07/2035	USD	1.380.000	1.393.796	0,14
					Morgan Stanley, FRN 5,664% 17/04/2036	USD	581.000	600.454	0,06

JPMorgan Funds - Global Strategic Bond Fund

Cartera de inversiones (continuación)

A 30 de junio de 2025

Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto	Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
Morgan Stanley, FRN 2,484% 16/09/2036	USD	500.000	423.734	0,04	Pacific Gas and Electric Co. 6,4% 15/06/2033	USD	680.000	709.428	0,07
Morgan Stanley ABS Capital I, Inc. Trust, FRN, Series 2004-HE8 'M2' 5,454% 25/09/2034	USD	70.589	73.282	0,01	Performance Food Group, Inc., 144A 5,5% 15/10/2027	USD	80.000	79.983	0,01
Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust, FRN, Series 2015-C24 'C' 4,449% 15/05/2048	USD	808.000	790.208	0,08	Performance Food Group, Inc., 144A 6,125% 15/09/2032	USD	165.000	168.743	0,02
Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust, FRN 'C' 4,627% 15/12/2047	USD	5.356.000	5.070.943	0,50	Permian Resources Operating LLC, 144A 9,875% 15/07/2031	USD	101.000	110.703	0,01
Morgan Stanley Capital I Trust, FRN, Series 2015-MS1 'B' 4,152% 15/05/2048	USD	625.000	601.212	0,06	Permian Resources Operating LLC, 144A 7% 15/01/2032	USD	140.000	145.157	0,01
Morgan Stanley Mortgage Loan Trust, FRN, Series 2004-4 '2A' 6,209% 25/09/2034	USD	107.370	104.930	0,01	Permian Resources Operating LLC, 144A 6,25% 01/02/2033	USD	36.000	36.356	0,00
MPT Operating Partnership LP, REIT, 144A 8,5% 15/02/2032	USD	37.000	38.613	0,00	PetSmart, Inc., 144A 4,75% 15/02/2028	USD	305.000	297.533	0,03
Nationstar Mortgage Holdings, Inc., 144A 5,5% 15/08/2028	USD	150.000	150.340	0,02	PetSmart, Inc., 144A 7,75% 15/02/2029	USD	300.000	291.787	0,03
Nationstar Mortgage Holdings, Inc., 144A 7,125% 01/02/2032	USD	270.000	280.601	0,03	PG&E Corp., FRN 7,375% 15/03/2055	USD	922.000	874.995	0,09
NCR Atleos Corp., 144A 9,5% 01/04/2029	USD	203.000	222.206	0,02	Pike Corp., 144A 5,5% 01/09/2028	USD	138.000	137.868	0,01
NCR Voyix Corp., 144A 5% 01/10/2028	USD	260.000	257.400	0,03	Planet Fitness Master Issuer LLC 'A2I', 144A 3,251% 05/12/2051	USD	1.131.975	1.102.735	0,11
NCR Voyix Corp., 144A 5,125% 15/04/2029	USD	58.000	57.141	0,01	PNC Financial Services Group, Inc. (The), FRN 4,812% 21/10/2032	USD	410.000	409.752	0,04
New Century Home Equity Loan Trust, FRN, Series 2004-4 'M2' 5,229% 25/02/2035	USD	11.869	15.042	0,00	PNC Financial Services Group, Inc. (The), FRN 5,676% 22/01/2035	USD	345.000	357.118	0,04
Newell Brands, Inc., 144A 8,5% 01/06/2028	USD	45.000	47.412	0,00	Post Holdings, Inc., 144A 5,5% 15/12/2029	USD	185.000	184.321	0,02
Newell Brands, Inc. 6,625% 15/09/2029	USD	225.000	222.523	0,02	Post Holdings, Inc., 144A 4,625% 15/04/2030	USD	120.000	115.368	0,01
Newell Brands, Inc. 6,375% 15/05/2030	USD	25.000	24.251	0,00	Prairie Acquiror LP, 144A 9% 01/08/2029	USD	45.000	47.094	0,00
Newell Brands, Inc. 6,625% 15/05/2032	USD	20.000	19.046	0,00	Prime Security Services Borrower LLC, 144A 3,375% 31/08/2027	USD	46.000	44.527	0,00
Newell Brands, Inc., STEP 7% 01/04/2046	USD	35.000	29.584	0,00	Primo Water Holdings, Inc., 144A 6,25% 01/04/2029	USD	70.000	70.369	0,01
Nexstar Media, Inc., 144A 5,625% 15/07/2027	USD	260.000	259.897	0,03	Quikrete Holdings, Inc., 144A 6,375% 01/03/2032	USD	300.000	308.603	0,03
Nexstar Media, Inc., 144A 4,75% 01/11/2028	USD	75.000	72.944	0,01	QXO Building Products, Inc., 144A 6,75% 30/04/2032	USD	123.000	126.642	0,01
NextEra Energy Capital Holdings, Inc., FRN 6,7% 01/09/2054	USD	894.000	920.537	0,09	Radiology Partners, Inc., 144A 7,775% 31/01/2029	USD	121.284	121.284	0,01
NextEra Energy Capital Holdings, Inc., FRN 6,375% 15/08/2055	USD	225.000	229.478	0,02	Radiology Partners, Inc., 144A 8,5% 15/07/2032	USD	120.000	120.150	0,01
NextEra Energy Capital Holdings, Inc., FRN 6,5% 15/08/2055	USD	175.000	179.676	0,02	Range Resources Corp., 144A 4,75% 15/02/2030	USD	45.000	43.766	0,00
NGL Energy Operating LLC, 144A 8,125% 15/02/2029	USD	120.000	121.289	0,01	Range Resources Corp. 8,25% 15/01/2029	USD	220.000	226.760	0,02
NiSource, Inc., FRN 6,95% 30/11/2054	USD	212.000	219.800	0,02	Raven Acquisition Holdings LLC, 144A 6,875% 15/11/2031	USD	52.000	51.878	0,01
Noble Finance II LLC, 144A 8% 15/04/2030	USD	59.000	60.108	0,01	RB Global Holdings, Inc., 144A 6,75% 15/03/2028	USD	105.000	108.015	0,01
Nomura Asset Acceptance Corp. Alternative Loan Trust, STEP, Series 2004-AP2 'A6' 5,603% 25/07/2034	USD	7.932	7.749	0,00	RB Global Holdings, Inc., 144A 7,75% 15/03/2031	USD	90.000	94.823	0,01
Novelis Corp., 144A 6,875% 30/01/2030	USD	13.000	13.460	0,00	Renaissance Home Equity Loan Trust, FRN, Series 2005-2 'AV3' 5,174% 25/08/2035	USD	607.276	541.018	0,05
NRG Energy, Inc., 144A 3,375% 15/02/2029	USD	25.000	23.579	0,00	Renaissance Home Equity Loan Trust, STEP, Series 2005-2 'M1' 5,551% 25/08/2035	USD	403.665	376.539	0,04
NRG Energy, Inc., 144A 5,25% 15/06/2029	USD	65.000	64.720	0,01	RHP Hotel Properties LP, REIT, 144A 4,5% 15/02/2029	USD	140.000	137.150	0,01
NRG Energy, Inc., 144A 6% 01/02/2033	USD	245.000	247.272	0,02	RHP Hotel Properties LP, REIT, 144A 6,5% 01/04/2032	USD	225.000	230.890	0,02
NRZ Excess Spread-Collateralized Notes, Series 2020-PLS1 'A', 144A 3,844% 25/12/2025	USD	2.638.185	2.611.946	0,26	RHP Hotel Properties LP, REIT, 144A 6,5% 15/06/2033	USD	26.000	26.803	0,00
NRZ Excess Spread-Collateralized Notes, Series 2021-FHT1 'A' 3,104% 25/07/2026	USD	2.570.158	2.509.249	0,25	RingCentral, Inc., 144A 8,5% 15/08/2030	USD	210.000	224.955	0,02
NRZ Excess Spread-Collateralized Notes, Series 2021-GNT1 'A' 3,474% 25/11/2026	USD	1.400.866	1.357.757	0,13	Rocket Cos., Inc., 144A 6,125% 01/08/2030	USD	184.000	187.335	0,02
ON Semiconductor Corp., 144A 3,875% 01/09/2028	USD	175.000	169.088	0,02	Rocket Cos., Inc., 144A 6,375% 01/08/2033	USD	43.000	44.018	0,00
Option One Mortgage Loan Trust, FRN, Series 2004-3 'M3' 5,409% 25/11/2034	USD	61.994	65.285	0,01	Rocket Mortgage LLC, 144A 4% 15/10/2033	USD	110.000	98.255	0,01
Organon & Co., 144A 4,125% 30/04/2028	USD	300.000	287.963	0,03	Rockies Express Pipeline LLC, 144A 6,75% 15/03/2033	USD	89.000	92.880	0,01
Outfront Media Capital LLC, 144A 4,25% 15/01/2029	USD	65.000	62.163	0,01	Saks Global Enterprises LLC, 144A 11% 15/12/2029	USD	50.000	19.000	0,00
Outfront Media Capital LLC, 144A 4,625% 15/03/2030	USD	25.000	23.895	0,00	SBA Small Business Investment Cos., Series 2023-10A '1' 5,168% 10/03/2033	USD	3.528.118	3.586.109	0,36
Owens & Minor, Inc., 144A 4,5% 31/03/2029	USD	70.000	62.483	0,01	SBA Small Business Investment Cos., Series 2023-10B '1' 5,688% 10/09/2033	USD	1.613.561	1.678.543	0,17
Owens & Minor, Inc., 144A 6,625% 01/04/2030	USD	105.000	98.282	0,01	Scotts Miracle-Gro Co. (The) 4,5% 15/10/2029	USD	103.000	99.602	0,01
Owens-Brockway Glass Container, Inc., 144A 6,625% 13/05/2027	USD	70.000	70.098	0,01	Scotts Miracle-Gro Co. (The) 4% 01/04/2031	USD	60.000	55.151	0,01
					Scotts Miracle-Gro Co. (The) 4,375% 01/02/2032	USD	505.000	463.933	0,05
					Scripps Escrow, Inc., 144A 5,875% 15/07/2027	USD	65.000	57.782	0,01
					Sempra, FRN 6,875% 01/10/2054	USD	880.000	884.680	0,09

JPMorgan Funds - Global Strategic Bond Fund

Cartera de inversiones (continuación)

A 30 de junio de 2025

Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto	Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
Sensata Technologies, Inc., 144A 3,75% 15/02/2031	USD	275.000	250.809	0,03	Triumph Group, Inc., 144A 9% 15/03/2028	USD	38.000	39.732	0,00
Sequoia Mortgage Trust, FRN, Series 2003-8 'A1' 5,072% 20/01/2034	USD	68.344	66.081	0,01	Truist Financial Corp., FRN 6,123% 28/10/2033	USD	350.000	371.260	0,04
Shift4 Payments LLC, 144A 6,75% 15/08/2032	USD	123.000	127.748	0,01	Truist Financial Corp., FRN 5,122% 26/01/2034	USD	1.495.000	1.492.564	0,15
Shutterfly Finance LLC, 144A 8,5% 01/10/2027	USD	111.309	103.656	0,01	Truist Financial Corp., FRN 5,711% 24/01/2035	USD	265.000	274.080	0,03
Shutterfly Finance LLC, 144A 9,75% 01/10/2027	USD	37.282	37.449	0,00	UBS Commercial Mortgage Trust, FRN, Series 2018-C11 'B' 4,713% 15/06/2051	USD	3.868.000	3.631.387	0,36
Sinclair Television Group, Inc., 144A 8,125% 15/02/2033	USD	68.000	68.739	0,01	UMBS 5,5% 01/07/2053	USD	678.367	679.147	0,07
Sirius XM Radio LLC, 144A 4% 15/07/2028	USD	225.000	215.505	0,02	UMBS 5,5% 01/09/2053	USD	6.045.886	6.102.230	0,60
Sirius XM Radio LLC, 144A 5,5% 01/07/2029	USD	185.000	184.042	0,02	UMBS 5,5% 01/06/2054	USD	7.231.405	7.251.342	0,72
Six Flags Entertainment Corp., 144A 5,5% 15/04/2027	USD	120.000	119.822	0,01	UMBS BM5219 3,5% 01/03/2048	USD	302.534	277.570	0,03
Six Flags Entertainment Corp., 144A 6,625% 01/05/2032	USD	125.000	128.406	0,01	UMBS BM5275 3,5% 01/11/2047	USD	510.252	468.855	0,05
Six Flags Entertainment Corp. 5,25% 15/07/2029	USD	313.000	305.947	0,03	United Airlines Pass-Through Trust, Series 2013-1 'A' 4,3% 15/02/2027	USD	1.633.931	1.638.506	0,16
SM Energy Co., 144A 6,75% 01/08/2029	USD	87.000	86.581	0,01	United Airlines, Inc., 144A 4,375% 15/04/2026	USD	185.000	183.832	0,02
SM Energy Co., 144A 7% 01/08/2032	USD	44.000	43.383	0,00	United Rentals North America, Inc., 144A 6,125% 15/03/2034	USD	340.000	350.094	0,03
Snap, Inc., 144A 6,875% 01/03/2033	USD	25.000	25.643	0,00	Univision Communications, Inc., 144A 6,625% 01/06/2027	USD	95.000	94.977	0,01
Somnigroup International, Inc., 144A 4% 15/04/2029	USD	80.000	76.417	0,01	Univision Communications, Inc., 144A 8% 15/08/2028	USD	90.000	91.354	0,01
Somnigroup International, Inc., 144A 3,875% 15/10/2031	USD	220.000	200.059	0,02	US Bancorp, FRN 5,678% 23/01/2035	USD	400.000	414.222	0,04
Sonic Automotive, Inc., 144A 4,625% 15/11/2029	USD	218.000	211.576	0,02	US Foods, Inc., 144A 4,75% 15/02/2029	USD	185.000	181.829	0,02
Spectrum Brands, Inc., 144A 3,875% 15/03/2031	USD	16.000	13.003	0,00	Vail Resorts, Inc., 144A 6,5% 15/05/2032	USD	115.000	118.778	0,01
Spirit AeroSystems, Inc., 144A 9,375% 30/11/2029	USD	65.000	69.012	0,01	Velocity Commercial Capital Loan Trust, FRN, Series 2018-2 'A', 144A 4,05% 26/10/2048	USD	403.722	394.133	0,04
SS&C Technologies, Inc., 144A 5,5% 30/09/2027	USD	120.000	119.928	0,01	Venture Global LNG, Inc., 144A 9,5% 01/02/2029	USD	35.000	38.154	0,00
SS&C Technologies, Inc., 144A 6,5% 01/06/2032	USD	240.000	248.566	0,02	Venture Global LNG, Inc., 144A 7% 15/01/2030	USD	150.000	152.224	0,02
Stagwell Global LLC, 144A 5,625% 15/08/2029	USD	171.000	163.423	0,02	Venture Global LNG, Inc., 144A 9,875% 01/02/2032	USD	70.000	75.648	0,01
Standard Industries, Inc., 144A 4,75% 15/01/2028	USD	310.000	306.844	0,03	Viavi Solutions, Inc., 144A 3,75% 01/10/2029	USD	68.000	63.586	0,01
Standard Industries, Inc., 144A 4,375% 15/07/2030	USD	55.000	52.283	0,01	Vistra Corp., FRN, 144A 7% Perpetual	USD	80.000	81.028	0,01
Staples, Inc., 144A 10,75% 01/09/2029	USD	265.000	251.344	0,03	Vistra Operations Co. LLC, 144A 3,7% 30/01/2027	USD	2.347.000	2.315.101	0,23
Staples, Inc., 144A 12,75% 15/01/2030	USD	30.897	20.854	0,00	Vistra Operations Co. LLC, 144A 7,75% 15/10/2031	USD	40.000	42.559	0,00
Stellantis Finance US, Inc., 144A 5,75% 18/03/2030	USD	400.000	403.125	0,04	Vistra Operations Co. LLC, 144A 6,875% 15/04/2032	USD	307.000	320.987	0,03
Stellantis Finance US, Inc., 144A 6,45% 18/03/2035	USD	350.000	351.170	0,03	Vistra Operations Co. LLC, 144A 6% 15/04/2034	USD	1.610.000	1.669.523	0,17
Subway Funding LLC, Series 2024-1A 'A23', 144A 6,505% 30/07/2054	USD	1.492.500	1.530.216	0,15	Vistra Operations Co. LLC, 144A 5,7% 30/12/2034	USD	85.000	86.344	0,01
Sunoco LP 4,5% 15/05/2029	USD	85.000	82.564	0,01	Vital Energy, Inc., 144A 7,875% 15/04/2032	USD	60.000	51.443	0,01
Sunoco LP 4,5% 30/04/2030	USD	250.000	240.385	0,02	Volkswagen Group of America Finance LLC, 144A 5,8% 27/03/2035	USD	200.000	201.002	0,02
Synaptics, Inc., 144A 4% 15/06/2029	USD	125.000	118.524	0,01	Wabash National Corp., 144A 4,5% 15/10/2028	USD	285.000	259.662	0,03
Synopsys, Inc. 5,15% 01/04/2035	USD	1.452.000	1.462.628	0,15	Wachovia Bank Commercial Mortgage Trust, FRN, Series 2005-C21 'F', 144A 5,118% 15/10/2044	USD	523.551	19.284	0,00
Synopsys, Inc. 5,7% 01/04/2055	USD	710.000	703.729	0,07	Wand NewCo 3, Inc., 144A 7,625% 30/01/2032	USD	65.000	68.280	0,01
Take-Two Interactive Software, Inc. 5,4% 12/06/2029	USD	44.000	45.290	0,00	Wayfair LLC, 144A 7,25% 31/10/2029	USD	132.000	132.122	0,01
Take-Two Interactive Software, Inc. 5,6% 12/06/2034	USD	176.000	182.207	0,02	Wayfair LLC, 144A 7,75% 15/09/2030	USD	79.000	79.434	0,01
Tallgrass Energy Partners LP, 144A 7,375% 15/02/2029	USD	35.000	35.956	0,00	Weekley Homes LLC, 144A 4,875% 15/09/2028	USD	185.000	178.960	0,02
Tallgrass Energy Partners LP, 144A 6% 31/12/2030	USD	210.000	206.211	0,02	Wells Fargo & Co., FRN 5,244% 24/01/2031	USD	1.000.000	1.024.341	0,10
Tallgrass Energy Partners LP, 144A 6% 01/09/2031	USD	40.000	39.066	0,00	Wells Fargo & Co., FRN 5,557% 25/07/2034	USD	1.225.000	1.260.592	0,13
Tenet Healthcare Corp. 6,25% 01/02/2027	USD	160.000	160.054	0,02	Wells Fargo & Co., FRN 5,499% 23/01/2035	USD	1.460.000	1.493.250	0,15
Tenet Healthcare Corp. 5,125% 01/11/2027	USD	5.000	4.988	0,00	Wells Fargo & Co., FRN 5,605% 23/04/2036	USD	1.685.000	1.733.629	0,17
Tenet Healthcare Corp. 6,125% 01/10/2028	USD	40.000	40.099	0,00	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust, Series 2015-C27 'C' 3,894% 15/02/2048	USD	542.837	481.315	0,05
Tenet Healthcare Corp. 6,125% 15/06/2030	USD	100.000	101.627	0,01	WESCO Distribution, Inc., 144A 6,375% 15/03/2029	USD	278.000	286.223	0,03
Tenet Healthcare Corp. 6,75% 15/05/2031	USD	257.000	266.346	0,03	WESCO Distribution, Inc., 144A 6,625% 15/03/2032	USD	40.000	41.547	0,00
Terex Corp., 144A 5% 15/05/2029	USD	108.000	105.844	0,01	WESCO Distribution, Inc., 144A 6,375% 15/03/2033	USD	40.000	41.306	0,00
Terex Corp., 144A 6,25% 15/10/2032	USD	183.000	183.845	0,02	WFRBS Commercial Mortgage Trust, FRN, Series 2014-C22 'B' 4,371% 15/09/2057	USD	1.500.000	1.368.454	0,14
Texas Instruments, Inc. 5% 14/03/2053	USD	90.000	82.778	0,01	WFRBS Commercial Mortgage Trust, FRN, Series 2014-C22 'C' 3,763% 15/09/2057	USD	1.500.000	1.221.683	0,12
Texas Instruments, Inc. 5,15% 08/02/2054	USD	121.000	113.543	0,01					
T-Mobile USA, Inc. 2,25% 15/02/2026	USD	3.000.000	2.953.696	0,29					
T-Mobile USA, Inc. 3,875% 15/04/2030	USD	2.343.000	2.274.878	0,23					
T-Mobile USA, Inc. 2,25% 15/11/2031	USD	1.958.000	1.694.507	0,17					
TriMas Corp., 144A 4,125% 15/04/2029	USD	110.000	104.510	0,01					
Trinity Industries, Inc., 144A 7,75% 15/07/2028	USD	100.000	103.842	0,01					

JPMorgan Funds - Global Strategic Bond Fund

Cartera de inversiones (continuación)

A 30 de junio de 2025

Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto	Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
Williams Scotsman, Inc., 144A 6,625% 15/06/2029	USD	95.000	98.063	0,01	Otros valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario				
Williams Scotsman, Inc., 144A 6,625% 15/04/2030	USD	22.000	22.852	0,00	Obligaciones				
WR Grace Holdings LLC, 144A 4,875% 15/06/2027	USD	80.000	79.643	0,01	Luxemburgo				
WR Grace Holdings LLC, 144A 5,625% 15/08/2029	USD	155.000	139.976	0,01	GCB144A ENDO, 144A 0% 01/04/2029*	USD	470.000	0	0,00
Wrangler Holdco Corp., 144A 6,625% 01/04/2032	USD	130.000	135.719	0,01				0	0,00
Wynn Resorts Finance LLC, 144A 5,125% 01/10/2029	USD	100.000	99.160	0,01				0	0,00
Wynn Resorts Finance LLC, 144A 6,25% 15/03/2033	USD	308.000	309.848	0,03	Estados Unidos de América				
Xerox Corp., 144A 10,25% 15/10/2030	USD	48.000	50.321	0,01	Rite Aid Corp., 144A 12,057% 30/08/2031*	USD	29.527	0	0,00
Xerox Holdings Corp., 144A 8,875% 30/11/2029	USD	74.000	55.781	0,01	Rite Aid Corp. 7,5% 31/12/2025§*	USD	187.000	0	0,00
XPO, Inc., 144A 7,125% 01/02/2032	USD	230.000	240.977	0,02	Rite Aid Corp. 8% 15/11/2026*	USD	95.000	0	0,00
					Rite Aid Corp. 15% 30/08/2031*	USD	40.170	0	0,00
					Rite Aid Corp. 7,5% 31/12/2049§*	USD	27.822	0	0,00
					Rite Aid Corp., Reg. S 8% 18/10/2029*	USD	80.096	0	0,00
					Rite Aid Corp. (USD) 15% 30/08/2031*	USD	86.172	0	0,00
			363.871.889	36,05				0	0,00
Total obligaciones			453.019.858	44,89				0	0,00
Obligaciones convertibles					Total obligaciones			0	0,00
Bermudas					Renta variable				
Jazz Investments I Ltd., 144A 3,125% 15/09/2030	USD	1.010.000	1.081.530	0,11	Luxemburgo				
					Claire's Holdings SARL *	USD	826	0	0,00
			1.081.530	0,11				0	0,00
Islas Caimán					Estados Unidos de América				
H World Group Ltd. 3% 01/05/2026	USD	898.000	947.913	0,09	Claire's Stores, Inc. Preference*	USD	907	0	0,00
Sea Ltd. 2,375% 01/12/2025	USD	220.000	389.060	0,04	MYT Holding LLC Preference 10%*	USD	175.240	223.431	0,02
Seagate HDD Cayman 3,5% 01/06/2028	USD	1.145.000	2.037.989	0,20	NMG Parent LLC*	USD	322	4.025	0,00
					Rite Aid Equity Escrow*	USD	278	0	0,00
			3.374.962	0,33				227.456	0,02
Estados Unidos de América								227.456	0,02
Advanced Energy Industries, Inc. 2,5% 15/09/2028	USD	594.000	715.243	0,07	Total de valores de renta variable			227.456	0,02
Bentley Systems, Inc. 0,125% 15/01/2026	USD	130.000	129.672	0,01	Warrants				
Box, Inc., 144A 1,5% 15/09/2029	USD	222.000	228.559	0,02	Estados Unidos de América				
Box, Inc. 0% 15/01/2026	USD	509.000	679.840	0,07	Audacy, Inc. XCD4728 31/12/2049*	USD	347	5	0,00
Cheesecake Factory, Inc. (The), 144A 2% 15/03/2030	USD	365.000	395.624	0,04	Audacy, Inc. XCD4729 31/12/2049*	USD	286	4.076	0,00
Dropbox, Inc. 0% 01/03/2028	USD	790.000	802.180	0,08	Audacy, Inc. XCD4B96 31/12/2049*	USD	58	1	0,00
Enphase Energy, Inc. 0% 01/03/2028	USD	725.000	589.718	0,06				4.082	0,00
Etsy, Inc. 0,125% 01/10/2026	USD	500.000	484.286	0,05				4.082	0,00
Fluor Corp. 1,125% 15/08/2029	USD	325.000	428.970	0,04	Total Warrants				
Ford Motor Co. 0% 15/03/2026	USD	698.000	690.004	0,07				231.538	0,02
Greenbrier Cos., Inc. (The) 2,875% 15/04/2028	USD	830.000	890.183	0,09	Total otros valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario			231.538	0,02
JetBlue Airways Corp., 144A 2,5% 01/09/2029	USD	885.000	815.717	0,08	Unidades de OICVM autorizados y otros instrumentos de inversión colectiva				
Kite Realty Group LP, REIT, 144A 0,75% 01/04/2027	USD	1.068.000	1.107.342	0,11	Esquemas de inversión colectiva - OICVM				
Life360, Inc., 144A 0% 01/06/2030	USD	212.000	222.324	0,02	Luxemburgo				
Live Nation Entertainment, Inc. 3,125% 15/01/2029	USD	705.000	1.078.788	0,11	JPMorgan USD Liquidity LVNAV Fund - JPM USD Liquidity LVNAV X (dist.)†	USD	93.793.694	93.793.694	9,29
Lumentum Holdings, Inc. 1,5% 15/12/2029	USD	537.000	824.238	0,08				93.793.694	9,29
Microchip Technology, Inc. 1,625% 15/02/2027	USD	410.000	812.957	0,08	Total Esquemas de inversión colectiva - OICVM			93.793.694	9,29
ON Semiconductor Corp. 0% 01/05/2027	USD	1.228.000	1.460.523	0,14	Total Unidades de OICVM autorizados y otros instrumentos de inversión colectiva			93.793.694	9,29
PG&E Corp. 4,25% 01/12/2027	USD	975.000	971.776	0,10				881.718.847	87,36
Snowflake, Inc., 144A 0% 01/10/2027	USD	892.000	1.355.861	0,13	Total de inversiones				
SoFi Technologies, Inc., 144A 1,25% 15/03/2029	USD	520.000	1.069.488	0,11	Depósitos a plazo				
Spectrum Brands, Inc. 3,375% 01/06/2029	USD	1.031.000	937.994	0,09	Países Bajos				
Synaptics, Inc., 144A 0,75% 01/12/2031	USD	907.000	862.112	0,08	Cooperatieve Rabobank UA 4,25% 01/07/2025	USD	34.300.000	34.300.000	3,40
Topgolf Callaway Brands Corp. 2,75% 01/05/2026	USD	165.000	161.122	0,02				34.300.000	3,40
Uber Technologies, Inc. 0,875% 01/12/2028	USD	852.000	1.214.516	0,12	Total de depósitos a plazo			34.300.000	3,40
Veeco Instruments, Inc. 2,875% 01/06/2029	USD	905.000	965.635	0,10	Efectivo			80.065.417	7,93
Wayfair, Inc. 3,25% 15/09/2027	USD	805.000	917.584	0,09	Otro activo/(pasivo)			13.232.573	1,31
			20.812.256	2,06	Patrimonio neto total			1.009.316.837	100,00
Total Obligaciones convertibles			25.268.748	2,50					
Total de valores mobiliarios e instrumentos de mercado monetario que se negocian en un mercado regulado de otro tipo			478.288.606	47,39					

*El valor razonable de los títulos se establece bajo la dirección del Consejo de Administración.
†Fondo de Partes relacionadas.
§El título-valor se encuentra actualmente en situación de impago.

JPMorgan Funds - Global Strategic Bond Fund

Cartera de inversiones (continuación)

A 30 de junio de 2025

Distribución Geográfica de la cartera a 30 de junio de 2025	% del patrimonio neto
Estados Unidos de América	44,42
Luxemburgo	10,38
Países Bajos	5,75
Francia	3,06
Islas Caimán	3,00
Reino Unido	2,88
Italia	2,35
México	2,28
España	1,86
Alemania	1,72
Polonia	1,53
Indonesia	1,05
Suiza	0,96
Irlanda	0,91
Canadá	0,74
República Checa	0,74
Turquía	0,64
Sudáfrica	0,58
Brasil	0,50
Portugal	0,45
Supranacional	0,45
Japón	0,43
Dinamarca	0,39
Bélgica	0,38
Suecia	0,30
Colombia	0,27
Jersey	0,19
Paraguay	0,19
Austria	0,19
Costa de Marfil	0,18
Hungría	0,18
Egipto	0,17
República Dominicana	0,13
Guatemala	0,12
Omán	0,12
Bermudas	0,11
Rumanía	0,10
Benín	0,10
Jordán	0,09
Uzbekistán	0,09
Marruecos	0,08
Emiratos Árabes Unidos	0,08
Islas Vírgenes Británicas	0,08
Mauricio	0,07
Chile	0,06
Ecuador	0,06
Kenia	0,05
Kazajistán	0,05
Panamá	0,04
Líbano	0,03
Costa Rica	0,03
Trinidad y Tobago	0,03
Senegal	0,03
Liberia	0,03
Uruguay	0,03
Bahamas	0,02
Gibraltar	0,01
Total de inversiones y equivalentes de efectivo	90,76
Efectivo y otro activo/(pasivo)	9,24
Total	100,00

JPMorgan Funds - Global Strategic Bond Fund

Cartera de inversiones (continuación)

A 30 de junio de 2025

Contratos por anunciar

País	Descripción de los títulos-valores	Moneda	Valor nominal	Valor de mercado USD	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD	% del patrimonio neto
Estados Unidos de América	GNMA, 5,00%, 15/07/2054	USD	55.244.000	54.167.686	859.384	5,36
Estados Unidos de América	GNMA, 5,50%, 15/07/2055	USD	48.109.000	48.124.024	425.740	4,77
Total contratos por anunciar con posiciones largas				102.291.710	1.285.124	10,13
Contratos por anunciar netos				102.291.710	1.285.124	10,13

Contratos de divisas a plazo

Moneda comprada	Cantidad comprada	Moneda vendida	Cantidad vendida	Fecha de vencimiento	Contraparte	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD	% del patrimonio neto
BRL	10.825.812	USD	1.930.139	22/07/2025	Citibank	37.629	0,01
BRL	13.578.116	USD	2.408.390	22/07/2025	Goldman Sachs	59.654	0,01
CHF	1.466	USD	1.834	02/07/2025	Morgan Stanley	4	-
CHF	2.338	USD	2.839	03/07/2025	Barclays	94	-
CHF	12.266	USD	15.029	03/07/2025	BNP Paribas	353	-
CHF	1.019	USD	1.242	03/07/2025	Citibank	36	-
CHF	68.557	USD	82.943	03/07/2025	Goldman Sachs	3.027	-
CHF	19.844.078	USD	24.166.920	03/07/2025	HSBC	717.481	0,07
CHF	917.464	USD	1.128.453	03/07/2025	Morgan Stanley	22.042	-
CHF	55.676	USD	69.512	05/08/2025	Citibank	621	-
CHF	21.030.703	USD	26.419.583	05/08/2025	Morgan Stanley	71.890	0,01
CLP	3.928.283.861	USD	4.175.339	22/07/2025	HSBC	24.339	-
CNH	17.666.954	USD	2.467.934	22/07/2025	Goldman Sachs	2.360	-
COP	9.936.773.360	USD	2.389.595	22/07/2025	Barclays	35.772	0,01
EUR	899.066	USD	1.037.887	03/07/2025	Barclays	15.707	-
EUR	728.798	USD	834.782	03/07/2025	Citibank	19.280	-
EUR	3.029.016	USD	3.447.538	03/07/2025	HSBC	102.096	0,01
EUR	474.156.672	USD	541.443.733	03/07/2025	Morgan Stanley	14.209.702	1,40
EUR	1.376.393	USD	1.588.905	22/07/2025	Citibank	26.268	-
EUR	4.201.420	USD	4.844.070	22/07/2025	Goldman Sachs	86.220	0,01
EUR	8.442.016	USD	9.728.751	22/07/2025	Morgan Stanley	177.799	0,02
EUR	1.257.625	USD	1.466.955	05/08/2025	Citibank	10.327	-
EUR	383.667.298	USD	450.495.607	05/08/2025	Morgan Stanley	182.998	0,02
GBP	3.567.177	JPY	696.235.103	22/07/2025	Morgan Stanley	46.441	0,01
GBP	16.493	USD	22.220	03/07/2025	Barclays	345	-
GBP	5.699.802	USD	7.673.379	03/07/2025	Morgan Stanley	124.554	0,01
GBP	3.589.705	USD	4.872.605	22/07/2025	Goldman Sachs	38.938	0,01
GBP	15.835	USD	21.575	05/08/2025	Barclays	92	-
INR	202.226.057	USD	2.344.813	22/07/2025	Goldman Sachs	8.117	-
JPY	4.815.491	USD	33.280	03/07/2025	HSBC	79	-
JPY	7.532.773	USD	52.215	05/08/2025	Morgan Stanley	178	-
KRW	9.949.764.976	USD	7.281.151	22/07/2025	Citibank	64.681	0,01
MXN	9.033.915	USD	468.847	22/07/2025	Goldman Sachs	8.656	-
NOK	10.233.352	USD	1.006.568	03/07/2025	Morgan Stanley	4.349	-
PLN	5.095	USD	1.355	03/07/2025	Citibank	53	-
PLN	1.564.485	USD	416.845	03/07/2025	HSBC	15.496	-
PLN	10.019	USD	2.669	03/07/2025	Morgan Stanley	101	-
PLN	5.255	USD	1.433	05/08/2025	HSBC	18	-
SEK	174.979	USD	18.250	03/07/2025	Goldman Sachs	152	-
SEK	43.986.877	USD	4.593.128	03/07/2025	HSBC	32.832	-
SEK	166.730	USD	17.318	03/07/2025	Morgan Stanley	216	-
SEK	147.192	USD	15.495	05/08/2025	Morgan Stanley	21	-
SGD	3.122.014	USD	2.442.887	22/07/2025	BNP Paribas	9.957	-
TWD	133.622.959	USD	4.583.506	22/07/2025	Goldman Sachs	27.642	-
TWD	71.440.686	USD	2.461.918	22/07/2025	Standard Chartered	3.403	-
USD	1.285	EUR	1.094	05/08/2025	Barclays	-	-
USD	7.495.006	GBP	5.472.104	03/07/2025	HSBC	8.588	-
USD	3.554.340	GBP	2.594.382	05/08/2025	Goldman Sachs	4.341	-
USD	9.329.878	JPY	1.344.788.448	03/07/2025	Morgan Stanley	13.970	-
USD	2.429.613	JPY	347.779.289	22/07/2025	BNP Paribas	14.822	-
USD	2.277.396	JPY	327.375.677	22/07/2025	HSBC	4.278	-
USD	2.472.968	KRW	3.339.495.727	22/07/2025	J.P. Morgan	7.445	-
USD	1.018.221	NOK	10.263.516	03/07/2025	Morgan Stanley	4.324	-
USD	436.536	PLN	1.579.599	03/07/2025	Morgan Stanley	18	-
USD	13.762	SEK	129.953	03/07/2025	Citibank	95	-
USD	4.655.266	SEK	44.146.373	03/07/2025	HSBC	12.532	-
USD	1.758	SEK	16.667	03/07/2025	Morgan Stanley	5	-
USD	1.106	SEK	10.441	05/08/2025	Morgan Stanley	5	-
USD	2.463.538	THB	79.620.309	22/07/2025	Citibank	10.471	-
USD	2.542.030	TWD	72.422.426	22/07/2025	Citibank	42.830	0,01
ZAR	13.219.911	USD	733.369	22/07/2025	Goldman Sachs	9.158	-
Total plusvalías latentes sobre contratos de divisas a plazo - Activos						16.324.902	1,62

JPMorgan Funds - Global Strategic Bond Fund
Cartera de inversiones (continuación)
A 30 de junio de 2025
Contratos de divisas a plazo (continuación)

Moneda comprada	Cantidad comprada	Moneda vendida	Cantidad vendida	Fecha de vencimiento	Contraparte	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD	% del patrimonio neto
CNH	17.614.049	USD	2.463.538	22/07/2025	Goldman Sachs	(641)	-
EUR	219.753	USD	257.532	02/07/2025	Morgan Stanley	(26)	-
EUR	975.964	USD	1.146.695	05/08/2025	HSBC	(269)	-
GBP	2.594.382	USD	3.553.824	03/07/2025	Goldman Sachs	(4.434)	-
GBP	3.616.625	USD	4.959.880	22/07/2025	Goldman Sachs	(11.506)	-
GBP	5.472.104	USD	7.496.081	05/08/2025	HSBC	(8.380)	-
GBP	14.029	USD	19.283	05/08/2025	Morgan Stanley	(86)	-
JPY	4.763.959	USD	33.178	03/07/2025	BNP Paribas	(176)	-
JPY	1.335.208.998	USD	9.301.977	03/07/2025	HSBC	(52.430)	(0,01)
JPY	950.035.065	USD	6.605.715	22/07/2025	Barclays	(9.188)	-
JPY	1.344.788.448	USD	9.364.361	05/08/2025	Morgan Stanley	(10.993)	-
NOK	30.164	USD	2.983	03/07/2025	State Street	(3)	-
NOK	31.502	USD	3.118	05/08/2025	Barclays	(5)	-
NOK	37.851	USD	3.752	05/08/2025	Goldman Sachs	(12)	-
NOK	10.263.516	USD	1.018.411	05/08/2025	Morgan Stanley	(4.301)	-
PLN	4.028	USD	1.113	05/08/2025	Citibank	-	-
PLN	1.579.599	USD	436.187	05/08/2025	Morgan Stanley	(48)	-
SEK	18.195	USD	1.928	03/07/2025	HSBC	(15)	-
SEK	369.038	USD	38.836	03/07/2025	Morgan Stanley	(26)	-
SEK	115.089	USD	12.185	05/08/2025	Goldman Sachs	(53)	-
SEK	44.146.373	USD	4.665.203	05/08/2025	HSBC	(11.707)	-
THB	78.610.844	USD	2.429.613	22/07/2025	Barclays	(7.647)	-
THB	95.237.313	USD	2.937.338	22/07/2025	Goldman Sachs	(3.119)	-
USD	2.512.287	AUD	3.884.976	22/07/2025	Citibank	(31.237)	-
USD	2.402.511	BRL	13.569.408	22/07/2025	BNP Paribas	(63.950)	(0,01)
USD	2.425.819	BRL	13.382.007	22/07/2025	Citibank	(6.579)	-
USD	242.117	CHF	198.885	03/07/2025	HSBC	(7.284)	-
USD	25.834.821	CHF	20.646.837	03/07/2025	Morgan Stanley	(56.238)	(0,01)
USD	21.429	CHF	17.138	05/08/2025	Morgan Stanley	(159)	-
USD	2.217.505	COP	9.255.355.980	22/07/2025	Goldman Sachs	(41.542)	(0,01)
USD	2.403.447	COP	10.012.762.101	22/07/2025	J.P. Morgan	(40.467)	-
USD	2.561.696	CZK	55.211.205	22/07/2025	Goldman Sachs	(55.060)	(0,01)
USD	152.556	EUR	130.339	01/07/2025	Citibank	(175)	-
USD	352.181	EUR	303.936	03/07/2025	BNP Paribas	(3.995)	-
USD	1.481.276	EUR	1.294.117	03/07/2025	Citibank	(35.271)	-
USD	109.186.871	EUR	96.144.370	03/07/2025	HSBC	(3.482.532)	(0,35)
USD	446.482.699	EUR	381.071.128	03/07/2025	Morgan Stanley	(85.900)	(0,01)
USD	4.947.678	EUR	4.256.147	22/07/2025	Goldman Sachs	(46.833)	(0,01)
USD	2.879	EUR	2.476	05/08/2025	Barclays	(29)	-
USD	1.103	EUR	940	05/08/2025	Citibank	(1)	-
USD	106.123.608	EUR	90.366.995	05/08/2025	Morgan Stanley	(26.880)	-
USD	3.516.443	GBP	2.608.352	03/07/2025	Barclays	(52.059)	-
USD	311.300	GBP	229.412	03/07/2025	HSBC	(2.561)	-
USD	1.096	GBP	809	03/07/2025	Morgan Stanley	(11)	-
USD	54.029	GBP	40.068	05/08/2025	Barclays	(798)	-
USD	7.179.457	HUF	2.520.739.723	22/07/2025	Goldman Sachs	(207.878)	(0,02)
USD	12.811.253	IDR	209.242.612.577	22/07/2025	HSBC	(69.931)	(0,01)
USD	2.265.968	JPY	327.055.206	22/07/2025	Morgan Stanley	(4.925)	-
USD	2.417.071	MXN	46.021.036	22/07/2025	Citibank	(15.453)	-
USD	17.633.852	MXN	337.946.912	22/07/2025	Goldman Sachs	(228.937)	(0,02)
USD	8.735.090	PLN	32.506.510	22/07/2025	BNP Paribas	(243.493)	(0,03)
USD	2.480.245	RON	10.888.338	22/07/2025	Barclays	(27.858)	-
USD	10.398	SEK	99.534	03/07/2025	Barclays	(70)	-
USD	33.669	SEK	323.292	03/07/2025	Goldman Sachs	(330)	-
USD	20.955	SEK	198.846	05/08/2025	Morgan Stanley	(5)	-
USD	2.429.961	ZAR	43.370.313	22/07/2025	Merrill Lynch	(6.033)	-
ZAR	43.076.763	USD	2.428.296	22/07/2025	Citibank	(8.790)	-
Total minusvalías latentes sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						(4.978.329)	(0,50)
Plusvalías netas latentes sobre contratos de divisas a plazo - Activos						11.346.573	1,12

JPMorgan Funds - Global Strategic Bond Fund

Cartera de inversiones (continuación)

A 30 de junio de 2025

Contratos de futuros financieros

Descripción de los títulos-valores	Número de contratos	Moneda	Exposición global USD	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD	% del patrimonio neto
Euro-BTP, 08/09/2025	185	EUR	26.242.666	53.112	0,01
Japan 10 Year Bond, 12/09/2025	(36)	JPY	(34.665.928)	12.468	-
Long Gilt, 26/09/2025	345	GBP	43.949.768	125.270	0,01
US 5 Year Note, 30/09/2025	657	USD	71.564.238	166.689	0,02
US 10 Year Ultra Bond, 19/09/2025	(303)	USD	(34.544.367)	36.205	-
US Long Bond, 19/09/2025	230	USD	26.439.219	111.406	0,01
Total plusvalías latentes sobre contratos de futuros financieros				505.150	0,05
Euro-Bobl, 08/09/2025	(92)	EUR	(12.689.258)	(11.320)	-
Euro-Bund, 08/09/2025	(72)	EUR	(10.990.406)	(12.234)	-
Euro-Buxl, 08/09/2025	(80)	EUR	(11.175.222)	(23.436)	-
Euro-Schatz, 08/09/2025	(19)	EUR	(2.387.891)	(723)	-
US 2 Year Note, 30/09/2025	(886)	USD	(184.291.461)	(31.147)	(0,01)
US 10 Year Note, 19/09/2025	(63)	USD	(7.052.555)	(223.009)	(0,02)
US Ultra Bond, 19/09/2025	(522)	USD	(61.865.156)	(383.343)	(0,04)
Total minusvalías latentes sobre contratos de futuros financieros				(685.212)	(0,07)
Minusvalías netas latentes sobre contratos de futuros financieros				(180.062)	(0,02)

Contratos de swaps de incumplimiento crediticio

Valor nominal	Moneda	Contraparte	Entidad de referencia	Compra/ Venta	Tipo de interés (Pagado)/ Recibido	Fecha de vencimiento	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
24.298.000	USD	Citigroup	CDX.NA.HY.44-V1	Compra	(5,00)%	20/06/2030	(1.748.028)	(0,17)
Total contratos de swap de incumplimiento crediticio según su valor razonable - Pasivos							(1.748.028)	(0,17)
Valor de mercado neto sobre contratos de swap de incumplimiento crediticio - Pasivos							(1.748.028)	(0,17)

Contratos de swap de tipos de interés

Valor nominal	Moneda	Contraparte	Descripción de los títulos-valores	Fecha de vencimiento	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
26.277.000	USD	Citigroup	Pago de tipo fijo 3,957%	15/02/2035	(547.651)	(0,05)
			Recepción de tipo flotante SOFR 1 day			
48.700.000	BRL	Citigroup	Pago de tipo flotante CDI 1 day	02/01/2026	(455.524)	(0,05)
			Recepción de tipo fijo al 9,64%			
46.000.000	BRL	Citigroup	Pago de tipo flotante CDI 1 day	02/01/2026	(300.386)	(0,03)
			Recepción de tipo fijo al 10,578%			
36.727.000	BRL	Citigroup	Pago de tipo flotante CDI 1 day	04/01/2027	(272.145)	(0,03)
			Recepción de tipo fijo al 11,245%			
36.727.000	BRL	Citigroup	Pago de tipo flotante CDI 1 day	04/01/2027	(265.188)	(0,03)
			Recepción de tipo fijo al 11,3%			
40.000.000	BRL	Citigroup	Pago de tipo flotante CDI 1 day	04/01/2027	(253.463)	(0,02)
			Recepción de tipo fijo al 11,526%			
Total contratos de swap de tipos de interés según su valor razonable - Pasivos					(2.094.357)	(0,21)
Valor de mercado neto sobre contratos de swap de tipos de interés - Pasivos					(2.094.357)	(0,21)

JPMorgan Funds - Green Social Sustainable Bond Fund

Cartera de inversiones

A 30 de junio de 2025

Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto	Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en un mercado de valores					Forvia SE, Reg. S 2,375% 15/06/2029	EUR	925.000	999.362	0,90
Obligaciones					Societe Generale SA, Reg. S, FRN 0,875% 22/09/2028	EUR	300.000	339.449	0,31
Australia					Societe Generale SA, Reg. S, FRN 4,75% 28/09/2029	EUR	100.000	123.784	0,11
NBN Co. Ltd., Reg. S 4,125% 15/03/2029	EUR	467.000	572.343	0,52	UNEDIC ASSEO, Reg. S 0% 25/11/2028	EUR	400.000	433.225	0,39
Queensland Treasury Corp., Reg. S, 144A 1,25% 10/03/2031	AUD	213.000	119.472	0,11	UNEDIC ASSEO, Reg. S 0,25% 25/11/2029	EUR	900.000	956.094	0,86
Queensland Treasury Corp., Reg. S, 144A 1,5% 02/03/2032	AUD	980.000	538.256	0,48	UNEDIC ASSEO, Reg. S 0,1% 25/05/2034	EUR	200.000	179.566	0,16
			1.230.071	1,11	Unibail-Rodamco-Westfield SE, REIT, Reg. S 3,5% 11/09/2029	EUR	100.000	119.240	0,11
Bélgica					Valeo SE, Reg. S 5,125% 20/05/2031	EUR	500.000	589.725	0,53
Belfius Bank SA, Reg. S 3,875% 12/06/2028	EUR	500.000	610.832	0,55	Veolia Environnement SA, Reg. S, FRN 4,371% Perpetual	EUR	100.000	119.528	0,11
Belgium Government Bond, Reg. S, 144A 1,25% 22/04/2033	EUR	380.000	397.080	0,35			8.989.984	8,08	
KBC Group NV, Reg. S, FRN 0,25% 01/03/2027	EUR	200.000	231.213	0,21	Alemania				
			1.239.125	1,11	Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 0% 15/08/2031	EUR	667.000	682.703	0,61
Brasil					Commerzbank AG, Reg. S, FRN 3,625% 14/01/2032	EUR	800.000	946.118	0,85
Brazil Government Bond 6,25% 18/03/2031	USD	200.000	206.874	0,19	Deutsche Bank AG, Reg. S, FRN 4% 12/07/2028	EUR	800.000	960.914	0,86
Brazil Government Bond 6,125% 22/01/2032	USD	200.000	204.227	0,18	E.ON SE, Reg. S 0,375% 29/09/2027	EUR	58.000	65.121	0,06
Caixa Economica Federal, Reg. S 5,625% 13/05/2030	USD	500.000	499.938	0,45	E.ON SE, Reg. S 0,35% 28/02/2030	EUR	43.000	45.303	0,04
			911.039	0,82	E.ON SE, Reg. S 0,875% 20/08/2031	EUR	27.000	28.046	0,02
Chile					Kreditanstalt fuer Wiederaufbau, Reg. S 2,75% 14/02/2033	EUR	611.000	719.603	0,65
Bonos de la Tesoreria de la Republica en pesos, Reg. S, 144A 7% 01/05/2034	CLP	165.000.000	193.490	0,17	Mercedes-Benz Group AG, Reg. S 0,75% 11/03/2033	EUR	250.000	243.566	0,22
Chile Government Bond 3,875% 09/07/2031	EUR	100.000	120.633	0,11	Novelis Sheet Ingot GmbH, Reg. S 3,375% 15/04/2029	EUR	375.000	428.765	0,38
			314.123	0,28	NRW Bank 1,05% 31/03/2026	AUD	341.000	218.131	0,20
Colombia					NRW Bank 0% 03/02/2031	EUR	430.000	435.133	0,39
Colombia Titulos de Tesoreria (COLOMBIA) 7% 26/03/2031	COP	1.269.500.000	252.239	0,23	NRW Bank, Reg. S 0% 22/09/2028	EUR	162.000	176.245	0,16
			252.239	0,23	Volkswagen Financial Services AG, Reg. S 3,25% 19/05/2027	EUR	100.000	118.523	0,11
Dinamarca					Volkswagen Leasing GmbH, Reg. S 3,875% 11/10/2028	EUR	384.000	462.501	0,42
Danske Bank A/S, Reg. S, FRN 4,5% 09/11/2028	EUR	1.025.000	1.253.585	1,13	Vonovia SE, Reg. S 1,875% 28/06/2028	EUR	800.000	912.242	0,82
Danske Bank A/S, Reg. S, FRN 3,5% 26/05/2033	EUR	200.000	234.526	0,21	Vonovia SE, Reg. S 2,375% 25/03/2032	EUR	600.000	657.868	0,59
Denmark Government Bond 0% 15/11/2031	DKK	1.235.000	169.246	0,15	ZF Finance GmbH, Reg. S 2,25% 03/05/2028	EUR	700.000	745.321	0,67
Jyske Bank A/S, Reg. S, FRN 0,05% 02/09/2026	EUR	102.000	119.034	0,11			7.846.103	7,05	
Jyske Bank A/S, Reg. S, FRN 3,625% 29/04/2031	EUR	209.000	248.845	0,22	Hungria				
Orsted A/S, Reg. S, FRN 5,125% 14/03/3024	EUR	500.000	594.322	0,53	Hungary Government Bond, Reg. S 4,875% 22/03/2040	EUR	100.000	114.634	0,10
			2.619.558	2,35			114.634	0,10	
República Dominicana					India				
Dominican Republic Government Bond, Reg. S 6,6% 01/06/2036	USD	850.000	859.648	0,77	Indian Railway Finance Corp. Ltd., Reg. S 3,835% 13/12/2027	USD	300.000	294.942	0,26
			859.648	0,77	Indian Railway Finance Corp. Ltd., Reg. S 3,57% 21/01/2032	USD	200.000	184.159	0,17
Finlandia							479.101	0,43	
Nordea Bank Abp, Reg. S 1,125% 16/02/2027	EUR	200.000	229.859	0,21	Irlanda				
			229.859	0,21	AIB Group plc, Reg. S, FRN 0,5% 17/11/2027	EUR	1.274.000	1.454.431	1,31
Francia					Bank of Ireland Group plc, Reg. S, FRN 4,625% 13/11/2029	EUR	575.000	712.671	0,64
AXA SA, Reg. S, FRN 1,375% 07/10/2041	EUR	600.000	624.846	0,56	CA Auto Bank SpA, Reg. S 2,75% 07/07/2028	EUR	250.000	293.107	0,26
Banque Federative du Credit Mutuel SA, Reg. S 0,1% 08/10/2027	EUR	200.000	222.745	0,20			2.460.209	2,21	
BNP Paribas SA, Reg. S, FRN 0,5% 30/05/2028	EUR	1.000.000	1.128.991	1,01	Italia				
BPCE SA, Reg. S, FRN 0,5% 14/01/2028	EUR	500.000	568.956	0,51	Generali, Reg. S 2,429% 14/07/2031	EUR	207.000	230.630	0,21
Caisse d'Amortissement de la Dette Sociale, 144A 2,125% 26/01/2032	USD	600.000	526.835	0,47	Intesa Sanpaolo SpA, Reg. S 0,75% 16/03/2028	EUR	1.176.000	1.316.550	1,18
Caisse d'Amortissement de la Dette Sociale, Reg. S 0,6% 25/11/2029	EUR	600.000	647.776	0,58	Intesa Sanpaolo SpA, Reg. S 5,625% 08/03/2033	EUR	300.000	398.911	0,36
Caisse d'Amortissement de la Dette Sociale, Reg. S 1,5% 25/05/2032	EUR	1.100.000	1.179.206	1,06	Italy Buoni Poliennali del Tesoro, Reg. S, 144A 4% 30/10/2031	EUR	1.200.000	1.500.410	1,35
Covivio SA, REIT, Reg. S 3,625% 17/06/2034	EUR	200.000	230.656	0,21	UniCredit SpA, Reg. S, FRN 0,8% 05/07/2029	EUR	600.000	666.235	0,60
							4.112.736	3,70	
Japón					Japón				
					Development Bank of Japan, Inc., Reg. S 2,625% 11/09/2028	EUR	208.000	245.504	0,22
					Japan Bank for International Cooperation 1,625% 20/01/2027	USD	540.000	520.912	0,47

JPMorgan Funds - Green Social Sustainable Bond Fund

Cartera de inversiones (continuación)

A 30 de junio de 2025

Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto	Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
Japan Finance Organization for Municipalities, Reg. S 3,375% 22/02/2028	EUR	350.000	420.687	0,38	Portugal Caixa Geral de Depositos SA, Reg. S, FRN 0,375% 21/09/2027	EUR	500.000	570.886	0,51
Japan Finance Organization for Municipalities, Reg. S 2,875% 23/01/2029	EUR	734.000	871.111	0,78	EDP SA, Reg. S, FRN 4,75% 29/05/2054	EUR	1.000.000	1.202.853	1,08
					EDP SA, Reg. S, FRN 4,5% 27/05/2055	EUR	200.000	233.981	0,21
			2.058.214	1,85				2.007.720	1,80
Luxemburgo Segro Capital SARL, REIT, Reg. S 0,5% 22/09/2031	EUR	625.000	613.505	0,55	Eslovenia Slovenia Government Bond, Reg. S 0,125% 01/07/2031	EUR	800.000	816.546	0,73
SELP Finance SARL, REIT, Reg. S 3,75% 10/08/2027	EUR	500.000	596.080	0,53				816.546	0,73
SELP Finance SARL, REIT, Reg. S 0,875% 27/05/2029	EUR	1.150.000	1.232.104	1,11	España Bankinter SA, Reg. S 0,625% 06/10/2027	EUR	400.000	449.934	0,41
			2.441.689	2,19	CaixaBank SA, Reg. S, FRN 0,375% 18/11/2026	EUR	500.000	581.542	0,52
Mauricio India Clean Energy Holdings, Reg. S 4,5% 18/04/2027	USD	400.000	387.383	0,35	CaixaBank SA, Reg. S, FRN 1,5% 03/12/2026	GBP	800.000	1.079.361	0,97
			387.383	0,35	CaixaBank SA, Reg. S, FRN 0,5% 09/02/2029	EUR	1.600.000	1.772.878	1,59
México Banco Nacional de Comercio Exterior SNC, Reg. S, FRN 2,72% 11/08/2031	USD	500.000	474.643	0,43	CaixaBank SA, Reg. S, FRN 3,625% 19/09/2032	EUR	200.000	237.307	0,21
Mexican Bonos 8% 24/05/2035	MXN	57.500	278.234	0,25	Iberdrola Finanzas SA, Reg. S 5,25% 31/10/2036	GBP	100.000	135.252	0,12
Mexico Government Bond 4,875% 19/05/2033	USD	400.000	377.252	0,34	Iberdrola Finanzas SA, Reg. S, FRN 1,575% Perpetual	EUR	800.000	903.386	0,81
			1.130.129	1,02	Iberdrola Finanzas SA, Reg. S, FRN 4,247% Perpetual	EUR	500.000	596.032	0,54
								5.755.692	5,17
Países Bajos Alliander NV, Reg. S 2,625% 09/09/2027	EUR	100.000	117.767	0,11	Supranacional African Development Bank 2,25% 14/09/2029	EUR	867.000	1.009.963	0,91
Alliander NV, Reg. S 3% 06/05/2033	EUR	118.000	136.574	0,12	Ardagh Metal Packaging Finance USA LLC, Reg. S 2% 01/09/2028	EUR	725.000	807.018	0,72
BNG Bank NV, Reg. S 0,25% 12/01/2032	EUR	400.000	400.049	0,36	Asian Development Bank, Reg. S 0% 24/10/2029	EUR	667.000	706.638	0,63
Cooperatieve Rabobank UA, Reg. S 0,25% 30/10/2026	EUR	100.000	114.276	0,10	Council of Europe Development Bank, Reg. S 0% 10/04/2026	EUR	267.000	307.995	0,28
Digital Dutch Finco BV, REIT, Reg. S 3,875% 13/09/2033	EUR	750.000	880.851	0,79	Council of Europe Development Bank, Reg. S 0% 09/04/2027	EUR	450.000	508.665	0,46
E.ON International Finance BV, Reg. S 1,25% 19/10/2027	EUR	47.000	53.735	0,05	European Investment Bank 1,5% 02/03/2027	SEK	700.000	73.068	0,07
EnBW International Finance BV, Reg. S 4,049% 22/11/2029	EUR	400.000	492.099	0,44	European Investment Bank, Reg. S 3,875% 12/04/2028	GBP	120.000	163.945	0,15
ING Groep NV, Reg. S 2,5% 15/11/2030	EUR	300.000	341.524	0,31	European Investment Bank, Reg. S 2,25% 15/03/2030	EUR	680.000	793.347	0,71
ING Groep NV, Reg. S, FRN 4,125% 20/05/2036	EUR	200.000	237.799	0,21	European Union, Reg. S 3,25% 04/02/2050	EUR	640.000	690.085	0,62
Nederlandse Waterschapsbank NV, Reg. S 0% 08/09/2031	EUR	535.000	532.536	0,48	International Bank for Reconstruction & Development 0,5% 18/05/2026	AUD	307.000	195.626	0,18
Nederlandse Waterschapsbank NV, Reg. S 0,25% 19/01/2032	EUR	385.000	384.004	0,34	International Bank for Reconstruction & Development 0,25% 29/01/2029	SEK	800.000	78.560	0,07
Stedin Holding NV, Reg. S 3,625% 20/06/2031	EUR	1.000.000	1.209.230	1,09	International Bank for Reconstruction & Development 1,1% 18/11/2030	AUD	1.000.000	563.508	0,51
Telefonica Europe BV, Reg. S, FRN 6,135% Perpetual	EUR	600.000	754.299	0,68	International Bank for Reconstruction & Development 2,9% 19/01/2033	EUR	667.000	788.008	0,71
Volkswagen International Finance NV, Reg. S 3,875% 29/03/2026	EUR	500.000	592.395	0,53	International Development Association, Reg. S 0,75% 21/09/2028	GBP	407.000	503.320	0,45
Volkswagen International Finance NV, Reg. S 4,375% 15/05/2030	EUR	200.000	245.927	0,22	International Development Association, Reg. S 0% 15/07/2031	EUR	527.000	527.238	0,47
Volkswagen International Finance NV, Reg. S, FRN 5,493% Perpetual	EUR	400.000	473.271	0,42				7.716.984	6,94
Volkswagen International Finance NV, Reg. S, FRN 7,5% Perpetual	EUR	200.000	253.239	0,23					
VZ Vendor Financing II BV, Reg. S 2,875% 15/01/2029	EUR	600.000	640.754	0,58					
Ziggo Bond Co. BV, Reg. S 6,125% 15/11/2032	EUR	350.000	386.522	0,35	Suecia Kommuninvest I Sverige AB, Reg. S 0,875% 16/05/2029	SEK	610.000	60.862	0,05
			8.246.851	7,41	Swedbank AB, Reg. S, FRN 0,3% 20/05/2027	EUR	220.000	253.452	0,23
Noruega DNB Bank ASA, Reg. S, FRN 0,375% 18/01/2028	EUR	508.000	577.615	0,52	Vattenfall AB, Reg. S 0,5% 24/06/2026	EUR	200.000	230.793	0,21
			577.615	0,52				545.107	0,49
Perú Corp. Financiera de Desarrollo SA, Reg. S 5,5% 06/05/2030	USD	400.000	404.926	0,37	Turquía Turkcell Iletisim Hizmetleri A/S, Reg. S 7,65% 24/01/2032	USD	300.000	305.155	0,27
Peru Bonos de Tesoreria, Reg. S, 144A 7,3% 12/08/2033	PEN	1.040.000	318.918	0,29				305.155	0,27
Peru Bonos de Tesoreria, Reg. S, 144A 7,6% 12/08/2039	PEN	1.788.000	535.161	0,48	Reino Unido Motability Operations Group plc, Reg. S 0,125% 20/07/2028	EUR	600.000	652.283	0,59
Peru Government Bond 3% 15/01/2034	USD	400.000	337.448	0,30	Motability Operations Group plc, Reg. S 3,625% 24/07/2029	EUR	850.000	1.022.647	0,92
			1.596.453	1,44	Motability Operations Group plc, Reg. S 4% 17/01/2030	EUR	400.000	487.831	0,44

JPMorgan Funds - Green Social Sustainable Bond Fund

Cartera de inversiones (continuación)

A 30 de junio de 2025

Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto	Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
Motability Operations Group plc, Reg. S 3,625% 22/01/2033	EUR	151.000	177.708	0,16	Chile				
National Grid plc, Reg. S 0,25% 01/09/2028	EUR	1.600.000	1.737.754	1,56	Empresa Nacional de Telecomunicaciones SA, Reg. S 3,05% 14/09/2032	USD	300.000	256.645	0,23
NatWest Group plc, Reg. S 0,78% 26/02/2030	EUR	675.000	734.058	0,66				256.645	0,23
NatWest Group plc, Reg. S, FRN 2,057% 09/11/2028	GBP	250.000	322.613	0,29	Colombia				
NatWest Group plc, Reg. S, FRN 3,673% 05/08/2031	EUR	527.000	632.311	0,57	Colombia Government Bond 8% 14/11/2035	USD	500.000	502.508	0,45
NatWest Group plc, Reg. S, FRN 3,985% 13/05/2036	EUR	200.000	238.031	0,21				502.508	0,45
Scottish Hydro Electric Transmission plc, Reg. S 3,375% 04/09/2032	EUR	274.000	320.293	0,29	Hong Kong				
Severn Trent Utilities Finance plc, Reg. S 4% 05/03/2034	EUR	150.000	179.909	0,16	CMB International Leasing Management Ltd., Reg. S 1,75% 16/09/2026	USD	200.000	193.813	0,17
Severn Trent Utilities Finance plc, Reg. S 3,875% 04/08/2035	EUR	100.000	118.020	0,10				193.813	0,17
SSE plc, Reg. S 1,375% 04/09/2027	EUR	200.000	229.366	0,21	Indonesia				
SSE plc, Reg. S 2,875% 01/08/2029	EUR	350.000	410.495	0,37	Pertamina Geothermal Energy PT, Reg. S 5,15% 27/04/2028	USD	400.000	403.053	0,36
SSE plc, Reg. S 3,5% 18/03/2032	EUR	250.000	296.467	0,27				403.053	0,36
United Utilities Water Finance plc, Reg. S 0,875% 28/10/2029	GBP	110.000	128.694	0,11					
Vmed 02 UK Financing I plc, Reg. S 4,5% 15/07/2031	GBP	825.000	1.012.645	0,91	Luxemburgo				
Wessex Water Services Finance plc, Reg. S 6,125% 19/09/2034	GBP	200.000	277.189	0,25	FS Luxembourg SARL, Reg. S 8,875% 12/02/2031	USD	717.000	735.526	0,66
			8.978.314	8,07	Raizen Fuels Finance SA, Reg. S 6,45% 05/03/2034	USD	817.000	813.496	0,73
Estados Unidos de América								1.549.022	1,39
AES Corp. (The) 5,45% 01/06/2028	USD	326.000	332.775	0,30	México				
Alexandria Real Estate Equities, Inc., REIT 2% 18/05/2032	USD	330.000	273.196	0,24	Comision Federal de Electricidad, Reg. S 6,45% 24/01/2035	USD	500.000	491.525	0,44
Alexandria Real Estate Equities, Inc., REIT 4,75% 15/04/2035	USD	250.000	238.876	0,21				491.525	0,44
Ameren Illinois Co. 5,9% 01/12/2052	USD	60.000	61.792	0,06	Países Bajos				
Brambles USA, Inc., Reg. S 3,625% 02/04/2033	EUR	200.000	237.112	0,21	ABN AMRO Bank NV, FRN, 144A 2,47% 13/12/2029	USD	1.400.000	1.305.062	1,17
Equinix, Inc., REIT 0,25% 15/03/2027	EUR	100.000	112.718	0,10	Suzano International Finance BV 5,5% 17/01/2027	USD	300.000	303.649	0,28
Ford Motor Co. 6,1% 19/08/2032	USD	370.000	368.780	0,33				1.608.711	1,45
General Motors Co. 5,4% 15/10/2029	USD	500.000	509.894	0,46	Corea del Sur				
MidAmerican Energy Co. 5,3% 01/02/2055	USD	260.000	246.733	0,22	Hanwha Life Insurance Co. Ltd., Reg. S, FRN 3,379% 04/02/2032	USD	300.000	292.250	0,26
Mississippi Power Co. 3,1% 30/07/2051	USD	130.000	85.057	0,08	Shinhan Card Co. Ltd., Reg. S 2,5% 27/01/2027	USD	500.000	484.591	0,44
Prologis Euro Finance LLC, REIT 0,375% 06/02/2028	EUR	1.125.000	1.246.486	1,12				776.841	0,70
San Diego Gas & Electric Co. 2,95% 15/08/2051	USD	170.000	106.953	0,10	Emiratos Árabes Unidos				
Southern California Edison Co. 2,5% 01/06/2031	USD	283.000	245.583	0,22	NBK SPC Ltd., Reg. S, FRN 5,5% 06/06/2030	USD	200.000	205.713	0,19
Southern California Edison Co. 3,45% 01/02/2052	USD	200.000	125.549	0,11				205.713	0,19
Southern California Gas Co. 6,35% 15/11/2052	USD	70.000	74.979	0,07	Estados Unidos de América				
UDR, Inc., REIT 1,9% 15/03/2033	USD	930.000	742.885	0,67	AES Corp. (The) 2,45% 15/01/2031	USD	190.000	165.956	0,15
WP Carey, Inc., REIT 2,45% 01/02/2032	USD	465.000	398.357	0,36	Bank of America Corp., FRN 6,204% 10/11/2028	USD	1.400.000	1.456.726	1,31
			5.407.725	4,86	Comcast Corp. 4,65% 15/02/2033	USD	290.000	287.567	0,26
Uzbekistán					Equinix, Inc., REIT 3,9% 15/04/2032	USD	390.000	369.087	0,33
Jscb Agrobank, Reg. S 9,25% 02/10/2029	USD	200.000	212.234	0,19	FNMA 4,72% 01/09/2030	USD	900.000	918.196	0,83
			212.234	0,19	FNMA 1,73% 01/11/2031	USD	2.718.260	2.347.950	2,11
Total obligaciones			79.842.240	71,75	FNMA 3,14% 01/07/2032	USD	1.680.000	1.545.225	1,39
Total de valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en un mercado de valores			79.842.240	71,75	FNMA 4,9% 01/12/2032	USD	1.855.000	1.903.507	1,71
Valores mobiliarios e instrumentos de mercado monetario que se negocian en un mercado regulado de otro tipo					FNMA 5,03% 01/05/2034	USD	1.800.000	1.851.554	1,66
Obligaciones					M&T Bank Corp., FRN 4,833% 16/01/2029	USD	435.000	438.400	0,39
Austria					New York State Electric & Gas Corp., 144A 5,3% 15/08/2034	USD	525.000	530.987	0,48
Klabn Austria GmbH, Reg. S 4,875% 19/09/2027	USD	200.000	198.636	0,18	Puget Sound Energy, Inc. 5,685% 15/06/2054	USD	275.000	268.816	0,24
LD Celulose International GmbH, Reg. S 7,95% 26/01/2032	USD	487.000	512.628	0,46	RWE Finance US LLC, 144A 5,875% 16/04/2034	USD	300.000	309.991	0,28
			711.264	0,64	UMBS 5% 01/05/2054	USD	1.413.576	1.384.520	1,24
Canadá					UMBS 5% 01/06/2054	USD	1.042.557	1.022.104	0,92
Province of Ontario 1,55% 01/11/2029	CAD	880.000	605.678	0,54	UMBS 5% 01/11/2054	USD	1.680.528	1.645.328	1,48
			605.678	0,54	UMBS 4% 01/12/2054	USD	1.181.509	1.096.284	0,99
					UMBS 5,5% 01/02/2055	USD	2.756.026	2.754.150	2,47
							20.296.348	18,24	
					Total obligaciones			27.601.121	24,80
					Total de valores mobiliarios e instrumentos de mercado monetario que se negocian en un mercado regulado de otro tipo			27.601.121	24,80

JPMorgan Funds - Green Social Sustainable Bond Fund

Cartera de inversiones (continuación)

A 30 de junio de 2025

Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
Unidades de OICVM autorizados y otros instrumentos de inversión colectiva				
Esquemas de inversión colectiva - OICVM				
Luxemburgo				
JPMorgan USD Liquidity LVNAV Fund -				
JPM USD Liquidity LVNAV X (dist.)†	USD	6.928.508	6.928.508	6,23
			6.928.508	6,23
Total Esquemas de inversión colectiva - OICVM			6.928.508	6,23
Total Unidades de OICVM autorizados y otros instrumentos de inversión colectiva			6.928.508	6,23
Total de inversiones			114.371.869	102,78
Efectivo			4.246.959	3,82
Otro activo/(pasivo)			(7.341.318)	(6,60)
Patrimonio neto total			111.277.510	100,00

†Fondo de Partes relacionadas.

Distribución Geográfica de la cartera a 30 de junio de 2025	% del patrimonio neto
Estados Unidos de América	23,10
Luxemburgo	9,81
Países Bajos	8,86
Francia	8,08
Reino Unido	8,07
Alemania	7,05
Supranacional	6,94
España	5,17
Italia	3,70
Dinamarca	2,35
Irlanda	2,21
Japón	1,85
Portugal	1,80
México	1,46
Perú	1,44
Bélgica	1,11
Australia	1,11
Brasil	0,82
República Dominicana	0,77
Eslovenia	0,73
Corea del Sur	0,70
Colombia	0,68
Austria	0,64
Canadá	0,54
Noruega	0,52
Chile	0,51
Suecia	0,49
India	0,43
Indonesia	0,36
Mauricio	0,35
Turquía	0,27
Finlandia	0,21
Uzbekistán	0,19
Emiratos Árabes Unidos	0,19
Hong Kong	0,17
Hungría	0,10
Total de inversiones	102,78
Efectivo y otro activo/(pasivo)	(2,78)
Total	100,00

JPMorgan Funds - Green Social Sustainable Bond Fund

Cartera de inversiones (continuación)

A 30 de junio de 2025

Contratos de divisas a plazo

Moneda comprada	Cantidad comprada	Moneda vendida	Cantidad vendida	Fecha de vencimiento	Contraparte	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD	% del patrimonio neto
AUD	3.432.875	USD	2.205.848	08/07/2025	Barclays	40.963	0,02
AUD	3.893.316	USD	2.543.568	08/07/2025	BNP Paribas	4.600	-
AUD	3.432.875	USD	2.245.963	08/08/2025	Morgan Stanley	2.435	-
CAD	3.364.553	USD	2.440.949	08/07/2025	BNP Paribas	20.622	0,01
CAD	2.677.484	USD	1.958.702	08/07/2025	HSBC	196	-
CAD	3.364.553	USD	2.465.367	08/08/2025	Morgan Stanley	436	-
CHF	620	USD	776	08/07/2025	BNP Paribas	2	-
CHF	47.721	USD	58.136	08/07/2025	HSBC	1.744	-
CHF	2.233	USD	2.798	08/07/2025	Morgan Stanley	4	-
CHF	47.721	USD	60.101	08/08/2025	Morgan Stanley	32	-
CLP	228.650.383	USD	244.066	08/07/2025	Goldman Sachs	376	-
CNH	4.638.581	USD	646.212	08/07/2025	Morgan Stanley	1.622	-
CNH	4.638.581	USD	649.366	08/08/2025	HSBC	119	-
DKK	640.215	USD	97.511	08/07/2025	HSBC	3.086	-
EUR	254.803	USD	292.656	08/07/2025	Barclays	6.040	-
EUR	192.027	USD	219.834	08/07/2025	BNP Paribas	5.272	-
EUR	2.921.644	USD	3.318.286	08/07/2025	Citibank	106.652	0,05
EUR	190.881	USD	216.621	08/07/2025	Goldman Sachs	7.141	0,01
EUR	26.838.060	USD	30.532.308	08/07/2025	Morgan Stanley	928.976	0,42
EUR	1.813.473	USD	2.130.606	08/08/2025	Barclays	17	-
EUR	7.188	USD	8.357	08/08/2025	Citibank	88	-
EUR	29.569.131	USD	34.728.869	08/08/2025	Morgan Stanley	11.479	-
GBP	1.346.680	USD	1.814.871	08/07/2025	Citibank	27.570	0,01
IDR	926.301.305	USD	56.663	08/07/2025	Citibank	390	-
IDR	926.301.305	USD	56.940	08/08/2025	Citibank	49	-
KRW	65.863.341	USD	47.857	08/07/2025	Citibank	755	-
NOK	1.855.074	USD	182.590	08/07/2025	Morgan Stanley	672	-
NZD	669.830	USD	406.210	08/07/2025	Goldman Sachs	214	-
NZD	1.210.496	USD	721.820	08/07/2025	Morgan Stanley	12.657	0,01
PEN	10.357	USD	2.914	08/07/2025	RBC	4	-
SEK	8.532.852	USD	892.811	08/07/2025	Barclays	4.844	-
SGD	303.545	USD	235.605	08/07/2025	HSBC	2.603	-
SGD	303.545	USD	238.787	08/08/2025	Morgan Stanley	10	-
USD	395.989	AUD	603.579	08/08/2025	Morgan Stanley	669	-
USD	6.697	CAD	9.140	08/07/2025	Barclays	10	-
USD	2.461.582	CAD	3.364.553	08/07/2025	Morgan Stanley	11	-
USD	201.472	CAD	274.298	08/08/2025	Morgan Stanley	446	-
USD	100.660	DKK	640.215	08/07/2025	Morgan Stanley	63	-
USD	137.898	DKK	874.883	08/08/2025	Morgan Stanley	81	-
USD	2.126.234	EUR	1.813.473	08/07/2025	Barclays	366	-
USD	1.844.931	GBP	1.346.680	08/07/2025	Morgan Stanley	2.491	-
USD	5.971.180	GBP	4.357.725	08/08/2025	HSBC	8.188	0,01
USD	5.157	JPY	739.329	08/07/2025	BNP Paribas	32	-
USD	2.817.221	JPY	405.817.470	08/07/2025	HSBC	4.397	-
USD	1.838.292	JPY	263.652.603	08/07/2025	Morgan Stanley	10.847	0,01
USD	1.805.687	JPY	259.246.049	08/08/2025	HSBC	1.973	-
USD	215.796	JPY	31.007.147	08/08/2025	Morgan Stanley	62	-
USD	48.674	KRW	65.863.341	08/07/2025	Citibank	62	-
USD	282.509	MXN	5.344.884	08/08/2025	HSBC	543	-
USD	184.036	NOK	1.855.074	08/07/2025	Morgan Stanley	774	-
USD	134.018	NOK	1.347.952	08/08/2025	BNP Paribas	828	-
USD	648.309	NOK	6.541.936	08/08/2025	HSBC	1.906	-
USD	734.781	NZD	1.210.496	08/07/2025	Morgan Stanley	304	-
USD	898.794	SEK	8.532.852	08/07/2025	Goldman Sachs	1.139	-
USD	687.034	SEK	6.499.775	08/08/2025	Morgan Stanley	1.759	-
USD	238.249	SGD	303.545	08/07/2025	Morgan Stanley	41	-
USD	136.541	SGD	173.505	08/08/2025	HSBC	45	-
Total plusvalías latentes sobre contratos de divisas a plazo - Activos						1.228.707	0,55
AUD	87.749	USD	57.553	08/07/2025	Morgan Stanley	(122)	-
CAD	62.373	USD	45.814	08/07/2025	Morgan Stanley	(181)	-
CLP	4.978.487	USD	5.354	08/07/2025	RBC	(32)	-
CNH	2.622.789	USD	366.353	08/07/2025	Barclays	(48)	-
CNH	69.433	USD	9.703	08/07/2025	Citibank	(6)	-
DKK	874.883	USD	137.579	08/07/2025	Morgan Stanley	(109)	-
DKK	640.215	USD	100.892	08/08/2025	Morgan Stanley	(42)	-
EUR	898.738	USD	1.054.693	08/07/2025	Goldman Sachs	(1.135)	-
GBP	1.435.629	EUR	1.680.174	08/08/2025	Morgan Stanley	(9.538)	(0,01)
GBP	2.655.403	USD	3.639.427	08/07/2025	HSBC	(6.474)	-
GBP	59.843	USD	82.333	08/07/2025	Morgan Stanley	(460)	-
GBP	1.346.680	USD	1.845.183	08/08/2025	Morgan Stanley	(2.424)	-
JPY	405.013.404	USD	2.824.292	08/07/2025	Barclays	(17.040)	(0,01)
JPY	5.949.949	USD	41.313	08/07/2025	BNP Paribas	(72)	-
JPY	259.246.049	USD	1.799.434	08/07/2025	HSBC	(2.533)	-
JPY	405.013.404	USD	2.821.381	08/08/2025	HSBC	(3.484)	-
KRW	65.863.341	USD	48.769	08/08/2025	Citibank	(87)	-
MXN	5.344.884	USD	283.462	08/07/2025	HSBC	(470)	-
NOK	7.050.576	EUR	596.996	08/08/2025	Goldman Sachs	(4.741)	-
NOK	27.196	USD	2.706	08/07/2025	BNP Paribas	(19)	-
NOK	795.055	USD	78.894	08/07/2025	HSBC	(351)	-
NOK	1.855.074	USD	184.068	08/08/2025	Morgan Stanley	(770)	-
NZD	16.895	USD	10.259	08/07/2025	Morgan Stanley	(8)	-

JPMorgan Funds - Green Social Sustainable Bond Fund

Cartera de inversiones (continuación)

A 30 de junio de 2025

Contratos de divisas a plazo (continuación)

Moneda comprada	Cantidad comprada	Moneda vendida	Cantidad vendida	Fecha de vencimiento	Contraparte	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD	% del patrimonio neto
NZD	1.210.496	USD	735.534	08/08/2025	Morgan Stanley	(219)	-
SEK	6.633.168	USD	699.731	08/07/2025	Morgan Stanley	(1.922)	-
SEK	8.532.852	USD	900.601	08/08/2025	Goldman Sachs	(977)	-
SGD	173.505	USD	136.235	08/07/2025	HSBC	(76)	-
SGD	6.871	USD	5.401	08/07/2025	Morgan Stanley	(9)	-
USD	11.292	AUD	17.322	08/07/2025	Barclays	(45)	-
USD	4.789.765	AUD	7.396.619	08/07/2025	Morgan Stanley	(51.308)	(0,02)
USD	2.545.099	AUD	3.893.316	08/08/2025	BNP Paribas	(4.869)	-
USD	1.979.803	CAD	2.730.717	08/07/2025	Barclays	(18.042)	(0,01)
USD	1.961.726	CAD	2.677.484	08/08/2025	HSBC	(540)	-
USD	63.347	CHF	50.573	08/07/2025	Morgan Stanley	(111)	-
USD	779	CHF	620	08/08/2025	BNP Paribas	(2)	-
USD	331.048	CLP	310.138.729	08/07/2025	Goldman Sachs	(510)	-
USD	375.026	CNH	2.692.222	08/07/2025	BNP Paribas	(975)	-
USD	647.819	CNH	4.638.581	08/07/2025	HSBC	(15)	-
USD	367.229	CNH	2.622.789	08/08/2025	Barclays	(9)	-
USD	229.665	COP	951.213.740	08/07/2025	Barclays	(2.949)	-
USD	133.343	DKK	874.883	08/07/2025	HSBC	(4.128)	-
USD	530.019	EUR	458.398	08/07/2025	Barclays	(7.344)	-
USD	773.291	EUR	676.842	08/07/2025	BNP Paribas	(20.147)	(0,01)
USD	6.386	EUR	5.627	08/07/2025	Goldman Sachs	(210)	-
USD	563.919	EUR	494.804	08/07/2025	HSBC	(16.122)	(0,01)
USD	32.584.508	EUR	27.847.009	08/07/2025	Morgan Stanley	(59.530)	(0,03)
USD	498.306	EUR	424.279	08/08/2025	BNP Paribas	(173)	-
USD	913.848	EUR	777.975	08/08/2025	Morgan Stanley	(184)	-
USD	19.776	GBP	14.558	08/07/2025	Barclays	(141)	-
USD	3.641.120	GBP	2.700.688	08/07/2025	HSBC	(53.789)	(0,03)
USD	56.994	IDR	926.301.305	08/07/2025	Citibank	(59)	-
USD	276.017	MXN	5.344.884	08/07/2025	Morgan Stanley	(6.975)	(0,01)
USD	80.878	NOK	822.251	08/07/2025	Morgan Stanley	(352)	-
USD	409.677	NZD	686.725	08/07/2025	BNP Paribas	(6.999)	-
USD	406.628	NZD	669.830	08/08/2025	Goldman Sachs	(259)	-
USD	715.101	PEN	2.590.738	08/07/2025	Goldman Sachs	(14.665)	(0,01)
USD	693.150	SEK	6.633.168	08/07/2025	Goldman Sachs	(4.659)	-
USD	140.174	SGD	180.377	08/07/2025	BNP Paribas	(1.378)	-
Total minusvalías latentes sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						(329.838)	(0,15)
Plusvalías netas latentes sobre contratos de divisas a plazo - Activos						898.869	0,40

Contratos de futuros financieros

Descripción de los títulos-valores	Número de contratos	Moneda	Exposición global USD	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD	% del patrimonio neto
Canada 10 Year Bond, 18/09/2025	3	CAD	267.438	340	-
Canada 5 Year Bond, 18/09/2025	14	CAD	1.167.461	256	-
Euro-Bobl, 08/09/2025	23	EUR	3.172.315	2.135	-
Euro-BTP, 08/09/2025	5	EUR	709.261	1.436	-
Euro-Bund, 08/09/2025	25	EUR	3.816.113	4.317	-
Euro-Schatz, 08/09/2025	40	EUR	5.027.139	1.523	-
Japan 10 Year Bond Mini, 11/09/2025	20	JPY	1.926.993	2.078	-
Long Gilt, 26/09/2025	13	GBP	1.656.078	6.670	-
Short-Term Euro-BTP, 08/09/2025	5	EUR	632.406	483	-
US 2 Year Note, 30/09/2025	9	USD	1.872.035	316	-
US 5 Year Note, 30/09/2025	42	USD	4.574.883	9.027	0,01
Total plusvalías latentes sobre contratos de futuros financieros				28.581	0,01
Australia 10 Year Bond, 15/09/2025	3	AUD	225.038	(6.514)	-
Australia 3 Year Bond, 15/09/2025	51	AUD	3.596.067	(1.981)	-
Canada 2 Year Bond, 18/09/2025	34	CAD	2.627.182	(62)	-
Euro-Buxl, 08/09/2025	(4)	EUR	(558.761)	(1.172)	-
US 10 Year Note, 19/09/2025	(5)	USD	(559.726)	(664)	-
US 10 Year Ultra Bond, 19/09/2025	(23)	USD	(2.622.180)	(10.883)	(0,01)
US Long Bond, 19/09/2025	(16)	USD	(1.839.250)	(7.750)	-
US Ultra Bond, 19/09/2025	(9)	USD	(1.066.641)	(6.609)	-
Total minusvalías latentes sobre contratos de futuros financieros				(35.635)	(0,01)
Minusvalías netas latentes sobre contratos de futuros financieros				(7.054)	-

JPMorgan Funds - Income Fund

Cartera de inversiones

A 30 de junio de 2025

Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto	Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en un mercado de valores					Dominican Republic Government Bond, Reg. S 6,4% 05/06/2049	USD	4.400.000	4.138.200	0,03
Obligaciones					Dominican Republic Government Bond, Reg. S 5,875% 30/01/2060	USD	18.790.000	15.778.902	0,13
Angola								33.161.549	0,27
Angola Government Bond, Reg. S 8,25% 09/05/2028	USD	4.000.000	3.790.359	0,03	Ecuador				
Angola Government Bond, Reg. S 8% 26/11/2029	USD	12.810.000	11.675.377	0,09	Ecuador Government Bond, STEP, Reg. S 6,9% 31/07/2030	USD	8.200.000	7.127.850	0,06
Angola Government Bond, Reg. S 8,75% 14/04/2032	USD	6.359.000	5.618.887	0,05	Ecuador Government Bond, STEP, Reg. S 5,5% 31/07/2035	USD	4.500.000	3.243.930	0,03
			21.084.623	0,17	Ecuador Government Bond, STEP, Reg. S 5% 31/07/2040	USD	9.000.000	5.631.611	0,04
Armenia								16.003.391	0,13
Armenia Government Bond, Reg. S 3,6% 02/02/2031	USD	2.965.000	2.573.105	0,02	Egipto				
			2.573.105	0,02	Egypt Government Bond, Reg. S 7,6% 01/03/2029	USD	3.300.000	3.319.389	0,03
Bahamas					Egypt Government Bond, Reg. S 8,625% 04/02/2030	USD	4.986.000	5.055.830	0,04
Commonwealth of the Bahamas, Reg. S 8,25% 24/06/2036	USD	5.375.000	5.443.531	0,05	Egypt Government Bond, Reg. S 7,625% 29/05/2032	USD	1.000.000	926.901	0,01
			5.443.531	0,05	Egypt Government Bond, Reg. S 9,45% 04/02/2033	USD	1.551.000	1.571.386	0,01
Bahrein					Egypt Government Bond, Reg. S 7,3% 30/09/2033	USD	1.100.000	978.047	0,01
Bahrain Government Bond, Reg. S 5,45% 16/09/2032	USD	8.067.000	7.513.836	0,06	Egypt Government Bond, Reg. S 8,5% 31/01/2047	USD	2.850.000	2.318.328	0,02
			7.513.836	0,06	Egypt Government Bond, Reg. S 8,7% 01/03/2049	USD	1.100.000	902.794	0,01
Benin					Egypt Government Bond, Reg. S 8,875% 29/05/2050	USD	2.000.000	1.665.478	0,01
Benin Government Bond, Reg. S 7,96% 13/02/2038	USD	5.020.000	4.756.435	0,04				16.738.153	0,14
			4.756.435	0,04	El Salvador				
Brasil					El Salvador Government Bond, Reg. S 8,625% 28/02/2029	USD	4.217.000	4.401.325	0,04
Brazil Government Bond 7,125% 13/05/2054	USD	2.685.000	2.560.568	0,02	El Salvador Government Bond, Reg. S 7,625% 01/02/2041	USD	2.450.000	2.241.750	0,02
			2.560.568	0,02	El Salvador Government Bond, Reg. S 7,125% 20/01/2050	USD	7.550.000	6.247.625	0,05
Islas Caimán					El Salvador Government Bond, Reg. S 9,65% 21/11/2054	USD	7.055.000	7.266.650	0,06
Bioceanico Sovereign Certificate Ltd., Reg. S 0% 05/06/2034	USD	1.997.812	1.590.259	0,01				20.157.350	0,17
			1.590.259	0,01	Finlandia				
Colombia					Nordea Bank Abp, FRN, 144A 6,625% Perpetual	USD	8.735.000	8.806.164	0,07
Colombia Government Bond 8% 20/04/2033	USD	1.960.000	2.024.514	0,02				8.806.164	0,07
Colombia Government Bond 7,5% 02/02/2034	USD	864.000	861.230	0,01	Francia				
Colombia Government Bond 8,75% 14/11/2053	USD	4.613.000	4.577.176	0,04	Altice France SA, 144A 5,5% 15/10/2029	USD	7.500.000	6.314.660	0,05
Ecopetrol SA 8,875% 13/01/2033	USD	2.531.000	2.610.013	0,02				6.314.660	0,05
Ecopetrol SA 8,375% 19/01/2036	USD	2.023.000	1.951.265	0,01	Alemania				
Empresas Publicas de Medellin ESP, Reg. S 4,25% 18/07/2029	USD	2.600.000	2.396.074	0,02	Cheplapharm Arzneimittel GmbH, 144A 5,5% 15/01/2028	USD	2.000.000	1.931.308	0,02
			14.420.272	0,12	Techem Verwaltungsgesellschaft 675 mbH, Reg. S 5,375% 15/07/2029	EUR	100.000	120.979	0,00
Costa Rica								2.052.287	0,02
Costa Rica Government Bond, Reg. S 6,125% 19/02/2031	USD	7.900.000	8.132.655	0,06	Ghana				
Costa Rica Government Bond, Reg. S 6,55% 03/04/2034	USD	3.270.000	3.416.545	0,03	Ghana Government Bond, Reg. S 0% 03/07/2026	USD	333.840	324.410	0,00
Costa Rica Government Bond, Reg. S 7% 04/04/2044	USD	1.000.000	1.023.180	0,01	Ghana Government Bond, Reg. S 0% 03/01/2030	USD	736.406	617.727	0,01
Costa Rica Government Bond, Reg. S 7,3% 13/11/2054	USD	4.436.000	4.596.295	0,04	Ghana Government Bond, STEP, Reg. S 5% 03/07/2029	USD	4.366.220	4.095.302	0,03
Instituto Costarricense de Electricidad, Reg. S 6,75% 07/10/2031	USD	7.070.000	7.272.273	0,06	Ghana Government Bond, STEP, Reg. S 5% 03/07/2035	USD	5.840.680	4.540.512	0,04
Instituto Costarricense de Electricidad, Reg. S 6,375% 15/05/2043	USD	1.400.000	1.268.610	0,01				9.577.951	0,08
			25.709.558	0,21	Guatemala				
República Dominicana					Guatemala Government Bond, Reg. S 6,6% 13/06/2036	USD	1.460.000	1.482.630	0,01
Dominican Republic Government Bond, Reg. S 7,05% 03/02/2031	USD	1.240.000	1.302.831	0,01	Guatemala Government Bond, Reg. S 4,65% 07/10/2041	USD	3.000.000	2.383.125	0,02
Dominican Republic Government Bond, Reg. S 4,875% 23/09/2032	USD	1.700.000	1.575.424	0,01				3.865.755	0,03
Dominican Republic Government Bond, Reg. S 6% 22/02/2033	USD	10.444.000	10.366.192	0,09					

JPMorgan Funds - Income Fund

Cartera de inversiones (continuación)

A 30 de junio de 2025

Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto	Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
<i>Honduras</i>					<i>Países Bajos</i>				
Honduras Government Bond, Reg. S 6,25% 19/01/2027	USD	4.000.000	4.007.500	0,03	Braskem Netherlands Finance BV, Reg. S 7,25% 13/02/2033	USD	1.305.000	1.035.944	0,01
			4.007.500	0,03	MV24 Capital BV, Reg. S 6,748% 01/06/2034	USD	4.650.232	4.504.929	0,04
<i>Irak</i>					Sigma Holdco BV, 144A 7,875% 15/05/2026	USD	702.000	703.430	0,01
Iraq Government Bond, Reg. S 5,8% 15/01/2028	USD	5.962.500	5.893.646	0,05	VZ Secured Financing BV, 144A 5% 15/01/2032	USD	2.009.000	1.782.201	0,01
			5.893.646	0,05	Yinson Bergenia Production BV, Reg. S 8,498% 31/01/2045	USD	2.319.000	2.350.307	0,02
<i>Irlanda</i>					Yinson Boronia Production BV, Reg. S 8,947% 31/07/2042	USD	2.436.320	2.596.063	0,02
AerCap Ireland Capital DAC 6,1% 15/01/2027	USD	5.105.000	5.217.925	0,05	Ziggo BV, 144A 4,875% 15/01/2030	USD	1.400.000	1.303.460	0,01
AerCap Ireland Capital DAC 3% 29/10/2028	USD	1.500.000	1.428.186	0,01				14.276.334	0,12
Motion Bondco DAC, 144A 6,625% 15/11/2027	USD	1.500.000	1.427.424	0,01					
			8.073.535	0,07	<i>Nigeria</i>				
<i>Costa de Marfil</i>					Nigeria Government Bond, Reg. S 6,5% 28/11/2027	USD	6.900.000	6.856.359	0,05
Ivory Coast Government Bond, Reg. S 6,375% 03/03/2028	USD	5.458.000	5.475.560	0,04	Nigeria Government Bond, Reg. S 6,125% 28/09/2028	USD	5.398.000	5.163.542	0,04
Ivory Coast Government Bond, Reg. S 6,125% 15/06/2033	USD	15.300.000	13.908.657	0,11	Nigeria Government Bond, Reg. S 7,143% 23/02/2030	USD	11.100.000	10.588.617	0,09
Ivory Coast Government Bond, Reg. S 8,075% 01/04/2036	USD	9.613.000	9.271.844	0,08	Nigeria Government Bond, Reg. S 7,696% 23/02/2038	USD	5.500.000	4.765.549	0,04
Ivory Coast Government Bond, Reg. S 8,25% 30/01/2037	USD	3.564.000	3.431.238	0,03				27.374.067	0,22
			32.087.299	0,26	<i>Omán</i>				
<i>Jordán</i>					Oman Government Bond, Reg. S 6,5% 08/03/2047	USD	1.100.000	1.115.408	0,01
Jordan Government Bond, Reg. S 5,85% 07/07/2030	USD	5.400.000	5.202.850	0,04	Oman Government Bond, Reg. S 6,75% 17/01/2048	USD	6.300.000	6.521.509	0,05
Jordan Government Bond, Reg. S 7,375% 10/10/2047	USD	7.300.000	6.468.562	0,06				7.636.917	0,06
			11.671.412	0,10	<i>Pakistán</i>				
<i>Kenia</i>					Pakistan Government Bond, Reg. S 8,25% 30/09/2025	USD	3.200.000	3.196.940	0,03
Kenya Government Bond, Reg. S 9,75% 16/02/2031	USD	5.998.000	6.099.980	0,05	Pakistan Government Bond, Reg. S 6% 08/04/2026	USD	17.612.000	17.362.936	0,14
Kenya Government Bond, Reg. S 8% 22/05/2032	USD	1.000.000	934.701	0,01	Pakistan Government Bond, Reg. S 7,375% 08/04/2031	USD	3.978.000	3.543.564	0,03
Kenya Government Bond, Reg. S 6,3% 23/01/2034	USD	1.407.000	1.139.694	0,01				24.103.440	0,20
Kenya Government Bond, Reg. S 9,5% 05/03/2036	USD	7.101.000	6.689.971	0,05	<i>Paraguay</i>				
			14.864.346	0,12	Paraguay Government Bond, Reg. S 6,1% 11/08/2044	USD	14.400.000	13.834.080	0,11
<i>Luxemburgo</i>								13.834.080	0,11
Millicom International Cellular SA, Reg. S 5,125% 15/01/2028	USD	4.500.000	4.450.288	0,04	<i>Perú</i>				
			4.450.288	0,04	Peru LNG SRL, Reg. S 5,375% 22/03/2030	USD	9.917.460	9.344.409	0,08
<i>México</i>					Petroleos del Peru SA, Reg. S 5,625% 19/06/2047	USD	4.960.000	3.133.058	0,02
Mexico City Airport Trust, Reg. S 5,5% 31/10/2046	USD	5.400.000	4.498.989	0,04				12.477.467	0,10
			4.498.989	0,04	<i>Ruanda</i>				
<i>Mongolia</i>					Rwanda Government Bond, Reg. S 5,5% 09/08/2031	USD	7.900.000	6.745.290	0,06
Mongolia Government Bond, Reg. S 4,45% 07/07/2031	USD	7.800.000	6.813.328	0,06				6.745.290	0,06
			6.813.328	0,06	<i>Senegal</i>				
<i>Montenegro</i>					Senegal Government Bond, Reg. S 7,75% 10/06/2031	USD	7.000.000	5.122.634	0,04
Montenegro Government Bond, Reg. S 7,25% 12/03/2031	USD	4.985.000	5.171.813	0,04	Senegal Government Bond, Reg. S 6,25% 23/05/2033	USD	14.900.000	9.759.646	0,08
			5.171.813	0,04				14.882.280	0,12
<i>Marruecos</i>					<i>Serbia</i>				
Morocco Government Bond, Reg. S 6,5% 08/09/2033	USD	1.000.000	1.054.250	0,01	Serbia Government Bond, Reg. S 6,5% 26/09/2033	USD	2.000.000	2.109.340	0,02
OCP SA, Reg. S 6,7% 01/03/2036	USD	990.000	995.976	0,01				2.109.340	0,02
OCP SA, Reg. S 5,125% 23/06/2051	USD	2.600.000	1.978.262	0,01	<i>Sudáfrica</i>				
			4.028.488	0,03	South Africa Government Bond 5% 12/10/2046	USD	7.600.000	5.303.190	0,04
<i>Namibia</i>					South Africa Government Bond 5,75% 30/09/2049	USD	5.718.000	4.311.069	0,04
Namibia Government Bond, Reg. S 5,25% 29/10/2025	USD	5.100.000	5.090.296	0,04	South Africa Government Bond, Reg. S 7,1% 19/11/2036	USD	3.392.000	3.367.382	0,03
			5.090.296	0,04					

JPMorgan Funds - Income Fund

Cartera de inversiones (continuación)

A 30 de junio de 2025

Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto	Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
South Africa Government Bond, Reg. S 7,95% 19/11/2054	USD	3.126.000	2.984.778	0,02	Celanese US Holdings LLC 1,4% 05/08/2026	USD	5.620.000	5.416.076	0,04
Transnet SOC Ltd., Reg. S 8,25% 06/02/2028	USD	6.000.000	6.229.993	0,05	CVS Health Corp. 3,25% 15/08/2029	USD	8.370.000	7.949.086	0,07
			22.196.412	0,18	CVS Health Corp. 4,875% 20/07/2035	USD	2.450.000	2.338.729	0,02
España					Dana, Inc. 5,375% 15/11/2027	USD	4.793.000	4.814.142	0,04
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA, FRN 5,862% 14/09/2026	USD	9.400.000	9.419.502	0,08	Dana, Inc. 5,625% 15/06/2028	USD	1.969.000	1.980.901	0,02
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA, FRN 9,375% Perpetual	USD	4.690.000	5.186.765	0,04	Dana, Inc. 4,25% 01/09/2030	USD	1.060.000	1.044.397	0,01
Banco Santander SA, FRN 5,538% 14/03/2030	USD	12.000.000	12.359.023	0,10	Edison International 4,125% 15/03/2028	USD	6.000.000	5.789.169	0,05
Banco Santander SA (NEW YORK), FRN 9,625% Perpetual	USD	9.000.000	9.958.356	0,08	Elanco Animal Health, Inc., STEP 6,65% 28/08/2028	USD	8.608.000	8.970.316	0,07
			36.923.646	0,30	Embarq LLC 7,995% 01/06/2036	USD	743.000	335.892	0,00
Sri Lanka					Encompass Health Corp. 5,75% 15/09/2025	USD	459.000	458.851	0,00
Sri Lanka Government Bond, STEP, Reg. S 3,6% 15/06/2035	USD	5.000.000	3.415.662	0,03	Encompass Health Corp. 4,5% 01/02/2028	USD	8.606.000	8.535.023	0,07
			3.415.662	0,03	Encompass Health Corp. 4,75% 01/02/2030	USD	6.655.000	6.562.368	0,05
Supranacional					Encompass Health Corp. 4,625% 01/04/2031	USD	3.795.000	3.666.073	0,03
Ardagh Packaging Finance plc, 144A 5,25% 15/08/2027	USD	9.970.000	4.494.526	0,04	Energy Transfer LP 5,25% 15/04/2029	USD	750.000	767.550	0,01
			4.494.526	0,04	Energy Transfer LP 5,35% 15/05/2045	USD	340.000	305.549	0,00
Surinam					Ford Motor Credit Co. LLC 4,389% 08/01/2026	USD	8.200.000	8.163.722	0,07
Suriname Government Bond, Reg. S 7,95% 15/07/2033	USD	2.266.495	2.248.363	0,02	Ford Motor Credit Co. LLC 6,95% 10/06/2026	USD	6.690.000	6.786.801	0,06
			2.248.363	0,02	Ford Motor Credit Co. LLC 4,542% 01/08/2026	USD	12.590.000	12.506.288	0,10
Turquía					Ford Motor Credit Co. LLC 4,271% 09/01/2027	USD	10.106.000	9.970.242	0,08
Istanbul Metropolitan Municipality, Reg. S 10,5% 06/12/2028	USD	2.956.000	3.173.466	0,03	Ford Motor Credit Co. LLC 4,125% 17/08/2027	USD	1.851.000	1.809.026	0,02
TC Ziraat Bankasi A/S, Reg. S 7,25% 04/02/2030	USD	677.000	676.744	0,00	Ford Motor Credit Co. LLC 7,2% 10/06/2030	USD	1.669.000	1.754.419	0,01
Türkiye Government Bond 9,375% 14/03/2029	USD	1.000.000	1.103.980	0,01	Genesis Energy LP 7,75% 01/02/2028	USD	2.679.000	2.716.881	0,02
Türkiye Government Bond 7,125% 12/02/2032	USD	1.500.000	1.504.191	0,01	Genesis Energy LP 8,25% 15/01/2029	USD	1.332.000	1.393.419	0,01
Türkiye Government Bond 9,375% 19/01/2033	USD	1.749.000	1.976.680	0,02	Genesis Energy LP 7,875% 15/05/2032	USD	1.957.000	2.033.887	0,02
Türkiye Government Bond 7,625% 15/05/2034	USD	7.173.000	7.362.625	0,06	Genesis Energy LP 8% 15/05/2033	USD	1.261.000	1.318.258	0,01
			15.797.686	0,13	HCA, Inc. 4,125% 15/06/2029	USD	2.480.000	2.434.019	0,02
Reino Unido					Hilton Worldwide Finance LLC 4,875% 01/04/2027	USD	7.874.000	7.878.631	0,06
BP Capital Markets plc, FRN 4,375% Perpetual	USD	3.639.000	3.633.920	0,03	MetLife, Inc. 6,4% 15/12/2066	USD	50.000	52.243	0,00
BP Capital Markets plc, FRN 4,875% Perpetual	USD	3.220.000	3.177.535	0,03	MGM Resorts International 4,625% 01/09/2026	USD	5.599.000	5.592.375	0,05
HSBC Holdings plc, FRN 5,546% 04/03/2030	USD	12.035.000	12.385.959	0,10	MGM Resorts International 5,5% 15/04/2027	USD	3.362.000	3.378.682	0,03
HSBC Holdings plc, FRN 4,6% Perpetual	USD	6.783.000	6.196.129	0,05	MGM Resorts International 6,125% 15/09/2029	USD	3.844.000	3.908.868	0,03
NatWest Group plc, FRN 4,445% 08/05/2030	USD	8.250.000	8.177.509	0,07	MGM Resorts International 6,5% 15/04/2032	USD	1.765.000	1.792.417	0,01
NatWest Group plc, FRN 6% Perpetual	USD	10.041.000	10.061.435	0,08	MPLX LP 4,5% 15/04/2038	USD	4.050.000	3.573.834	0,03
Virgin Media Secured Finance plc, 144A 5,5% 15/05/2029	USD	8.055.000	7.924.099	0,06	NRG Energy, Inc. 5,75% 15/01/2028	USD	11.172.000	11.241.937	0,09
			51.556.586	0,42	NuStar Logistics LP 5,625% 28/04/2027	USD	8.287.000	8.365.395	0,07
Estados Unidos de América					NuStar Logistics LP 6,375% 01/10/2030	USD	2.163.000	2.242.912	0,02
AbbVie, Inc. 3,2% 21/11/2029	USD	5.264.000	5.030.416	0,04	OneMain Finance Corp. 3,875% 15/09/2028	USD	5.495.000	5.268.324	0,04
AbbVie, Inc. 4,5% 14/05/2035	USD	7.030.000	6.775.708	0,06	ONEOK, Inc. 5,6% 01/04/2044	USD	30.000	27.326	0,00
Air Lease Corp. 5,85% 15/12/2027	USD	500.000	517.162	0,00	Penske Automotive Group, Inc. 3,75% 15/06/2029	USD	7.792.000	7.384.315	0,06
American Axle & Manufacturing, Inc. 6,5% 01/04/2027	USD	396.000	396.047	0,00	Regal Rexnord Corp. 6,4% 15/04/2033	USD	3.295.000	3.474.271	0,03
American Axle & Manufacturing, Inc. 6,875% 01/07/2028	USD	4.170.000	4.172.473	0,03	Sasol Financing USA LLC 5,5% 18/03/2031	USD	2.400.000	1.976.786	0,02
American Axle & Manufacturing, Inc. 5% 01/10/2029	USD	13.501.000	12.430.238	0,10	Scotts Miracle-Gro Co. (The) 5,25% 15/12/2026	USD	1.180.000	1.181.689	0,01
American Tower Corp., REIT 3,8% 15/08/2029	USD	9.680.000	9.409.654	0,08	Service Corp. International 7,5% 01/04/2027	USD	454.000	472.819	0,00
American Tower Corp., REIT 2,9% 15/01/2030	USD	5.950.000	5.541.270	0,05	Service Corp. International 3,375% 15/08/2030	USD	11.476.000	10.577.431	0,09
Anheuser-Busch Cos. LLC 4,7% 01/02/2036	USD	6.230.000	6.064.051	0,05	SM Energy Co. 6,75% 15/09/2026	USD	3.720.000	3.724.397	0,03
AT&T, Inc. 4,3% 15/02/2030	USD	4.430.000	4.408.557	0,04	SM Energy Co. 6,625% 15/01/2027	USD	8.018.000	8.028.023	0,07
ATI, Inc. 5,875% 01/12/2027	USD	4.000.000	4.021.636	0,03	SM Energy Co. 6,5% 15/07/2028	USD	410.000	413.201	0,00
Bath & Body Works, Inc. 7,5% 15/06/2029	USD	1.148.000	1.180.395	0,01	United Rentals North America, Inc. 4,875% 15/01/2028	USD	12.176.000	12.121.416	0,10
Bath & Body Works, Inc. 6,75% 01/07/2036	USD	6.695.000	6.785.496	0,06	Verizon Communications, Inc. 4,4% 01/11/2034	USD	2.820.000	2.668.938	0,02
					Vital Energy, Inc. 9,75% 15/10/2030	USD	2.500.000	2.260.277	0,02
							284.160.694	2,33	
Uzbekistán									
Uzbekistan Government Bond, Reg. S 7,85% 12/10/2028	USD	1.541.000	1.646.019	0,01					
Uzbekneftegaz JSC, Reg. S 4,75% 16/11/2028	USD	2.200.000	2.019.223	0,02					
							3.665.242	0,03	

JPMorgan Funds - Income Fund

Cartera de inversiones (continuación)

A 30 de junio de 2025

Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto	Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
<i>Zambia</i>					GFL Environmental, Inc., 144A 6,75% 15/01/2031				
Zambia Government Bond, Reg. S 0,5% 31/12/2053	USD	2.500.000	1.702.659	0,02	Glencore Finance Canada Ltd., 144A 6% 15/11/2041	USD	10.156.000	10.651.034	0,09
Zambia Government Bond, STEP, Reg. S 5,75% 30/06/2033	USD	1.696.944	1.561.980	0,01	NOVA Chemicals Corp., 144A 5,25% 01/06/2027	USD	395.000	397.882	0,00
			3.264.639	0,03	NOVA Chemicals Corp., 144A 4,25% 15/05/2029	USD	15.381.000	15.321.715	0,13
<i>Total obligaciones</i>			860.143.058	7,06	NOVA Chemicals Corp., 144A 9% 15/02/2030	USD	3.185.000	3.061.645	0,03
<i>Renta variable</i>					NOVA Chemicals Corp. 8,5% 15/11/2028	USD	3.798.000	4.100.735	0,03
<i>Estados Unidos de América</i>					Precision Drilling Corp., 144A 7,125% 15/01/2026	USD	4.295.000	4.537.328	0,04
Clear Channel Outdoor Holdings, Inc.	USD	3.265	3.967	0,00	Precision Drilling Corp., 144A 6,875% 15/01/2029	USD	1.097.000	1.101.001	0,01
Endo, Inc.	USD	121.703	2.561.848	0,02	Toronto-Dominion Bank (The), FRN 8,125% 31/10/2082	USD	2.580.000	2.547.783	0,02
Frontier Communications Parent, Inc.	USD	3.590	130.335	0,00	Transcanada Trust, FRN 5,5% 15/09/2079	USD	11.275.000	11.807.935	0,10
Gulfport Energy Corp.	USD	15.050	3.062.901	0,03		USD	6.000.000	5.948.122	0,05
iHeartMedia, Inc. 'A'	USD	1.388	2.380	0,00				146.634.871	1,20
			5.761.431	0,05					
<i>Total de valores de renta variable</i>			5.761.431	0,05					
Total de valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en un mercado de valores			865.904.489	7,11					
Valores mobiliarios e instrumentos de mercado monetario que se negocian en un mercado regulado de otro tipo					<i>Islas Caimán</i>				
<i>Obligaciones</i>					ARES XLVII CLO Ltd., FRN 'B', 144A 5,968% 15/04/2030	USD	2.250.000	2.252.752	0,02
<i>Australia</i>					Avolon Holdings Funding Ltd., 144A 3,25% 15/02/2027	USD	8.640.000	8.422.813	0,07
Alumina Pty. Ltd., 144A 6,125% 15/03/2030	USD	1.759.000	1.781.404	0,01	Avolon Holdings Funding Ltd., 144A 2,528% 18/11/2027	USD	3.987.000	3.789.378	0,03
Alumina Pty. Ltd., 144A 6,375% 15/09/2032	USD	2.036.000	2.070.313	0,02	Benefit Street Partners CLO VIII Ltd., FRN 'A2R', 144A 5,981% 20/01/2031	USD	7.185.000	7.195.339	0,06
National Australia Bank Ltd., FRN, 144A 3,933% 02/08/2034	USD	5.000.000	4.797.209	0,04	Benefit Street Partners CLO VIII Ltd., FRN 'BR', 144A 6,381% 20/01/2031	USD	500.000	500.688	0,00
			8.648.926	0,07	BlueMountain CLO XXII Ltd., FRN 'B', 144A 6,018% 15/07/2031	USD	3.000.000	3.003.666	0,02
<i>Bahréin</i>					Carlyle Global Market Strategies CLO Ltd., FRN, Series 2014-3RA 'A1A', 144A 5,594% 27/07/2031	USD	465.891	466.292	0,00
Bapco Energies BSCC, Reg. S 7,5% 25/10/2027	USD	2.700.000	2.773.643	0,02	Carlyle Global Market Strategies CLO Ltd., FRN 'A2R', 144A 5,918% 15/10/2030	USD	8.000.000	8.016.800	0,07
			2.773.643	0,02	Carlyle Global Market Strategies CLO Ltd., FRN 'BR2', 144A 6,703% 14/01/2032	USD	2.550.000	2.555.697	0,02
<i>Brasil</i>					CBAM Ltd., FRN, Series 2018-5A 'A', 144A 5,561% 17/04/2031	USD	3.133.293	3.137.680	0,03
Centrais Eletricas Brasileiras SA, Reg. S 6,5% 11/01/2035	USD	4.980.000	4.974.223	0,04	CBAM Ltd., FRN 'B2', 144A 5,968% 15/01/2031	USD	27.550.000	27.551.378	0,23
Prumo Participacoes e Investimentos S/A, Reg. S 7,5% 31/12/2031	USD	4.509.899	4.572.068	0,04	CBAM Ltd., FRN, Series 2018-5A 'B2', 144A 5,941% 17/04/2031	USD	16.319.848	16.350.023	0,13
			9.546.291	0,08	CIFC Funding 2014 Ltd., FRN 'BR2', 144A 5,931% 18/01/2031	USD	2.000.000	2.004.780	0,02
<i>Canadá</i>					CSN Inova Ventures, Reg. S 6,75% 28/01/2028	USD	3.000.000	2.840.641	0,02
1011778 BC, 144A 3,875% 15/01/2028	USD	4.927.000	4.803.903	0,04	Diamond Foreign Asset Co., 144A 8,5% 01/10/2030	USD	2.250.000	2.341.168	0,02
1011778 BC, 144A 4% 15/10/2030	USD	1.965.000	1.832.282	0,02	Dryden 37 Senior Loan Fund, FRN, Series 2015-37A 'AR', 144A 5,618% 15/01/2031	USD	2.144.348	2.147.029	0,02
1261229 BC Ltd., 144A 10% 15/04/2032	USD	9.346.000	9.432.217	0,08	Dryden 53 CLO Ltd., FRN 'C', 144A 6,218% 15/01/2031	USD	3.250.000	3.250.162	0,03
Air Canada Pass-Through Trust 'B', 144A 9% 01/04/2027	USD	335.836	339.826	0,00	Dryden 54 Senior Loan Fund, FRN 'D', 144A 7,631% 19/10/2029	USD	3.500.000	3.510.580	0,03
Bausch Health Cos., Inc., 144A 5% 15/02/2029	USD	20.545.000	14.355.819	0,12	Dryden 60 CLO Ltd., FRN 'A', 144A 5,568% 15/07/2031	USD	922.800	923.348	0,01
Bausch Health Cos., Inc., 144A 5,25% 30/01/2030	USD	795.000	504.825	0,00	Dryden 60 CLO Ltd., FRN 'B', 144A 6,068% 15/07/2031	USD	15.500.000	15.519.871	0,13
Baytex Energy Corp., 144A 7,375% 15/03/2032	USD	2.655.000	2.533.045	0,02	Dryden 64 CLO Ltd., FRN, Series 2018-64A 'B', 144A 5,931% 18/04/2031	USD	500.000	500.485	0,00
Baytex Energy Corp. 8,5% 30/04/2030	USD	8.350.000	8.372.081	0,07	Dryden 70 CLO Ltd., FRN, Series 2018-70A 'B', 144A 6,222% 16/01/2032	USD	2.450.000	2.453.969	0,02
Bombardier, Inc., 144A 7,875% 15/04/2027	USD	566.000	568.506	0,00	GoldenTree Loan Opportunities XII Ltd., FRN 'CR', 144A 6,481% 21/07/2030	USD	2.580.000	2.587.216	0,02
Bombardier, Inc., 144A 7,25% 01/07/2031	USD	2.733.000	2.866.111	0,02	Greenwood Park CLO Ltd., FRN 'A2', 144A 5,528% 15/04/2031	USD	1.247.793	1.248.755	0,01
Bombardier, Inc., 144A 7% 01/06/2032	USD	2.557.000	2.660.299	0,02	Greenwood Park CLO Ltd., FRN 'B', 144A 5,918% 15/04/2031	USD	5.500.000	5.511.715	0,05
Bombardier, Inc., 144A 6,75% 15/06/2033	USD	1.649.000	1.709.205	0,01	Harriman Park CLO Ltd., FRN 'CRR', 144A 0% 20/07/2038	USD	14.800.000	14.837.000	0,12
Bombardier, Inc. 8,75% 15/11/2030	USD	5.445.000	5.894.698	0,05	Hero Funding, Series 2017-3A 'A1', 144A 3,19% 20/09/2048	USD	64.744	57.224	0,00
Emera, Inc., FRN 6,75% 15/06/2076	USD	13.525.000	13.659.723	0,11	KKR CLO 21 Ltd., FRN 'B', 144A 5,918% 15/04/2031	USD	6.800.000	6.815.511	0,06
Enbridge, Inc., FRN 8,25% 15/01/2084	USD	4.700.000	4.987.767	0,04	KKR CLO Ltd. 22, FRN, Series 22A 'B', 144A 6,131% 20/07/2031	USD	2.075.000	2.078.700	0,02
Garda World Security Corp., 144A 4,625% 15/02/2027	USD	1.290.000	1.283.032	0,01	LCM 26 Ltd., FRN, Series 26A 'A1', 144A 5,601% 20/01/2031	USD	3.677.752	3.679.989	0,03
Garda World Security Corp., 144A 8,375% 15/11/2032	USD	1.995.000	2.047.716	0,02					
GFL Environmental, Inc., 144A 4% 01/08/2028	USD	5.050.000	4.901.834	0,04					
GFL Environmental, Inc., 144A 3,5% 01/09/2028	USD	4.030.000	3.883.682	0,03					
GFL Environmental, Inc., 144A 4,75% 15/06/2029	USD	240.000	236.579	0,00					
GFL Environmental, Inc., 144A 4,375% 15/08/2029	USD	295.000	286.541	0,00					

JPMorgan Funds - Income Fund

Cartera de inversiones (continuación)

A 30 de junio de 2025

Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto	Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
Madison Park Funding XLII Ltd., FRN, Series 13A 'C', 144A 6,341% 21/11/2030	USD	3.250.000	3.254.491	0,03	<i>Irlanda</i> James Hardie International Finance DAC, 144A 5% 15/01/2028	USD	1.900.000	1.890.136	0,02
Octagon Investment Partners 27 Ltd., FRN 'B1R', 144A 6,118% 15/07/2030	USD	20.000.000	20.040.120	0,16				1.890.136	0,02
Octagon Investment Partners 36 Ltd., FRN 'A1', 144A 5,488% 15/04/2031	USD	2.166.860	2.167.939	0,02	<i>Italia</i> Fibercop SpA, 144A 6,375% 15/11/2033	USD	3.423.000	3.342.833	0,03
Octagon Investment Partners 36 Ltd., FRN, Series 2018-1A 'C', 144A 6,218% 15/04/2031	USD	5.187.500	5.192.776	0,04	Fibercop SpA, 144A 7,721% 04/06/2038	USD	1.752.000	1.742.514	0,01
Seagate HDD Cayman 4,091% 01/06/2029	USD	5.345.000	5.116.935	0,04	Intesa Sanpaolo SpA, FRN, 144A 4,95% 01/06/2042	USD	5.318.000	4.288.956	0,04
Seagate HDD Cayman 3,125% 15/07/2029	USD	4.665.000	4.228.160	0,04	UniCredit SpA, FRN, 144A 1,982% 03/06/2027	USD	7.630.000	7.442.319	0,06
Seagate HDD Cayman 8,25% 15/12/2029	USD	4.973.000	5.309.722	0,04	UniCredit SpA, FRN, 144A 5,459% 30/06/2035	USD	5.021.000	4.986.167	0,04
Seagate HDD Cayman 8,5% 15/07/2031	USD	822.000	883.704	0,01				21.802.789	0,18
Symphony CLO XIX Ltd., FRN, Series 2018-19A 'A', 144A 5,482% 16/04/2031	USD	4.918.407	4.921.324	0,04	<i>Japón</i> Takeda Pharmaceutical Co. Ltd. 5% 26/11/2028	USD	6.220.000	6.335.307	0,05
Symphony CLO XIX Ltd., FRN, Series 2018-19A 'B', 144A 5,872% 16/04/2031	USD	9.240.000	9.252.659	0,08				6.335.307	0,05
Symphony CLO XIX Ltd., FRN 'C', 144A 6,272% 16/04/2031	USD	3.000.000	3.002.778	0,02	<i>Jersey</i> Adient Global Holdings Ltd., 144A 7,5% 15/02/2033	USD	3.235.000	3.313.143	0,03
Transocean Poseidon Ltd., 144A 6,875% 01/02/2027	USD	112.350	113.211	0,00	Adient Global Holdings Ltd. 7% 15/04/2028	USD	1.955.000	2.016.405	0,02
Transocean, Inc., 144A 8,25% 15/05/2029	USD	3.155.000	2.917.476	0,02	Adient Global Holdings Ltd. 8,25% 15/04/2031	USD	5.360.000	5.627.469	0,04
Transocean, Inc. 8,75% 15/02/2030	USD	1.424.000	1.463.532	0,01				10.957.017	0,09
Voya CLO Ltd., FRN 'A2', 144A 5,831% 19/04/2031	USD	13.810.000	13.824.169	0,11	<i>Liberia</i> Royal Caribbean Cruises Ltd., 144A 5,625% 30/09/2031	USD	6.083.000	6.123.998	0,05
Voya CLO Ltd., FRN 'A2R2', 144A 6,031% 18/04/2031	USD	3.000.000	3.004.797	0,02	Royal Caribbean Cruises Ltd., 144A 6,25% 15/03/2032	USD	10.482.000	10.774.919	0,09
Voya CLO Ltd., FRN 'AAR2', 144A 5,521% 18/04/2031	USD	578.892	579.165	0,01	Royal Caribbean Cruises Ltd., 144A 6% 01/02/2033	USD	4.545.000	4.633.296	0,04
Voya CLO Ltd., FRN, Series 2016-3A 'CR', 144A 7,781% 18/10/2031	USD	265.000	265.323	0,00				21.532.213	0,18
			241.088.930	1,98	<i>Luxemburgo</i> Altice France Holding SA, 144A 10,5% 15/05/2027	USD	10.129.000	3.628.284	0,03
<i>Colombia</i> Ecopetrol SA 4,625% 02/11/2031	USD	1.500.000	1.266.979	0,01	Altice France Holding SA, 144A 6% 15/02/2028	USD	2.735.000	971.062	0,01
Ecopetrol SA 5,875% 28/05/2045	USD	3.960.000	2.733.542	0,02	FS Luxembourg SARL, Reg. S 8,875% 12/02/2031	USD	1.606.000	1.647.496	0,01
Grupo Nutresa SA, Reg. S 9% 12/05/2035	USD	2.000.000	2.166.000	0,02	FS Luxembourg SARL, Reg. S 8,625% 25/06/2033	USD	2.870.000	2.824.511	0,02
			6.166.521	0,05	Guara Norte SARL, Reg. S 5,198% 15/06/2034	USD	3.702.390	3.509.442	0,03
<i>El Salvador</i> El Salvador Government Bond, Reg. S 0,25% 17/04/2030	USD	9.110.000	198.143	0,00	Intelsat Jackson Holdings SA, 144A 6,5% 15/03/2030	USD	18.797.000	19.153.114	0,16
El Salvador Government Bond, Reg. S 9,25% 17/04/2030	USD	6.610.000	7.027.289	0,06	Mallinckrodt International Finance SA, 144A 14,75% 14/11/2028	USD	3.436.636	3.563.255	0,03
			7.225.432	0,06	Minerva Luxembourg SA, Reg. S 8,875% 13/09/2033	USD	3.000.000	3.249.243	0,03
<i>Francia</i> Altice France SA, 144A 8,125% 01/02/2027	USD	11.810.000	10.738.184	0,09	Saavi Energia SARL, Reg. S 8,875% 10/02/2035	USD	4.432.000	4.619.252	0,04
Altice France SA, 144A 5,5% 15/01/2028	USD	3.000.000	2.525.261	0,02	Telecom Italia Capital SA 6,375% 15/11/2033	USD	576.000	598.806	0,01
Altice France SA, 144A 5,125% 15/01/2029	USD	360.000	299.925	0,00	Telecom Italia Capital SA 7,721% 04/06/2038	USD	848.000	914.657	0,01
BNP Paribas SA, FRN, 144A 5,497% 20/05/2030	USD	5.340.000	5.478.812	0,04	Telenet Finance Luxembourg Notes SARL, 144A 5,5% 01/03/2028	USD	2.800.000	2.782.743	0,02
BNP Paribas SA, FRN, 144A 7,375% Perpetual	USD	3.610.000	3.676.337	0,03	Tierra Mojada Luxembourg II SARL, Reg. S 5,75% 01/12/2040	USD	6.875.494	6.474.344	0,05
BPCE SA, FRN, 144A 5,975% 18/01/2027	USD	11.555.000	11.633.165	0,10	Trinseo Luxco Finance SPV SARL, 144A 7,625% 03/05/2029	USD	8.798.350	5.301.006	0,04
Constellium SE, 144A 6,375% 15/08/2032	USD	1.300.000	1.322.360	0,01				59.237.215	0,49
Vallourec SACA, 144A 7,5% 15/04/2032	USD	1.800.000	1.891.683	0,02	<i>Mauricio</i> Greenko Wind Projects Mauritius Ltd., Reg. S 7,25% 27/09/2028	USD	1.200.000	1.207.810	0,01
			37.565.727	0,31				1.207.810	0,01
<i>Alemania</i> IHO Verwaltungs GmbH, 144A 7,75% 15/11/2030	USD	4.607.000	4.707.912	0,04	<i>México</i> Banco Mercantil del Norte SA, Reg. S, FRN 7,5% Perpetual	USD	9.300.000	9.250.271	0,08
IHO Verwaltungs GmbH, 144A 8% 15/11/2032	USD	1.033.000	1.057.956	0,01	BBVA Mexico SA Institucion De Banca Multiple Grupo Financiero BBVA Mexico, Reg. S, FRN 5,125% 18/01/2033	USD	1.500.000	1.442.491	0,01
			5.765.868	0,05	Cemex SAB de CV, Reg. S, FRN 7,2% Perpetual	USD	1.234.000	1.246.649	0,01
<i>Honduras</i> Honduras Government Bond, Reg. S 8,625% 27/11/2034	USD	3.510.000	3.688.133	0,03					
			3.688.133	0,03					

JPMorgan Funds - Income Fund

Cartera de inversiones (continuación)

A 30 de junio de 2025

Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto	Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
Comision Federal de Electricidad, Reg. S 6,45% 24/01/2035	USD	2.001.000	1.967.082	0,02	Banque Ouest Africaine de Developpement, Reg. S, FRN 8,2% 13/02/2055	USD	1.878.000	1.881.317	0,01
FIEMEX Energia - Banco Actinver SA Institucion de Banca Multiple, Reg. S 7,25% 31/01/2041	USD	2.684.476	2.723.562	0,02	Broadcom Corp. 3,5% 15/01/2028	USD	450.000	441.714	0,00
Petroleos Mexicanos 6,875% 04/08/2026	USD	6.100.000	6.101.241	0,05	Clarios Global LP, 144A 8,5% 15/05/2027	USD	10.150.000	10.204.627	0,08
Petroleos Mexicanos 5,35% 12/02/2028	USD	9.400.000	9.028.287	0,07	Clarios Global LP, 144A 6,75% 15/05/2028	USD	1.315.000	1.349.842	0,01
Petroleos Mexicanos 5,95% 28/01/2031	USD	13.140.000	11.863.474	0,10	Clarios Global LP, 144A 6,75% 15/02/2030	USD	3.061.000	3.170.645	0,03
Petroleos Mexicanos 6,7% 16/02/2032	USD	2.200.000	2.044.408	0,02	JetBlue Airways Corp., 144A 9,875% 20/09/2031	USD	9.935.000	9.670.283	0,08
Petroleos Mexicanos 10% 07/02/2033	USD	4.060.000	4.350.388	0,03					
Petroleos Mexicanos 6,375% 23/01/2045	USD	5.150.000	3.642.708	0,03				75.769.465	0,62
Petroleos Mexicanos 7,69% 23/01/2050	USD	2.500.000	1.969.417	0,02	Trinidad y Tobago Trinidad Generation UnLtd, Reg. S 7,75% 16/06/2033	USD	1.797.000	1.857.424	0,01
Petroleos Mexicanos 6,95% 28/01/2060	USD	10.340.000	7.434.044	0,06				1.857.424	0,01
			63.064.022	0,52					
Marruecos OCP SA, Reg. S 7,5% 02/05/2054	USD	1.263.000	1.264.255	0,01	Reino Unido Azule Energy Finance plc, Reg. S 8,125% 23/01/2030	USD	1.604.000	1.590.366	0,01
			1.264.255	0,01	INEOS Finance plc, 144A 7,5% 15/04/2029	USD	8.805.000	8.840.431	0,07
Países Bajos Alcoa Nederland Holding BV, 144A 7,125% 15/03/2031	USD	5.514.000	5.775.314	0,05	INEOS Quattro Finance 2 plc, 144A 9,625% 15/03/2029	USD	2.435.000	2.481.387	0,02
Braskem Netherlands Finance BV, Reg. S 4,5% 31/01/2030	USD	1.650.000	1.289.744	0,01	International Game Technology plc, 144A 6,25% 15/01/2027	USD	3.485.000	3.534.504	0,03
Braskem Netherlands Finance BV, Reg. S, FRN 8,5% 23/01/2081	USD	1.200.000	1.008.888	0,01	Vodafone Group plc, FRN 7% 04/04/2079	USD	3.000.000	3.128.805	0,03
Sensata Technologies BV 4% 15/04/2029	USD	13.217.000	12.571.287	0,10	Vodafone Group plc, FRN 3,25% 04/06/2081	USD	4.320.000	4.230.112	0,03
Sunrise FinCo. I BV, 144A 4,875% 15/07/2031	USD	3.439.000	3.252.004	0,03	Vodafone Group plc, FRN 4,125% 04/06/2081	USD	6.660.000	6.090.961	0,05
Sunrise HoldCo IV BV, 144A 5,5% 15/01/2028	USD	2.400.000	2.386.121	0,02				29.896.566	0,24
			26.283.358	0,22	Estados Unidos de América 20 Times Square Trust, FRN, Series 2018-20T5 'F', 144A 3,203% 15/05/2035	USD	300.000	243.000	0,00
Panamá Aeropuerto Internacional de Tocumen SA, Reg. S 5,125% 11/08/2061	USD	961.000	680.609	0,01	Acadia Healthcare Co., Inc., 144A 5,5% 01/07/2028	USD	3.341.000	3.316.424	0,03
Carnival Corp., 144A 5,75% 01/03/2027	USD	5.750.000	5.799.645	0,05	Acadia Healthcare Co., Inc., 144A 5% 15/04/2029	USD	1.305.000	1.265.458	0,01
Carnival Corp., 144A 4% 01/08/2028	USD	2.998.000	2.925.170	0,02	Accelerated Assets LLC, Series 2018-1 'C', 144A 6,65% 02/12/2033	USD	78.124	76.726	0,00
Carnival Corp., 144A 6% 01/05/2029	USD	8.700.000	8.797.839	0,07	ACCO Brands Corp., 144A 4,25% 15/03/2029	USD	12.898.000	11.339.640	0,09
Carnival Corp., 144A 6,125% 15/02/2033	USD	10.820.000	11.061.127	0,09	Adjustable Rate Mortgage Trust, FRN, Series 2006-2 '1A4' 4,759% 25/05/2036	USD	2.074.310	1.806.466	0,02
			29.264.390	0,24	ADT Security Corp. (The), 144A 4,125% 01/08/2029	USD	6.160.000	5.950.614	0,05
Singapur Medco Bell Pte. Ltd., Reg. S 6,375% 30/01/2027	USD	2.680.000	2.689.400	0,02	ADT Security Corp. (The), 144A 4,875% 15/07/2032	USD	6.694.000	6.425.899	0,05
			2.689.400	0,02	Albertsons Cos., Inc., 144A 4,625% 15/01/2027	USD	12.912.000	12.821.461	0,11
España Al Candelaria Spain SA, Reg. S 7,5% 15/12/2028	USD	1.117.345	1.116.453	0,01	Albertsons Cos., Inc., 144A 5,875% 15/02/2028	USD	11.292.000	11.268.763	0,09
Al Candelaria Spain SA, Reg. S 5,75% 15/06/2033	USD	4.969.000	4.177.687	0,03	Albertsons Cos., Inc., 144A 3,5% 15/03/2029	USD	9.265.000	8.767.747	0,07
EnfraGen Energia Sur SA, Reg. S 5,375% 30/12/2030	USD	1.500.000	1.345.839	0,01	Albertsons Cos., Inc., 144A 4,875% 15/02/2030	USD	2.420.000	2.377.839	0,02
Grifols Escrow Issuer SA, 144A 4,75% 15/10/2028	USD	6.928.000	6.645.451	0,06	Allison Transmission, Inc., 144A 4,75% 01/10/2027	USD	3.651.000	3.623.073	0,03
Termocandelaria Power SA, Reg. S 7,75% 17/09/2031	USD	3.660.000	3.755.270	0,03	Allison Transmission, Inc., 144A 5,875% 01/06/2029	USD	10.861.000	10.973.303	0,09
			17.040.700	0,14	Allison Transmission, Inc., 144A 3,75% 30/01/2031	USD	12.237.000	11.246.973	0,09
Supranacional Allied Universal Holdco LLC, 144A 4,625% 01/06/2028	USD	1.221.000	1.182.070	0,01	Alternative Loan Trust, Series 2004-24CB '1A1' 6% 25/11/2034	USD	10.149	10.529	0,00
Allied Universal Holdco LLC (Atlas LuxCo 4), 144A 4,625% 01/06/2028	USD	3.396.000	3.292.302	0,03	Alternative Loan Trust, Series 2005-64CB '1A15' 5,5% 25/12/2035	USD	153.669	136.891	0,00
American Airlines, Inc., 144A 5,5% 20/04/2026	USD	12.568.334	12.597.193	0,10	Alternative Loan Trust, Series 2006-41CB '2A13' 5,75% 25/01/2037	USD	306.338	144.862	0,00
American Airlines, Inc., 144A 5,75% 20/04/2029	USD	10.586.000	10.596.990	0,09	Alternative Loan Trust, FRN '4A1' 4,814% 25/08/2046	USD	182.013	155.392	0,00
Ardagh Packaging Finance plc, 144A 4,125% 15/08/2026	USD	7.439.000	6.880.740	0,06	Alternative Loan Trust, Series 2004-18CB '5A1' 6,25% 25/09/2034	USD	14.668	15.343	0,00
Ardagh Packaging Finance plc, 144A 5,25% 15/08/2027	USD	7.067.000	3.185.839	0,03	Alternative Loan Trust, Series 2005-23CB 'A16' 5,5% 25/07/2035	USD	39.160	31.925	0,00
Axalta Coating Systems LLC, 144A 4,75% 15/06/2027	USD	11.384.000	11.315.903	0,09	Alternative Loan Trust, Series 2005-J14 'A3' 5,5% 25/12/2035	USD	130.153	78.725	0,00
					Alternative Loan Trust, Series 2005-23CB 'A7' 5,25% 25/07/2035	USD	13.879	11.151	0,00
					Amer Sports Co., 144A 6,75% 16/02/2031	USD	4.775.000	4.974.490	0,04
					American Airlines Pass-Through Trust 3,95% 11/01/2032	USD	4.712.000	4.453.548	0,04

JPMorgan Funds - Income Fund

Cartera de inversiones (continuación)

A 30 de junio de 2025

Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto	Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
AmeriGas Partners LP, 144A 9,375% 01/06/2028	USD	2.798.000	2.882.004	0,02	Bank of America Corp., FRN 2,687% 22/04/2032	USD	28.390.000	25.435.460	0,21
AmeriGas Partners LP, 144A 9,5% 01/06/2030	USD	2.043.000	2.118.964	0,02	Bank of America Merrill Lynch Commercial Mortgage Trust 'A4' 3,574% 15/02/2050	USD	12.000.000	11.816.605	0,10
Amkor Technology, Inc., 144A 6,625% 15/09/2027	USD	6.671.000	6.705.389	0,06	Bausch Health Americas, Inc., 144A 9,25% 01/04/2026	USD	28.953.000	28.865.216	0,24
Angel Oak Mortgage Trust I LLC, FRN, Series 2018-3 'B1', 144A 5,039% 25/09/2048	USD	2.800.000	2.657.503	0,02	BBCMS Mortgage Trust, FRN, Series 2017-C1 'D', 144A 3,71% 15/02/2050	USD	2.176.000	1.492.759	0,01
Antero Midstream Partners LP, 144A 5,75% 01/03/2027	USD	7.302.000	7.287.484	0,06	BBCMS Mortgage Trust, FRN, Series 2018-TALL 'E', 144A 6,946% 15/03/2037	USD	17.000.000	13.818.224	0,11
Antero Midstream Partners LP, 144A 5,75% 15/01/2028	USD	3.992.000	3.989.659	0,03	Bear Stearns ARM Trust, FRN, Series 2006-1 'A1' 6,53% 25/02/2036	USD	50.964	48.555	0,00
Antero Midstream Partners LP, 144A 5,375% 15/06/2029	USD	10.617.000	10.531.060	0,09	Bear Stearns Asset-Backed Securities Trust, STEP, Series 2003-AC4 'M1' 5,658% 25/09/2033	USD	26.588	23.293	0,00
Antero Resources Corp., 144A 7,625% 01/02/2029	USD	5.271.000	5.407.919	0,04	Benchmark Mortgage Trust, FRN 'A5' 3,666% 15/01/2051	USD	6.300.000	6.161.011	0,05
Antero Resources Corp., 144A 5,375% 01/03/2030	USD	295.000	296.151	0,00	Benchmark Mortgage Trust, FRN 'A5' 3,882% 15/02/2051	USD	9.580.000	9.391.045	0,08
Anywhere Real Estate Group LLC, 144A 5,75% 15/01/2029	USD	2.417.000	2.125.654	0,02	Benchmark Mortgage Trust, FRN 'A5' 4,121% 15/07/2051	USD	7.100.000	7.000.490	0,06
Anywhere Real Estate Group LLC, 144A 5,25% 15/04/2030	USD	760.000	624.348	0,01	Benchmark Mortgage Trust, Series 2018-B8 'A5' 4,232% 15/01/2052	USD	7.758.641	7.595.966	0,06
Anywhere Real Estate Group LLC, 144A 9,75% 15/04/2030	USD	2.952.000	2.992.256	0,02	Benchmark Mortgage Trust, FRN, Series 2018-B2 'AS' 4,084% 15/02/2051	USD	12.082.867	11.662.851	0,10
Aramark Services, Inc., 144A 5% 01/02/2028	USD	7.639.000	7.606.615	0,06	Benchmark Mortgage Trust, FRN, Series 2018-B1 'C' 4,343% 15/01/2051	USD	7.250.000	6.256.949	0,05
Archrock Partners LP, 144A 6,875% 01/04/2027	USD	1.992.000	1.993.524	0,02	Benchmark Mortgage Trust, Series 2018-B1 'D', 144A 2,75% 15/01/2051	USD	3.000.000	1.595.590	0,01
Archrock Partners LP, 144A 6,625% 01/09/2032	USD	2.711.000	2.763.997	0,02	Benchmark Mortgage Trust, Series 2018-B8 'D', 144A 3% 15/01/2052	USD	6.000.000	4.260.347	0,04
Asbury Automotive Group, Inc., 144A 4,625% 15/11/2029	USD	2.134.000	2.061.916	0,02	Benchmark Mortgage Trust, FRN 'E', 144A 3,24% 10/10/2051	USD	6.200.000	3.646.084	0,03
Asbury Automotive Group, Inc. 4,5% 01/03/2028	USD	5.080.000	5.043.276	0,04	Benchmark Mortgage Trust, IO, FRN, Series 2018-B3 'XA' 0,717% 10/04/2051	USD	23.275.562	301.928	0,00
Asbury Automotive Group, Inc. 4,75% 01/03/2030	USD	3.666.000	3.550.666	0,03	Benchmark Mortgage Trust, IO, FRN 'XA' 0,781% 15/01/2052	USD	107.498.525	1.830.797	0,02
Ascent Resources Utica Holdings LLC, 144A 6,625% 15/10/2032	USD	3.340.000	3.398.948	0,03	Berry Global, Inc., 144A 4,875% 15/07/2026	USD	5.499.000	5.496.026	0,05
Ascent Resources Utica Holdings LLC, 144A 6,625% 15/07/2033	USD	2.287.000	2.323.375	0,02	BHMS, FRN, Series 2018-ATLS 'A', 144A 5,859% 15/07/2035	USD	32.280.075	32.260.965	0,26
AthenaHealth Group, Inc., 144A 6,5% 15/02/2030	USD	5.300.000	5.212.299	0,04	Big River Steel LLC, 144A 6,625% 31/01/2029	USD	4.193.000	4.229.823	0,03
Avantor Funding, Inc., 144A 4,625% 15/07/2028	USD	18.205.000	17.884.384	0,15	Block, Inc. 3,5% 01/06/2031	USD	10.722.000	9.830.109	0,08
Avis Budget Car Rental LLC, 144A 5,75% 15/07/2027	USD	6.012.000	5.990.162	0,05	Block, Inc. 6,5% 15/05/2032	USD	9.592.000	9.874.871	0,08
Avis Budget Car Rental LLC, 144A 4,75% 01/04/2028	USD	16.750.000	16.251.842	0,13	Blue Racer Midstream LLC, 144A 7% 15/07/2029	USD	2.182.000	2.279.130	0,02
Avis Budget Car Rental LLC, 144A 8% 15/02/2031	USD	3.860.000	3.976.456	0,03	Blue Racer Midstream LLC, 144A 7,25% 15/07/2032	USD	1.720.000	1.823.310	0,02
Avis Budget Car Rental LLC, 144A 8,375% 15/06/2032	USD	3.092.000	3.233.192	0,03	Boyne USA, Inc., 144A 4,75% 15/05/2029	USD	6.004.000	5.830.501	0,05
Axalta Coating Systems LLC, 144A 3,375% 15/02/2029	USD	9.323.000	8.813.601	0,07	Brink's Co. (The), 144A 4,625% 15/10/2027	USD	810.000	804.809	0,01
Axon Enterprise, Inc., 144A 6,125% 15/03/2030	USD	726.000	749.131	0,01	British Airways Pass-Through Trust 'B', 144A 8,375% 15/11/2028	USD	524.931	552.266	0,00
Banc of America Funding Trust, FRN, Series 2007-5 '4A1' 4,804% 25/07/2037	USD	1.564.475	1.081.616	0,01	Buckeye Partners LP, 144A 4,5% 01/03/2028	USD	6.595.000	6.496.235	0,05
BANK, FRN, Series 2017-BNK5 'C' 4,35% 15/06/2060	USD	5.275.000	5.009.383	0,04	Buckeye Partners LP, 144A 6,75% 01/02/2030	USD	3.913.000	4.066.577	0,03
BANK, FRN, Series 2017-BNK5 'D', 144A 3,078% 15/06/2060	USD	2.500.000	2.175.532	0,02	Buckeye Partners LP 3,95% 01/12/2026	USD	4.516.000	4.457.935	0,04
BANK, Series 2017-BNK7 'D', 144A 2,708% 15/09/2060	USD	4.000.000	2.995.319	0,02	Buckeye Partners LP 5,6% 15/10/2044	USD	510.000	430.596	0,00
BANK, Series 2017-BNK9 'D', 144A 2,8% 15/11/2054	USD	10.200.000	6.912.503	0,06	Builders FirstSource, Inc., 144A 4,25% 01/02/2032	USD	3.445.000	3.190.481	0,03
BANK, Series 2018-BN10 'D', 144A 2,6% 15/02/2061	USD	6.000.000	5.194.574	0,04	Builders FirstSource, Inc., 144A 6,375% 15/06/2032	USD	3.555.000	3.651.746	0,03
BANK, Series 2018-BN12 'D', 144A 3% 15/05/2061	USD	750.000	574.793	0,00	Builders FirstSource, Inc., 144A 6,375% 01/03/2034	USD	2.855.000	2.938.003	0,02
BANK, Series 2018-BN13 'D', 144A 3% 15/08/2061	USD	8.064.312	5.803.175	0,05	Builders FirstSource, Inc., 144A 6,75% 15/05/2035	USD	1.707.000	1.758.169	0,01
BANK, Series 2018-BN15 'E', 144A 3% 15/11/2061	USD	4.118.750	3.146.475	0,03	Caesars Entertainment, Inc., 144A 8,125% 01/07/2027	USD	996.000	996.967	0,01
BANK, Series 2018-BN14 'F', 144A 3,94% 15/09/2060	USD	2.000.000	1.047.983	0,01	Caesars Entertainment, Inc., 144A 4,625% 15/10/2029	USD	4.306.000	4.111.694	0,03
BANK, IO, FRN, Series 2017-BNK7 'XB' 0,261% 15/09/2060	USD	34.669.000	133.285	0,00	Caesars Entertainment, Inc., 144A 7% 15/02/2030	USD	8.705.000	9.014.454	0,07
BANK, IO, FRN, Series 2017-BNK9 'XB' 0,303% 15/11/2054	USD	175.182.000	1.023.028	0,01	Caesars Entertainment, Inc., 144A 6,5% 15/02/2032	USD	5.604.000	5.735.515	0,05
BANK, IO, FRN, Series 2018-BN14 'XB' 0,182% 15/09/2060	USD	100.000.000	286.970	0,00	California Infrastructure & Economic Development Bank, FRN, 144A 9,5% 01/01/2065	USD	12.400.000	11.742.608	0,10
BANK 2017-BNK4, Series 2017-BNK4 'A4' 3,625% 15/05/2050	USD	7.000.000	6.889.949	0,06	California Resources Corp., 144A 7,125% 01/02/2026	USD	1.342.000	1.349.533	0,01
BANK 2017-BNK7 'A5' 3,435% 15/09/2060	USD	12.000.000	11.746.132	0,10	Calpine Corp., 144A 4,625% 01/02/2029	USD	2.490.000	2.458.087	0,02
BANK 2017-BNK8, Series 2017-BNK8 'A4' 3,488% 15/11/2050	USD	1.320.000	1.275.305	0,01	CCO Holdings LLC, 144A 5,375% 01/06/2029	USD	15.763.000	15.713.140	0,13

JPMorgan Funds - Income Fund

Cartera de inversiones (continuación)

A 30 de junio de 2025

Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto	Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
CCO Holdings LLC, 144A 6,375% 01/09/2029	USD	13.575.000	13.841.192	0,11	Citigroup Commercial Mortgage Trust, Series 2017-P7 'A4' 3,712% 14/04/2050	USD	7.000.000	6.840.178	0,06
CCO Holdings LLC, 144A 4,75% 01/03/2030	USD	60.147.000	58.100.829	0,48	Citigroup Commercial Mortgage Trust, Series 2017-P8 'A4' 3,465% 15/09/2050	USD	13.000.000	12.518.124	0,10
CCO Holdings LLC, 144A 4,5% 15/08/2030	USD	52.886.000	50.369.742	0,41	Citigroup Commercial Mortgage Trust, Series 2018-B2 'A4' 4,009% 10/03/2051	USD	2.680.000	2.633.903	0,02
CCO Holdings LLC, 144A 4,25% 01/02/2031	USD	22.152.000	20.672.298	0,17	Citigroup Commercial Mortgage Trust, Series 2018-C6 'A4' 4,412% 10/11/2051	USD	1.780.000	1.761.676	0,01
CCO Holdings LLC 4,5% 01/05/2032	USD	1.380.000	1.282.146	0,01	Citigroup Commercial Mortgage Trust 'AS' 3,849% 10/02/2049	USD	1.450.000	1.397.827	0,01
CCUBS Commercial Mortgage Trust, FRN, Series 2017-C1 'A4' 3,544% 15/11/2050	USD	2.321.346	2.241.259	0,02	Citigroup Commercial Mortgage Trust, FRN 'AS' 4,179% 10/03/2051	USD	7.873.670	7.697.742	0,06
CD Mortgage Trust 'A4' 3,631% 10/02/2050	USD	19.640.000	18.911.446	0,16	Citigroup Commercial Mortgage Trust, FRN 'B' 4,345% 10/10/2047	USD	378.012	366.610	0,00
CD Mortgage Trust, FRN 'A4' 3,514% 10/05/2050	USD	6.000.000	5.881.594	0,05	Citigroup Commercial Mortgage Trust, FRN, Series 2015-GC33 'B' 4,721% 10/09/2058	USD	685.000	644.349	0,01
CD Mortgage Trust, Series 2017-CD5 'A4' 3,431% 15/08/2050	USD	11.000.000	10.763.287	0,09	Citigroup Commercial Mortgage Trust, FRN 'B' 4,271% 15/04/2049	USD	2.800.000	2.616.307	0,02
CD Mortgage Trust, Series 2017-CD6 'A5' 3,456% 13/11/2050	USD	7.000.000	6.805.452	0,06	Citigroup Commercial Mortgage Trust, FRN 'C' 4,905% 10/02/2049	USD	6.885.000	5.642.253	0,05
CD Mortgage Trust, FRN 'AM' 3,709% 13/11/2050	USD	9.000.000	8.713.134	0,07	Citigroup Commercial Mortgage Trust, FRN, Series 2016-P4 'C' 4,092% 10/07/2049	USD	6.909.432	6.390.952	0,05
CD Mortgage Trust 'AS' 3,833% 10/02/2050	USD	2.500.000	2.234.986	0,02	Citigroup Commercial Mortgage Trust, Series 2014-GC25 'D', 144A 3,548% 10/10/2047	USD	6.000.000	3.351.000	0,03
CD Mortgage Trust, FRN, Series 2016-CD1 'C' 3,631% 10/08/2049	USD	3.000.000	2.028.289	0,02	Citigroup Commercial Mortgage Trust, Series 2015-GC29 'D', 144A 3,11% 10/04/2048	USD	23.500.000	16.797.800	0,14
CD Mortgage Trust, FRN, Series 2016-CD2 'C' 4,107% 10/11/2049	USD	3.500.000	2.123.661	0,02	Citigroup Commercial Mortgage Trust, FRN, Series 2015-GC31 'D' 4,039% 10/06/2048	USD	7.800.000	818.455	0,01
CD Mortgage Trust, FRN, Series 2017-CD6 'C' 4,413% 13/11/2050	USD	2.276.827	2.148.505	0,02	Citigroup Commercial Mortgage Trust, Series 2015-GC33 'D' 3,172% 10/09/2058	USD	6.500.000	3.811.407	0,03
CD Mortgage Trust, FRN 'C' 5,001% 15/08/2051	USD	8.620.000	7.970.299	0,07	Citigroup Commercial Mortgage Trust, Series 2015-P1 'D', 144A 3,225% 15/09/2048	USD	3.870.000	3.674.201	0,03
CD Mortgage Trust, Series 2017-CD3 'D', 144A 3,25% 10/02/2050	USD	8.800.000	1.897.420	0,02	Citigroup Commercial Mortgage Trust, FRN, Series 2016-C1 'D', 144A 5,112% 10/05/2049	USD	5.845.000	5.665.388	0,05
CD Mortgage Trust, Series 2017-CD4 'D', 144A 3,3% 10/05/2050	USD	5.353.007	4.469.234	0,04	Citigroup Commercial Mortgage Trust, FRN 'D', 144A 3,25% 10/08/2049	USD	8.290.000	7.668.892	0,06
CD Mortgage Trust, Series 2017-CD5 'D', 144A 3,35% 15/08/2050	USD	5.000.000	4.142.601	0,03	Citigroup Commercial Mortgage Trust 'D', 144A 3% 15/11/2049	USD	3.716.000	2.900.851	0,02
CD Mortgage Trust, FRN, Series 2018-CD7 'D', 144A 3,251% 15/08/2051	USD	6.390.000	5.169.379	0,04	Citigroup Commercial Mortgage Trust, Series 2017-C4 'D', 144A 3% 12/10/2050	USD	10.858.500	9.211.473	0,08
CD&R Smokey Buyer, Inc., 144A 9,5% 15/10/2029	USD	6.349.000	5.182.371	0,04	Citigroup Commercial Mortgage Trust, FRN, Series 2015-GC33 'E', 144A 4,721% 10/09/2058	USD	7.256.000	3.590.779	0,03
Central Garden & Pet Co. 5,125% 01/02/2028	USD	10.979.000	11.002.868	0,09	Citigroup Commercial Mortgage Trust, IO, FRN 'XA' 0,824% 10/06/2051	USD	162.715.421	2.831.948	0,02
Central Garden & Pet Co. 4,125% 15/10/2030	USD	4.880.000	4.607.688	0,04	Citigroup Cmercial Mortgage Trust, IO, FRN 'XA' 0,93% 10/11/2051	USD	60.886.068	1.367.812	0,01
CFCRE Commercial Mortgage Trust, REIT 'A3' 3,305% 15/06/2050	USD	5.716.957	5.580.203	0,05	Citigroup, Inc., FRN 3,875% Perpetual City of Arlington 4,215% 15/02/2041	USD	8.650.000	8.561.254	0,07
CFCRE Commercial Mortgage Trust, FRN, Series 2016-C6 'C' 4,304% 10/11/2049	USD	6.200.000	5.510.727	0,05	Civitas Resources, Inc., 144A 8,375% 01/07/2028	USD	500.000	449.274	0,00
CFCRE Commercial Mortgage Trust, FRN, Series 2016-C6 'D', 144A 4,304% 10/11/2049	USD	3.900.000	3.092.777	0,03	Civitas Resources, Inc., 144A 8,625% 01/11/2030	USD	5.406.000	5.541.405	0,05
CGMS Commercial Mortgage Trust 'A4' 3,458% 15/08/2050	USD	8.000.000	7.845.631	0,06	Civitas Resources, Inc., 144A 8,75% 01/07/2031	USD	7.742.000	7.867.738	0,06
CGMS Commercial Mortgage Trust, Series 2017-B1 'D', 144A 3% 15/08/2050	USD	13.076.250	11.002.078	0,09	Civitas Resources, Inc., 144A 9,625% 15/06/2033	USD	5.728.000	5.806.404	0,05
CGMS Commercial Mortgage Trust, FRN, Series 2017-B1 'E', 144A 3,3% 15/08/2050	USD	4.000.000	2.545.968	0,02	Clarivate Science Holdings Corp., 144A 3,875% 01/07/2028	USD	1.572.000	1.611.886	0,01
Chart Industries, Inc., 144A 7,5% 01/01/2030	USD	10.375.000	10.870.074	0,09	Clarivate Science Holdings Corp., 144A 4,875% 01/07/2029	USD	6.312.000	6.071.279	0,05
Charter Communications Operating LLC 2,25% 15/01/2029	USD	13.675.000	12.594.810	0,10	Clear Channel Outdoor Holdings, Inc., 144A 5,125% 15/08/2027	USD	6.961.000	6.544.909	0,05
Charter Communications Operating LLC 6,65% 01/02/2034	USD	2.750.000	2.935.981	0,02	Clear Channel Outdoor Holdings, Inc., 144A 7,75% 15/04/2028	USD	21.463.000	21.226.716	0,17
Charter Communications Operating LLC 5,375% 01/04/2038	USD	4.320.000	4.060.605	0,03	Clear Channel Outdoor Holdings, Inc., 144A 9% 15/09/2028	USD	8.797.000	8.340.568	0,07
Chase Funding Trust, STEP, Series 2003-6 '1A7' 4,832% 25/11/2034	USD	24.582	24.306	0,00	Cleveland Electric Illuminating Co. (The), 144A 4,55% 15/11/2030	USD	3.087.000	3.243.400	0,03
Chemours Co. (The), 144A 5,75% 15/11/2028	USD	11.595.000	10.838.439	0,09	Cleveland-Cliffs, Inc., 144A 4,875% 01/03/2031	USD	250.000	245.834	0,00
Chemours Co. (The), 144A 4,625% 15/11/2029	USD	4.791.000	4.161.875	0,03	Cleveland-Cliffs, Inc., 144A 7,5% 15/09/2031	USD	3.815.000	3.279.377	0,03
CHL Mortgage Pass-Through Trust '1A39' 6% 25/05/2037	USD	1.713.588	740.072	0,01	Cleveland-Cliffs, Inc., 144A 7% 15/03/2032	USD	1.967.000	1.896.049	0,02
CHL Mortgage Pass-Through Trust, FRN, Series 2006-OA5 '2A1' 4,834% 25/04/2046	USD	5.912.512	5.110.620	0,04	Cleveland-Cliffs, Inc. 5,875% 01/06/2027	USD	1.684.000	1.586.599	0,01
CHL Mortgage Pass-Through Trust, FRN, Series 2004-HYB6 'A3' 5,852% 20/11/2034	USD	68.327	65.729	0,00	Clydesdale Acquisition Holdings, Inc., 144A 6,75% 15/04/2032	USD	3.575.000	3.574.788	0,03
Chord Energy Corp., 144A 6,75% 15/03/2033	USD	3.534.000	3.600.762	0,03	Coherent Corp., 144A 5% 15/12/2029	USD	8.762.000	8.974.601	0,07
Cinemark USA, Inc., 144A 7% 01/08/2032	USD	1.442.000	1.500.029	0,01		USD	15.923.000	15.647.302	0,13
Citi Asset Receivables Trust I, Series 2025-4 'CERT', 144A 25,1% 20/07/2031	USD	10.365.000	10.763.272	0,09					

JPMorgan Funds - Income Fund

Cartera de inversiones (continuación)

A 30 de junio de 2025

Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto	Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
Coinbase Global, Inc., 144A 3,375% 01/10/2028	USD	1.600.000	1.495.744	0,01	CommScope LLC, 144A 4,75% 01/09/2029	USD	6.871.000	6.681.995	0,06
Coinbase Global, Inc., 144A 3,625% 01/10/2031	USD	1.038.000	928.865	0,01	Community Health Systems, Inc., 144A 5,625% 15/03/2027	USD	7.483.000	7.369.797	0,06
Columbia Pipelines Holding Co. LLC, 144A 6,042% 15/08/2028	USD	5.530.000	5.756.329	0,05	Community Health Systems, Inc., 144A 6% 15/01/2029	USD	7.961.000	7.645.244	0,06
COMM Mortgage Trust, Series 2017-COR2 'A3' 3,51% 10/09/2050	USD	7.885.000	7.671.659	0,06	Community Health Systems, Inc., 144A 5,25% 15/05/2030	USD	2.630.000	2.326.031	0,02
COMM Mortgage Trust, Series 2018-COR3 'A3' 4,228% 10/05/2051	USD	5.210.000	5.089.899	0,04	Community Health Systems, Inc., 144A 4,75% 15/02/2031	USD	4.770.000	4.060.205	0,03
COMM Mortgage Trust, FRN, Series 2015-PC1 'B' 4,505% 10/07/2050	USD	336.673	328.815	0,00	Community Health Systems, Inc., 144A 10,875% 15/01/2032	USD	2.826.000	2.987.011	0,02
COMM Mortgage Trust, FRN 'B' 4,668% 10/05/2051	USD	3.610.000	3.033.173	0,03	Comstock Resources, Inc., 144A 6,75% 01/03/2029	USD	14.908.000	14.934.521	0,12
COMM Mortgage Trust, FRN 'C' 3,793% 10/02/2047	USD	4.057.000	3.856.706	0,03	Comstock Resources, Inc., 144A 5,875% 15/01/2030	USD	4.176.000	4.060.047	0,03
COMM Mortgage Trust, FRN, Series 2014-UBS5 'C' 4,719% 10/09/2047	USD	3.395.000	3.149.191	0,03	Connecticut Avenue Securities, FRN, Series 2025-R01 '1B1', 144A 6,006% 25/01/2045	USD	3.500.000	3.506.521	0,03
COMM Mortgage Trust, FRN, Series 2016-COR1 'C' 4,465% 10/10/2049	USD	2.194.000	1.889.276	0,02	Connecticut Avenue Securities Trust, FRN, Series 2018-R07 '1B1', 144A 8,77% 25/04/2031	USD	23.479.006	25.095.483	0,21
COMM Mortgage Trust, FRN, Series 2016-DC2 'C' 4,837% 10/02/2049	USD	3.575.000	3.507.934	0,03	Connecticut Avenue Securities Trust, FRN '1B1', 144A 7,405% 25/10/2041	USD	7.700.000	7.892.420	0,06
COMM Mortgage Trust, FRN, Series 2013-CR11 'D', 144A 4,613% 10/08/2050	USD	6.309.569	6.055.954	0,05	Connecticut Avenue Securities Trust, FRN '1B1', 144A 10,555% 25/03/2042	USD	14.631.000	15.906.219	0,13
COMM Mortgage Trust, Series 2014-CR20 'D', 144A 3,222% 10/11/2047	USD	3.950.000	3.054.098	0,03	Connecticut Avenue Securities Trust, FRN '1B1', 144A 9,905% 25/07/2042	USD	5.000.000	5.396.890	0,04
COMM Mortgage Trust, FRN, Series 2014-CR21 'D', 144A 4,315% 10/12/2047	USD	132.779	131.171	0,00	Connecticut Avenue Securities Trust, FRN '1B1', 144A 9,855% 25/01/2043	USD	2.260.000	2.468.577	0,02
COMM Mortgage Trust, FRN, Series 2014-LC15 'D', 144A 4,93% 10/04/2047	USD	1.858.394	1.815.024	0,02	Connecticut Avenue Securities Trust, FRN '1B1', 144A 9,656% 25/05/2043	USD	13.400.000	14.672.362	0,12
COMM Mortgage Trust, Series 2014-LC17 'D', 144A 3,687% 10/10/2047	USD	17.631.651	16.970.868	0,14	Connecticut Avenue Securities Trust, FRN '1B1', 144A 8,205% 25/07/2043	USD	5.000.000	5.291.049	0,04
COMM Mortgage Trust, FRN, Series 2014-UBS2 'D', 144A 4,911% 10/03/2047	USD	865.850	620.563	0,01	Connecticut Avenue Securities Trust, FRN '1B1', 144A 7,005% 25/01/2044	USD	9.000.000	9.244.630	0,08
COMM Mortgage Trust, Series 2014-UBS5 'D', 144A 3,495% 10/09/2047	USD	7.505.000	5.293.981	0,04	Connecticut Avenue Securities Trust, FRN '1B1', 144A 6,355% 25/09/2044	USD	8.450.000	8.512.037	0,07
COMM Mortgage Trust, FRN, Series 2015-CR22 'D', 144A 3,975% 10/03/2048	USD	17.643.500	13.623.296	0,11	Connecticut Avenue Securities Trust, FRN '1B2', 144A 13,805% 25/03/2042	USD	3.500.000	3.903.036	0,03
COMM Mortgage Trust, FRN, Series 2015-CR24 'D' 3,463% 10/08/2048	USD	2.500.000	2.268.675	0,02	Connecticut Avenue Securities Trust, FRN '1B2', 144A 16,306% 25/06/2042	USD	12.500.000	14.652.745	0,12
COMM Mortgage Trust, FRN, Series 2015-CR25 'D' 3,939% 10/08/2048	USD	3.172.000	2.983.182	0,02	Connecticut Avenue Securities Trust, FRN '1B2', 144A 8,305% 25/01/2044	USD	750.000	777.351	0,01
COMM Mortgage Trust, FRN, Series 2015-CR26 'D' 3,668% 10/10/2048	USD	11.750.000	9.592.396	0,08	Connecticut Avenue Securities Trust, FRN, Series 2024-R02 '1M1', 144A 5,405% 25/02/2044	USD	2.804.873	2.809.851	0,02
COMM Mortgage Trust, FRN, Series 2015-CR27 'D', 144A 3,596% 10/10/2048	USD	8.400.000	7.170.544	0,06	Connecticut Avenue Securities Trust, FRN '1M2', 144A 5,955% 25/12/2041	USD	10.299.100	10.365.248	0,09
COMM Mortgage Trust, Series 2015-LC19 'D', 144A 2,867% 10/02/2048	USD	2.500.000	2.274.644	0,02	Connecticut Avenue Securities Trust, FRN, Series 2023-R06 '1M2', 144A 7,005% 25/07/2043	USD	15.470.000	15.987.094	0,13
COMM Mortgage Trust, FRN, Series 2015-LC21 'D' 4,518% 10/07/2048	USD	9.300.000	8.377.273	0,07	Connecticut Avenue Securities Trust, FRN, Series 2023-R08 '1M2', 144A 6,805% 25/10/2043	USD	72.605.000	74.741.373	0,61
COMM Mortgage Trust, FRN, Series 2015-LC23 'D', 144A 3,703% 10/10/2048	USD	3.500.000	3.035.996	0,03	Connecticut Avenue Securities Trust, FRN '1M2', 144A 6,105% 25/02/2044	USD	4.550.000	4.609.314	0,04
COMM Mortgage Trust, FRN, Series 2018-COR3 'D', 144A 2,966% 10/05/2051	USD	16.250.000	6.300.544	0,05	Connecticut Avenue Securities Trust, FRN, Series 2024-R04 '1M2', 144A 5,955% 25/05/2044	USD	9.954.000	10.019.718	0,08
COMM Mortgage Trust, FRN, Series 2010-C1 'E', 144A 5,985% 10/07/2046	USD	7.496.000	7.069.619	0,06	Connecticut Avenue Securities Trust, FRN, Series 2024-R06 '1M2', 144A 5,905% 25/09/2044	USD	10.385.000	10.460.197	0,09
COMM Mortgage Trust, FRN, Series 2013-CR13 'E', 144A 5,109% 10/11/2046	USD	3.500.000	405.389	0,00	Connecticut Avenue Securities Trust, FRN '2B1', 144A 7,42% 25/01/2040	USD	18.553.000	18.998.348	0,16
COMM Mortgage Trust, FRN, Series 2014-CR19 'E', 144A 4,161% 10/08/2047	USD	7.000.000	6.304.410	0,05	Connecticut Avenue Securities Trust, FRN '2B1', 144A 8,805% 25/01/2042	USD	6.355.000	6.638.973	0,05
COMM Mortgage Trust, Series 2015-LC21 'E', 144A 3,25% 10/07/2048	USD	5.000.000	3.360.300	0,03	Connecticut Avenue Securities Trust, FRN '2B1', 144A 11,056% 25/09/2042	USD	11.500.000	12.748.975	0,10
COMM Mortgage Trust, FRN, Series 2015-LC23 'E', 144A 3,703% 10/10/2048	USD	6.022.000	4.971.356	0,04	Connecticut Avenue Securities Trust, FRN '2B1', 144A 8,806% 25/09/2043	USD	40.400.000	43.416.684	0,36
COMM Mortgage Trust, FRN, Series 2016-CR28 'E', 144A 4,237% 10/02/2049	USD	4.550.000	3.713.160	0,03	Connecticut Avenue Securities Trust, FRN '2B1', 144A 7,106% 25/03/2044	USD	26.000.000	26.786.227	0,22
COMM Mortgage Trust, IO, FRN, Series 2016-COR1 'XB', 144A 0,568% 10/10/2049	USD	24.000.000	84.521	0,00	Connecticut Avenue Securities Trust, FRN '2B1', 144A 6,305% 25/07/2044	USD	11.375.000	11.439.135	0,09
COMM Mortgage Trust, IO, FRN, Series 2017-COR2 'XB', 144A 0,534% 10/09/2050	USD	43.533.000	325.827	0,00	Connecticut Avenue Securities Trust, FRN '2B2', 144A 11,955% 25/01/2042	USD	3.500.000	3.769.340	0,03
Commercial Mortgage Trust, FRN, Series 2014-CR15 'C' 4,069% 10/02/2047	USD	3.765.000	3.598.686	0,03	Connecticut Avenue Securities Trust, FRN '2M1', 144A 5,456% 25/03/2044	USD	12.214.923	12.255.694	0,10
CommScope LLC, 144A 8,25% 01/03/2027	USD	7.208.000	7.168.701	0,06	Connecticut Avenue Securities Trust, FRN '2M2', 144A 8,205% 25/04/2043	USD	15.577.000	16.592.969	0,14
					Connecticut Avenue Securities Trust, FRN, Series 2023-R07 '2M2', 144A 7,556% 25/09/2043	USD	13.500.000	14.069.349	0,12
					Connecticut Avenue Securities Trust, FRN, Series 2024-R03 '2M2', 144A 6,256% 25/03/2044	USD	29.600.000	29.917.977	0,25
					Connecticut Avenue Securities Trust, FRN, Series 2024-R05 '2M2', 144A 6,005% 25/07/2044	USD	2.670.000	2.683.610	0,02

JPMorgan Funds - Income Fund

Cartera de inversiones (continuación)

A 30 de junio de 2025

Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto	Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
Consumer Loan Underlying Bond Club Certificate Issuer Trust I, FRN, Series 2020-9 'PT', 144A 8,374% 15/04/2045	USD	8.998	8.588	0,00	Dornoch Debt Merger Sub, Inc., 144A 6,625% 15/10/2029	USD	4.690.000	3.655.865	0,03
Cooper-Standard Automotive, Inc., 144A 13,5% 31/03/2027	USD	5.886.115	6.198.821	0,05	Driven Brands Funding Llc 'A2', 144A 2,791% 20/10/2051	USD	20.668.620	19.327.444	0,16
Cooper-Standard Automotive, Inc., 144A 5,625% 15/05/2027	USD	552.392	479.593	0,00	Driven Brands Funding LLC, Series 2019-1A 'A2' 4,641% 20/04/2049	USD	3.537.354	3.525.097	0,03
CoreWeave, Inc., 144A 9,25% 01/06/2030	USD	5.474.000	5.598.200	0,05	Driven Brands Funding LLC, Series 2020-2A 'A2', 144A 3,237% 20/01/2051	USD	6.539.909	6.253.250	0,05
County of Sarasota 3,72% 01/10/2047	USD	160.000	122.108	0,00	Driven Brands Funding LLC 'A2', 144A 7,393% 20/10/2052	USD	19.978.381	20.175.024	0,17
Crescent Energy Finance LLC, 144A 9,25% 15/02/2028	USD	13.227.000	13.776.820	0,11	Driven Brands Funding LLC 'A2', 144A 6,372% 20/10/2054	USD	34.737.500	35.945.695	0,30
Crescent Energy Finance LLC, 144A 7,375% 15/01/2033	USD	2.510.000	2.412.448	0,02	DT Midstream, Inc., 144A 4,125% 15/06/2029	USD	8.486.000	8.195.953	0,07
Crescent Energy Finance LLC, 144A 8,375% 15/01/2034	USD	2.220.000	2.225.666	0,02	DT Midstream, Inc., 144A 4,375% 15/06/2031	USD	4.242.000	4.055.769	0,03
CSAIL Commercial Mortgage Trust 'A4' 3,191% 15/11/2050	USD	2.000.000	1.951.294	0,02	Duquesne Light Holdings, Inc., 144A 2,775% 07/01/2032	USD	5.670.000	4.911.316	0,04
CSAIL Commercial Mortgage Trust 'A4' 3,176% 15/09/2050	USD	4.905.658	4.811.097	0,04	Dycom Industries, Inc., 144A 4,5% 15/04/2029	USD	5.224.000	5.081.436	0,04
CSAIL Commercial Mortgage Trust, FRN 'A5' 3,458% 15/11/2050	USD	1.500.000	1.452.201	0,01	EchoStar Corp. 10,75% 30/11/2029	USD	9.125.000	9.406.506	0,08
CSAIL Commercial Mortgage Trust, FRN 'A5' 4,033% 15/04/2051	USD	13.230.000	13.001.136	0,11	EchoStar Corp. 6,75% 30/11/2030	USD	5.118.211	4.685.799	0,04
CSAIL Commercial Mortgage Trust, FRN 'AS' 3,67% 15/11/2050	USD	3.776.506	3.596.741	0,03	Edgewell Personal Care Co., 144A 5,5% 01/06/2028	USD	14.365.000	14.312.935	0,12
CSAIL Commercial Mortgage Trust, FRN, Series 2015-C2 'B' 4,208% 15/06/2057	USD	5.900.000	5.709.443	0,05	Edgewell Personal Care Co., 144A 4,125% 01/04/2029	USD	5.597.000	5.284.575	0,04
CSAIL Commercial Mortgage Trust, FRN 'B' 4,169% 15/08/2048	USD	13.146.623	12.318.300	0,10	Element Solutions, Inc., 144A 3,875% 01/09/2028	USD	7.940.000	7.689.112	0,06
CSAIL Commercial Mortgage Trust, FRN 'C' 5,04% 15/11/2051	USD	4.705.000	4.296.065	0,04	EMRLD Borrower LP, 144A 6,625% 15/12/2030	USD	20.849.000	21.311.598	0,18
CSAIL Commercial Mortgage Trust, FRN, Series 2018-CX11 'C' 4,939% 15/04/2051	USD	4.000.000	3.764.124	0,03	Encino Acquisition Partners Holdings LLC, 144A 8,5% 01/05/2028	USD	10.690.000	10.999.358	0,09
CSAIL Commercial Mortgage Trust, FRN, Series 2016-C5 'D', 144A 3,778% 15/11/2048	USD	2.750.000	2.559.777	0,02	Encino Acquisition Partners Holdings LLC, 144A 8,75% 01/05/2031	USD	500.000	554.192	0,00
CSAIL Commercial Mortgage Trust, FRN 'D', 144A 3,381% 15/08/2051	USD	3.500.000	2.819.446	0,02	Endo Finance Holdings, Inc., 144A 8,5% 15/04/2031	USD	2.001.000	2.127.168	0,02
CSAIL Commercial Mortgage Trust, FRN, Series 2015-C4 'E' 3,886% 15/11/2048	USD	5.000.000	4.740.791	0,04	Energizer Holdings, Inc., 144A 4,75% 15/06/2028	USD	11.626.000	11.317.395	0,09
CSC Holdings LLC, 144A 5,375% 01/02/2028	USD	1.600.000	1.468.857	0,01	Energizer Holdings, Inc., 144A 4,375% 31/03/2029	USD	2.198.000	2.078.079	0,02
CSC Holdings LLC, 144A 6,5% 01/02/2029	USD	23.189.000	18.819.054	0,15	Energy Transfer LP, FRN 8% 15/05/2054	USD	9.500.000	10.106.708	0,08
CSC Holdings LLC, 144A 5,75% 15/01/2030	USD	5.230.000	2.584.778	0,02	Enpro, Inc., 144A 6,125% 01/06/2033	USD	1.310.000	1.333.709	0,01
CSFB Mortgage-Backed Pass-Through Certificates Trust, FRN, Series 2005-4 '2A5' 4,984% 25/06/2035	USD	20.568	13.683	0,00	Entegris, Inc., 144A 4,375% 15/04/2028	USD	4.360.000	4.247.163	0,04
CWABS, Inc. Asset-Backed Certificates Trust, FRN, Series 2004-4 'M1' 5,154% 25/07/2034	USD	186.837	194.417	0,00	Entegris, Inc., 144A 4,75% 15/04/2029	USD	10.880.000	10.755.167	0,09
DaVita, Inc., 144A 4,625% 01/06/2030	USD	2.570.000	2.464.252	0,02	Entegris, Inc., 144A 3,625% 01/05/2029	USD	2.250.000	2.134.930	0,02
DaVita, Inc., 144A 3,75% 15/02/2031	USD	12.649.000	11.492.757	0,09	Entegris, Inc., 144A 5,95% 15/06/2030	USD	3.720.000	3.779.431	0,03
DB Master Finance LLC 'A23' 4,352% 20/05/2049	USD	3.016.000	2.962.320	0,02	EQT Corp., 144A 7,5% 01/06/2027	USD	1.025.000	1.043.824	0,01
DBGS Mortgage Trust, Series 2018-C1 'A4' 4,466% 15/10/2051	USD	3.097.500	3.057.134	0,03	EQT Corp., 144A 4,75% 15/01/2031	USD	7.408.000	7.293.661	0,06
DBGS Mortgage Trust, FRN, Series 2018-C1 'D', 144A 3,035% 15/10/2051	USD	3.318.000	2.312.020	0,02	EquipmentShare.com, Inc., 144A 9% 15/05/2028	USD	13.002.000	13.744.973	0,11
DBJPM Mortgage Trust 'A5' 3,328% 10/06/2050	USD	7.000.000	6.845.571	0,06	EquipmentShare.com, Inc., 144A 8,625% 15/05/2032	USD	1.025.000	1.094.778	0,01
DBJPM Mortgage Trust 'B' 3,264% 10/08/2049	USD	1.600.000	1.532.435	0,01	Esab Corp., 144A 6,25% 15/04/2029	USD	3.168.000	3.250.504	0,03
DBJPM Mortgage Trust, FRN, Series 2016-C3 'D', 144A 3,617% 10/08/2049	USD	10.448.000	6.217.833	0,05	Expand Energy Corp., 144A 6,75% 15/04/2029	USD	20.879.000	21.140.259	0,17
DBJPM Mortgage Trust, FRN, Series 2017-C6 'D', 144A 3,367% 10/06/2050	USD	5.200.000	4.120.138	0,03	Expand Energy Corp. 5,375% 01/02/2029	USD	370.000	369.971	0,00
DBJPM Mortgage Trust, FRN, Series 2016-C3 'E', 144A 4,367% 10/08/2049	USD	1.250.000	571.527	0,00	Expand Energy Corp. 5,375% 15/03/2030	USD	6.070.000	6.089.169	0,05
Dell International LLC 8,35% 15/07/2046	USD	13.000	16.547	0,00	Expand Energy Corp. 4,75% 01/02/2032	USD	1.132.000	1.099.230	0,01
Diebold Nixdorf, Inc., 144A 7,75% 31/03/2030	USD	2.731.000	2.904.730	0,02	Fair Isaac Corp., 144A 6% 15/05/2033	USD	2.157.000	2.182.554	0,02
Directv Financing LLC, 144A 5,875% 15/08/2027	USD	9.703.000	9.672.834	0,08	FHLMC 4% 01/07/2048	USD	6.464.623	6.117.549	0,05
DISH DBS Corp., 144A 5,25% 01/12/2026	USD	12.439.000	11.358.362	0,09	FHLMC, Series K-152 'A1' 3,78% 25/01/2032	USD	4.899.374	4.809.988	0,04
DISH DBS Corp. 7,75% 01/07/2026	USD	23.559.000	20.764.344	0,17	FHLMC, Series K-161 'A1' 5,076% 25/07/2032	USD	18.490.000	19.168.520	0,16
DISH Network Corp., 144A 11,75% 15/11/2027	USD	20.774.000	21.465.089	0,18	FHLMC, IO, FRN, Series 342 'S7' 1,692% 15/02/2045	USD	31.377.977	31.354.466	0,26
Diversified Gas & Oil Corp., Reg. S, 144A 9,75% 09/04/2029	USD	29.750.000	29.183.080	0,24	FHLMC, IO, FRN, Series Q012 'X' 4,032% 25/09/2035	USD	2.868.824	319.930	0,00
Dominion Energy, Inc., FRN 6,875% 01/02/2055	USD	5.020.000	5.271.157	0,04	FHLMC, IO, FRN, Series Q014 'X' 2,775% 25/10/2055	USD	66.636.662	10.205.055	0,08
Domino's Pizza Master Issuer LLC, Series 2021-1A 'A21I', 144A 3,151% 25/04/2051	USD	8.558.000	7.707.930	0,06	FHLMC, IO, FRN 'X1' 1,022% 25/12/2025	USD	17.869.572	2.611.345	0,02
					FHLMC, IO, FRN 'X1' 1,022% 25/12/2025	USD	29.797.506	87.193	0,00
					FHLMC, IO, FRN, Series K055 'X1' 1,464% 25/03/2026	USD	85.049.627	604.941	0,01
					FHLMC, IO, FRN 'X1' 1,362% 25/05/2026	USD	24.503.499	180.926	0,00
					FHLMC, IO, FRN, Series K057 'X1' 1,28% 25/07/2026	USD	72.562.633	638.631	0,01
					FHLMC, IO, FRN 'X1' 1,025% 25/08/2026	USD	60.702.561	481.912	0,00
					FHLMC, IO, FRN 'X1' 0,278% 25/11/2026	USD	117.101.686	276.056	0,00
					FHLMC, IO, FRN, Series K065 'X1' 0,653% 25/04/2027	USD	29.715.695	312.018	0,00

JPMorgan Funds - Income Fund

Cartera de inversiones (continuación)

A 30 de junio de 2025

Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto	Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
FHLMC, IO, FRN, Series K068 'X1' 0,539% 25/08/2027	USD	61.680.442	473.706	0,00	FHLMC, IO, FRN 'X3' 1,962% 25/12/2044	USD	22.959.101	538.354	0,00
FHLMC, IO, FRN, Series K071 'X1' 0,407% 25/11/2027	USD	36.293.976	196.917	0,00	FHLMC, IO, FRN, Series K062 'X3' 2,148% 25/01/2045	USD	46.961.598	1.322.251	0,01
FHLMC, IO, FRN, Series K072 'X1' 0,487% 25/12/2027	USD	198.324.144	1.564.083	0,01	FHLMC, IO, FRN, Series K064 'X3' 2,216% 25/05/2027	USD	29.105.000	1.055.487	0,01
FHLMC, IO, FRN 'X1' 0,262% 25/08/2050	USD	142.798.247	623.800	0,01	FHLMC, IO, FRN, Series K065 'X3' 2,186% 25/07/2045	USD	26.000.000	1.031.857	0,01
FHLMC, IO, FRN, Series K082 'X1' 0,15% 25/09/2028	USD	213.863.755	451.744	0,00	FHLMC, IO, FRN, Series K066 'X3' 2,237% 25/08/2045	USD	48.643.000	2.056.957	0,02
FHLMC, IO, FRN 'X1' 0,209% 25/10/2028	USD	719.683.395	1.994.531	0,02	FHLMC, IO, FRN, Series K067 'X3' 2,186% 25/09/2044	USD	95.056.554	3.942.490	0,03
FHLMC, IO, FRN 'X1' 0,706% 25/02/2029	USD	68.344.397	1.594.659	0,01	FHLMC, IO, FRN, Series K068 'X3' 2,128% 25/10/2044	USD	130.666.047	5.371.041	0,04
FHLMC, IO, FRN 'X1' 0,705% 25/03/2029	USD	1.018.491	18.972	0,00	FHLMC, IO, FRN, Series K070 'X3' 2,112% 25/12/2044	USD	30.355.000	1.385.433	0,01
FHLMC, IO, FRN 'X1' 0,998% 25/09/2029	USD	12.555.400	388.689	0,00	FHLMC, IO, FRN, Series K071 'X3' 2,079% 25/11/2045	USD	26.837.467	1.190.373	0,01
FHLMC, IO, FRN 'X1' 0,767% 25/09/2029	USD	239.979.744	5.651.475	0,05	FHLMC, IO, FRN, Series K072 'X3' 2,208% 25/12/2045	USD	66.610.000	3.282.741	0,03
FHLMC, IO, FRN, Series K103 'X1' 0,635% 25/11/2029	USD	54.723.614	1.310.198	0,01	FHLMC, IO, FRN, Series K075 'X3' 2,13% 25/05/2028	USD	10.341.000	521.621	0,00
FHLMC, IO, FRN, Series K104 'X1' 1,23% 25/01/2030	USD	238.001.714	9.944.188	0,08	FHLMC, IO, FRN, Series K077 'X3' 2,305% 25/05/2051	USD	54.906.809	3.110.597	0,03
FHLMC, IO, FRN, Series K107 'X1' 1,704% 25/01/2030	USD	173.491.197	10.418.632	0,09	FHLMC, IO, FRN, Series K078 'X3' 2,286% 25/06/2046	USD	19.400.000	1.118.971	0,01
FHLMC, IO, FRN, Series K109 'X1' 1,688% 25/04/2030	USD	145.590.993	8.872.432	0,07	FHLMC, IO, FRN, Series K079 'X3' 2,255% 25/07/2046	USD	8.686.000	514.219	0,00
FHLMC, IO, FRN 'X1' 1,758% 25/04/2030	USD	13.000.127	813.096	0,01	FHLMC, IO, FRN, Series K081 'X3' 2,311% 25/09/2046	USD	38.491.560	2.485.950	0,02
FHLMC, IO, FRN, Series K112 'X1' 1,534% 25/05/2030	USD	123.950.249	7.104.692	0,06	FHLMC, IO, FRN, Series K082 'X3' 2,288% 25/10/2046	USD	81.550.453	5.486.356	0,05
FHLMC, IO, FRN, Series K114 'X1' 1,208% 25/06/2030	USD	95.505.947	4.399.453	0,04	FHLMC, IO, FRN, Series K083 'X3' 2,369% 25/11/2046	USD	35.000.000	2.427.264	0,02
FHLMC, IO, FRN, Series K115 'X1' 1,419% 25/06/2030	USD	115.187.429	6.239.979	0,05	FHLMC, IO, FRN, Series K084 'X3' 2,311% 25/11/2028	USD	37.090.000	2.527.116	0,02
FHLMC, IO, FRN, Series K116 'X1' 1,519% 25/07/2030	USD	47.706.273	2.719.353	0,02	FHLMC, IO, FRN 'X3' 2,391% 25/12/2045	USD	14.383.985	989.720	0,01
FHLMC, IO, FRN, Series K117 'X1' 1,321% 25/08/2030	USD	174.640.997	8.855.870	0,07	FHLMC, IO, FRN, Series K724 'X3' 3,946% 25/12/2044	USD	61.394	25	0,00
FHLMC, IO, FRN 'X1' 1,044% 25/09/2030	USD	73.837.274	2.982.723	0,02	FHLMC, IO, FRN, Series K730 'X3' 3,831% 25/02/2045	USD	14.791.413	22	0,00
FHLMC, IO, FRN 'X1' 1,017% 25/09/2030	USD	36.398.672	1.431.745	0,01	FHLMC C91816 3,5% 01/03/2035	USD	1.536.183	1.492.616	0,01
FHLMC, IO, FRN 'X1' 1,125% 25/10/2030	USD	92.318.299	4.002.626	0,03	FHLMC Multiclass Certificates, IO, FRN 'AX' 1,878% 27/10/2028	USD	196.800.000	8.324.463	0,07
FHLMC, IO, FRN, Series K121 'X1' 1,113% 25/10/2030	USD	84.004.078	3.570.241	0,03	FHLMC Multiclass Certificates, IO, FRN 'BX' 2,442% 27/12/2028	USD	27.507.493	1.061.569	0,01
FHLMC, IO, FRN, Series K123 'X1' 0,857% 25/12/2030	USD	144.539.354	4.881.499	0,04	FHLMC Multiclass Certificates, IO, Series 2020-RR05 'X' 2,013% 27/01/2029	USD	68.119.000	4.143.253	0,03
FHLMC, IO, FRN, Series K124 'X1' 0,806% 25/12/2030	USD	105.954.888	3.436.679	0,03	FHLMC Multiclass Certificates, IO, FRN 'X' 2,101% 27/10/2027	USD	103.000.000	3.659.575	0,03
FHLMC, IO, FRN, Series K125 'X1' 0,669% 25/01/2031	USD	149.612.174	3.882.571	0,03	FHLMC Multiclass Certificates, IO, FRN, Series 2020-RR14 'X' 2,126% 27/03/2034	USD	80.000.000	10.948.344	0,09
FHLMC, IO, FRN, Series K126 'X1' 0,387% 25/01/2031	USD	95.123.442	1.329.654	0,01	FHLMC Multiclass Certificates, IO, FRN 'X' 0,959% 27/10/2034	USD	45.100.000	2.979.680	0,02
FHLMC, IO, FRN, Series K128 'X1' 0,607% 25/03/2031	USD	1.332.057	31.489	0,00	FHLMC Pool 4,45% 01/12/2032	USD	2.300.000	2.268.932	0,02
FHLMC, IO, FRN 'X1' 0,828% 25/07/2031	USD	111.447.802	4.105.793	0,03	FHLMC REMICS, IO, FRN, Series 4955 'AS' 1,58% 25/02/2050	USD	20.941.365	2.562.817	0,02
FHLMC, IO, FRN 'X1' 0,441% 25/09/2031	USD	61.563.257	1.141.321	0,01	FHLMC REMICS, IO, Series 5072 'BI' 3% 25/02/2051	USD	29.249.861	5.005.385	0,04
FHLMC, IO, FRN, Series K-1515 'X1' 1,633% 25/02/2035	USD	26.600.640	2.617.229	0,02	FHLMC REMICS, Series 3756 'CB' 4,5% 15/11/2040	USD	12.090.269	12.070.706	0,10
FHLMC, IO, FRN, Series K-1518 'X1' 0,949% 25/10/2035	USD	101.204.376	6.034.240	0,05	FHLMC REMICS, Series 4957 'DY' 4,5% 25/03/2050	USD	22.548.727	21.856.646	0,18
FHLMC, IO, FRN, Series K152 'X1' 1,096% 25/01/2031	USD	17.251.778	680.253	0,01	FHLMC REMICS, IO, Series 5052 'EI' 3% 25/12/2050	USD	26.006.038	4.435.712	0,04
FHLMC, IO, FRN, Series K-1520 'X1' 0,577% 25/02/2036	USD	137.089.209	4.703.654	0,04	FHLMC REMICS, FRN 'GB' 5,54% 25/05/2054	USD	14.682.950	14.777.179	0,12
FHLMC, IO, FRN 'X1' 0,6% 25/12/2032	USD	84.995.950	2.590.456	0,02	FHLMC REMICS, IO, Series 4922 'GI' 3,5% 25/07/2049	USD	677.895	109.238	0,00
FHLMC, IO, FRN 'X1' 0,63% 25/05/2029	USD	134.809.264	2.234.248	0,02	FHLMC REMICS 'GZ' 3% 25/09/2051	USD	4.205.800	2.677.368	0,02
FHLMC, IO, FRN, Series K734 'X1' 0,788% 25/02/2026	USD	42.382.556	85.892	0,00	FHLMC REMICS, Series 4798 'HZ' 4% 15/05/2048	USD	21.499.148	20.313.880	0,17
FHLMC, IO, FRN, Series K737 'X1' 0,725% 25/10/2026	USD	129.490.144	870.549	0,01	FHLMC REMICS 'J' 2,5% 25/05/2049	USD	8.704.129	7.718.814	0,06
FHLMC, IO, FRN, Series K738 'X1' 1,594% 25/01/2027	USD	62.081.912	1.144.139	0,01	FHLMC REMICS, IO, Series 4585 'JI' 4% 15/05/2045	USD	90.103	11.123	0,00
FHLMC, IO, FRN, Series K739 'X1' 1,265% 25/09/2027	USD	130.971.523	2.492.015	0,02	FHLMC REMICS, IO, FRN, Series 4959 'JS' 1,63% 25/03/2050	USD	23.345.208	2.936.827	0,02
FHLMC, IO, FRN 'X1' 0,857% 25/03/2028	USD	162.017.562	1.922.938	0,02	FHLMC REMICS 'KB' 6% 25/03/2054	USD	28.100.000	29.147.970	0,24
FHLMC, IO, FRN 'X1' 0,713% 25/08/2028	USD	125.546.029	2.074.485	0,02	FHLMC REMICS, IO, FRN, Series 4091 'KS' 2,132% 15/08/2042	USD	1.226.713	202.868	0,00
FHLMC, IO, FRN, Series KC06 'X1' 1,011% 25/06/2026	USD	95.513.451	505.629	0,00	FHLMC REMICS, IO, FRN 'KS' 1,545% 25/05/2054	USD	33.204.172	2.520.997	0,02
FHLMC, IO, FRN, Series KG02 'X1' 1,142% 25/08/2029	USD	169.078.554	5.404.444	0,04	FHLMC REMICS 'KZ' 2,5% 25/10/2051	USD	3.838.565	2.439.288	0,02
FHLMC, IO, FRN, Series KG05 'X1' 0,402% 25/01/2031	USD	52.553.564	753.986	0,01	FHLMC REMICS, IO, FRN, Series 3914 'LS' 2,382% 15/08/2026	USD	955	4	0,00
					FHLMC REMICS, Series 4858 'LY' 4,5% 15/01/2049	USD	11.751.921	11.132.265	0,09

JPMorgan Funds - Income Fund

Cartera de inversiones (continuación)

A 30 de junio de 2025

Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto	Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
FHLMC REMICS, IO, Series 4212 'MI' 3% 15/06/2033	USD	194.639	16.812	0,00	FNMA, FRN, Series 2017-C03 '1B1' 9,27% 25/10/2029	USD	16.099.000	17.249.523	0,14
FHLMC REMICS, IO, Series 4937 'MI' 4,5% 25/10/2049	USD	15.974.925	3.579.626	0,03	FNMA, FRN, Series 2017-C05 '1B1' 8,02% 25/01/2030	USD	28.855.000	30.532.996	0,25
FHLMC REMICS, IO, Series 5011 'MI' 3% 25/09/2050	USD	31.098.426	5.113.934	0,04	FNMA, FRN, Series 2017-C06 '1B1' 8,57% 25/02/2030	USD	25.847.596	27.718.000	0,23
FHLMC REMICS, IO, Series 4550 4% 15/03/2044	USD	42.226	2.856	0,00	FNMA, FRN, Series 2017-C07 '1B1' 8,42% 25/05/2030	USD	9.120.000	9.715.211	0,08
FHLMC REMICS, Series 3743 'PB' 4,5% 15/10/2040	USD	5.437.841	5.476.775	0,05	FNMA, FRN, Series 2018-C03 '1B1' 8,17% 25/10/2030	USD	25.506.600	27.590.566	0,23
FHLMC REMICS, IO, Series 4749 'PI' 4% 15/03/2045	USD	305.931	7.352	0,00	FNMA, FRN, Series 2018-C05 '1B1' 8,67% 25/01/2031	USD	5.760.000	6.288.480	0,05
FHLMC REMICS, IO, Series 4910 'PI' 5% 25/07/2049	USD	670.697	150.166	0,00	FNMA, FRN, Series 2018-C06 '1B1' 8,17% 25/03/2031	USD	25.075.500	27.466.725	0,23
FHLMC REMICS, IO 'PI' 2,5% 25/05/2051	USD	6.938.816	832.477	0,01	FNMA, FRN, Series 2015-C03 '1M2' 9,42% 25/07/2025	USD	550.967	553.891	0,00
FHLMC REMICS, IO 'PI' 2,5% 25/10/2051	USD	6.643.603	714.258	0,01	FNMA, IO, FRN, Series 2020-M4 '1X2' 0,842% 25/02/2028	USD	11.669.215	179.038	0,00
FHLMC REMICS 'PZ' 2,5% 25/10/2051	USD	5.491.970	3.451.393	0,03	FNMA, IO, FRN, Series 2020-M4 '1X3' 1,122% 25/02/2028	USD	62.665.351	1.297.718	0,01
FHLMC REMICS, IO, Series 4612 'QI' 3,5% 15/05/2044	USD	62.564	6.329	0,00	FNMA, FRN, Series 2017-C02 '2B1' 9,92% 25/09/2029	USD	68.790.000	74.414.779	0,61
FHLMC REMICS, IO 'QI' 2,5% 25/10/2051	USD	14.148.620	1.400.671	0,01	FNMA, FRN, Series 2017-C06 '2B1' 8,87% 25/02/2030	USD	11.106.000	11.890.045	0,10
FHLMC REMICS, IO, FRN, Series 4694 'SA' 1,682% 15/06/2047	USD	1.785.313	228.903	0,00	FNMA, FRN, Series 2018-C04 '2B1' 8,92% 25/12/2030	USD	12.750.000	14.020.308	0,12
FHLMC REMICS, IO, FRN 'SA' 1,675% 25/04/2055	USD	79.328.887	5.814.546	0,05	FNMA, FRN, Series 2018-C06 '2B1' 8,52% 25/03/2031	USD	9.105.000	9.876.690	0,08
FHLMC REMICS, IO, FRN, Series 4954 'SB' 1,63% 25/02/2050	USD	8.632.376	1.020.401	0,01	FNMA, FRN, Series 2021-R02 '2B1', 144A 7,605% 25/11/2041	USD	8.000.000	8.217.266	0,07
FHLMC REMICS, IO, FRN, Series 4746 'SC' 1,732% 15/01/2048	USD	2.207.928	276.834	0,00	FNMA, FRN '2M2', 144A 6,305% 25/11/2041	USD	17.136.121	17.263.052	0,14
FHLMC REMICS, IO, FRN, Series 4681 'SD' 1,732% 15/05/2047	USD	150.645	18.612	0,00	FNMA, IO, FRN, Series 2020-M4 '2X2' 0,14% 25/02/2030	USD	348.405.220	1.166.286	0,01
FHLMC REMICS, IO, FRN 'SD' 1,575% 25/03/2055	USD	68.265.711	5.434.736	0,04	FNMA, IO, FRN '2XA' 1,271% 25/03/2031	USD	22.890.645	1.057.399	0,01
FHLMC REMICS, IO, FRN 'SE' 1,575% 25/03/2055	USD	34.252.812	2.510.649	0,02	FNMA, IO, Series 421 '7' 3,5% 25/05/2030	USD	7.017	234	0,00
FHLMC REMICS, IO, FRN, Series 4919 'SH' 1,58% 25/09/2049	USD	3.878.138	419.699	0,00	FNMA, IO, Series 2012-67 'AI' 4,5% 25/07/2027	USD	18.750	242	0,00
FHLMC REMICS, IO, FRN, Series 4932 'SK' 1,58% 25/11/2049	USD	5.753.136	542.606	0,00	FNMA, IO, Series 2013-55 'AI' 3% 25/06/2033	USD	552.321	45.835	0,00
FHLMC REMICS 'Z' 2,5% 25/05/2051	USD	3.049.604	1.732.829	0,01	FNMA, IO, FRN, Series 2019-61 'AS' 1,58% 25/11/2049	USD	17.178.512	1.970.154	0,02
FHLMC REMICS 'Z' 6% 25/07/2055	USD	8.500.000	8.661.301	0,07	FNMA, IO, FRN 'AS' 1,645% 25/04/2055	USD	58.098.528	4.111.790	0,03
FHLMC REMICS, Series 4824 'ZA' 4,5% 15/08/2048	USD	6.308.527	6.173.164	0,05	FNMA, IO, Series 2016-68 'BI' 3% 25/10/2031	USD	264.217	14.336	0,00
FHLMC REMICS 'ZB' 3% 25/10/2051	USD	2.559.938	1.624.833	0,01	FNMA, IO, FRN, Series 2019-74 'BS' 1,53% 25/12/2059	USD	6.240.495	833.193	0,01
FHLMC REMICS 'ZH' 3% 25/03/2050	USD	3.874.170	2.588.683	0,02	FNMA, IO, FRN 'BS' 1,545% 25/08/2054	USD	40.083.194	2.782.122	0,02
FHLMC REMICS 'ZK' 5,5% 25/09/2052	USD	12.081.571	10.965.570	0,09	FNMA, IO, Series 421 'C3' 4% 25/07/2030	USD	65.566	3.029	0,00
FHLMC REMICS 'ZN' 3% 25/10/2046	USD	4.901.951	3.254.068	0,03	FNMA, IO, FRN, Series 2019-37 'CS' 1,63% 25/07/2049	USD	1.460.344	191.061	0,00
FHLMC REMICS 'ZQ' 2,5% 25/10/2051	USD	15.381.910	9.857.374	0,08	FNMA, IO 'DI' 3,5% 25/01/2036	USD	10.269.430	1.089.100	0,01
FHLMC REMICS 'ZT' 5,5% 25/10/2052	USD	4.496.370	4.139.088	0,03	FNMA, IO, FRN, Series 2016-95 'ES' 1,58% 25/12/2046	USD	827.228	98.645	0,00
FHLMC Seasoned Credit Risk Transfer Trust, IO, FRN, Series 2017-3 'A' 0% 25/07/2056	USD	2.318.021	46.365	0,00	FNMA, IO, FRN, Series 2012-93 'FS' 1,73% 25/09/2032	USD	878.033	81.483	0,00
FHLMC STACR Debt Notes, FRN, Series 2017-DNA2 'B1' 9,57% 25/10/2029	USD	20.210.000	21.628.774	0,18	FNMA 'GZ' 3% 25/07/2051	USD	1.387.217	860.383	0,01
FHLMC STACR Debt Notes, FRN, Series 2017-DNA3 'B1' 8,87% 25/03/2030	USD	15.327.047	16.404.103	0,13	FNMA, Series 2015-66 'HA' 3% 25/01/2045	USD	12.400	11.330	0,00
FHLMC STACR Debt Notes, FRN, Series 2018-HQA1 'B1' 8,77% 25/09/2030	USD	47.420.000	51.307.852	0,42	FNMA, IO, FRN, Series 2012-133 'HS' 1,73% 25/12/2042	USD	102.238	11.717	0,00
FHLMC STACR Trust, FRN 'B1', 144A 8,12% 25/12/2030	USD	4.000.000	4.282.102	0,04	FNMA, IO, Series 2020-100 'IA' 3% 25/01/2051	USD	76.329.034	13.108.420	0,11
FHLMC STACR Trust, FRN, Series 2018-DNA3 'B1', 144A 8,32% 25/09/2048	USD	15.350.885	16.569.229	0,14	FNMA, IO, FRN, Series 2017-66 'JS' 1,68% 25/09/2057	USD	4.709.715	655.087	0,01
FHLMC STACR Trust, FRN, Series 2018-HQA2 'B1', 144A 8,67% 25/10/2048	USD	5.330.000	5.673.765	0,05	FNMA, IO, Series 2016-6 'KI' 4% 25/02/2044	USD	70.773	8.441	0,00
First Student Bidco, Inc., 144A 4% 31/07/2029	USD	3.735.000	3.509.143	0,03	FNMA, IO, FRN, Series 2018-83 'KS' 1,73% 25/11/2048	USD	8.227.426	975.784	0,01
FMC GMSR Issuer Trust, Reg. S, FRN 'A' 6,5% 26/03/2027	USD	15.000.000	15.046.899	0,12	FNMA, Series 2005-117 'LD' 5,5% 25/01/2036	USD	6.524.193	6.700.108	0,06
FMC Issuer Trust-FMSR, Series 2024-FTI 'A', 144A 6,559% 25/09/2029	USD	20.140.000	20.399.443	0,17	FNMA, IO, FRN, Series 2006-42 'LI' 2,14% 25/06/2036	USD	573.702	63.076	0,00
FNMA 4,9% 01/03/2028	USD	11.806.000	11.934.757	0,10	FNMA, IO, Series 2016-43 'MI' 4% 25/10/2045	USD	77.883	12.879	0,00
FNMA 4,62% 01/07/2028	USD	5.050.000	5.092.812	0,04	FNMA, IO, FRN, Series 2011-87 'MS' 2,08% 25/09/2041	USD	5.291.082	783.855	0,01
FNMA 4,79% 01/10/2028	USD	10.416.000	10.596.087	0,09	FNMA, IO, FRN, Series 2013-118 'MS' 1,63% 25/12/2043	USD	1.042.470	109.210	0,00
FNMA 4,78% 01/11/2029	USD	25.000.000	25.392.225	0,21	FNMA, IO, FRN 'MS' 1,645% 25/05/2054	USD	52.193.968	4.119.847	0,03
FNMA 5,06% 01/09/2030	USD	1.770.000	1.827.218	0,02	FNMA, Series 2010-139 'NB' 4,5% 25/12/2040	USD	2.298.326	2.292.503	0,02
FNMA 4,97% 01/10/2030	USD	2.312.000	2.373.781	0,02	FNMA, IO, FRN, Series 2017-97 'NS' 1,78% 25/12/2047	USD	21.151.054	2.797.517	0,02
FNMA 1,69% 01/10/2031	USD	11.268.653	9.735.061	0,08					
FNMA 1,72% 01/10/2031	USD	2.260.000	1.930.870	0,02					
FNMA 4,52% 01/07/2033	USD	13.831.800	13.820.444	0,11					
FNMA 1,97% 01/01/2034	USD	3.786.000	3.119.204	0,03					
FNMA 4,99% 01/06/2034	USD	4.826.000	4.934.192	0,04					
FNMA 4,97% 01/04/2035	USD	9.958.272	10.226.269	0,08					
FNMA, IO, FRN, Series 413 '162' 4,5% 25/07/2042	USD	309.168	50.449	0,00					
FNMA, FRN '1A2C' 4,45% 25/08/2034	USD	10.000.000	9.817.983	0,08					

JPMorgan Funds - Income Fund

Cartera de inversiones (continuación)

A 30 de junio de 2025

Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto	Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
FNMA, IO, Series 2019-32 'PI' 5% 25/10/2048	USD	303.240	58.354	0,00	FNMA, IO, FRN, Series 2020-M10 'X5' 1,545% 25/11/2028	USD	192.850.065	6.574.837	0,05
FNMA, IO, FRN, Series 2014-25 'PS' 1,68% 25/05/2044	USD	779.227	82.278	0,00	FNMA, IO, FRN, Series 2019-M30 'X6' 0,336% 25/07/2029	USD	18.518.491	14.139	0,00
FNMA, IO, Series 2019-47 'QI' 4,5% 25/06/2049	USD	651.027	142.216	0,00	FNMA, IO, FRN, Series 2020-M10 'X6' 1,499% 25/08/2028	USD	98.540.503	3.153.060	0,03
FNMA, IO, FRN, Series 412 'S2' 1,58% 25/08/2042	USD	8.144.083	855.643	0,01	FNMA, IO, FRN, Series 2020-M10 'X7' 1,753% 25/11/2027	USD	14.592.022	403.589	0,00
FNMA, IO, FRN, Series 2017-16 'SA' 1,63% 25/03/2047	USD	9.275.930	1.030.569	0,01	FNMA, IO, FRN, Series 2020-M21 'XA' 1,11% 25/03/2032	USD	94.077.642	4.730.779	0,04
FNMA, IO, FRN, Series 2017-75 'SA' 1,68% 25/09/2057	USD	8.218.946	1.231.962	0,01	FNMA, IO, FRN, Series 2019-M28 'XA2' 0,32% 25/02/2030	USD	11.575.323	82.546	0,00
FNMA, IO, FRN, Series 2017-6 'SB' 1,63% 25/02/2047	USD	21.259	2.354	0,00	FNMA, IO, FRN, Series 2019-M28 'XA3' 0,706% 25/02/2030	USD	20.941.724	388.913	0,00
FNMA, IO, FRN 'SB' 1,595% 25/03/2055	USD	29.156.223	2.337.903	0,02	FNMA, IO, FRN, Series 2019-M28 'XAV3' 1,208% 25/02/2027	USD	23.273.027	76.594	0,00
FNMA, IO, FRN, Series 2017-112 'SC' 1,73% 25/01/2048	USD	1.186.571	143.310	0,00	FNMA, IO, FRN, Series 2020-M6 'XD' 1,191% 25/02/2030	USD	4.841.697	96.810	0,00
FNMA, IO, FRN 'SC' 1,625% 25/04/2055	USD	79.257.244	5.861.691	0,05	FNMA, IO, FRN, Series 2020-M6 'XL' 1,188% 25/11/2049	USD	30.239.250	1.621.686	0,01
FNMA, IO, FRN, Series 2011-79 'SD' 1,48% 25/08/2041	USD	1.216.223	143.861	0,00	FNMA 'ZA' 6% 25/09/2053	USD	16.802.467	16.958.886	0,14
FNMA, IO, FRN, Series 2012-130 'SD' 0,603% 25/12/2042	USD	23.336.910	1.411.414	0,01	FNMA 'ZB' 5,5% 25/03/2054	USD	22.572.936	22.293.589	0,18
FNMA, IO, FRN 'SE' 1,595% 25/12/2054	USD	28.554.609	2.203.388	0,02	FNMA, Series 2012-6 'ZE' 4% 25/02/2042	USD	7.660.818	7.336.010	0,06
FNMA, IO, FRN 'SE' 1,545% 25/02/2055	USD	25.214.545	1.917.325	0,02	FNMA ACES, IO, FRN, Series 2020-M10 'X1' 1,897% 25/12/2030	USD	104.074.571	6.214.761	0,05
FNMA, IO, FRN 'SH' 1,645% 25/12/2054	USD	33.249.366	2.657.010	0,02	FNMA ACES, IO, FRN, Series 2020-M47 'X1' 0,625% 25/10/2032	USD	52.006.477	630.397	0,01
FNMA, IO, FRN 'SM' 1,495% 25/06/2055	USD	88.467.520	6.374.244	0,05	FNMA REMICS 'Z' 6% 25/07/2055	USD	8.500.000	8.153.832	0,07
FNMA, IO, FRN, Series 2017-90 'SP' 1,73% 25/11/2047	USD	931.696	117.652	0,00	FREMF 17-K68 Mortgage Trust, PO 'D', 144A 0% 25/10/2049	USD	28.000.000	23.320.234	0,19
FNMA, IO, FRN, Series 2016-56 'ST' 1,58% 25/08/2046	USD	2.369.009	279.849	0,00	FREMF Mortgage Trust, FRN, Series 2017-KF38, 144A 6,926% 25/09/2049	USD	240.640	240.513	0,00
FNMA, IO, FRN, Series 2016-61 'ST' 1,58% 25/09/2046	USD	63.221	7.280	0,00	FREMF Mortgage Trust, FRN, 144A 2,741% 25/11/2025	USD	206.747	186.423	0,00
FNMA, IO, FRN, Series 2017-39 'ST' 1,68% 25/05/2047	USD	300.608	35.515	0,00	FREMF Mortgage Trust, FRN, Series 2017-KF33 'B', 144A 6,976% 25/06/2027	USD	205.131	196.620	0,00
FNMA, IO, FRN, Series 2017-50 'ST' 1,68% 25/07/2057	USD	8.052.039	1.172.123	0,01	FREMF Mortgage Trust, FRN, Series 2017-KF37 'B', 144A 7,176% 25/06/2027	USD	5.141.618	5.007.894	0,04
FNMA, Series 2021-86 'T' 2,5% 25/09/2048	USD	15.563.441	13.665.960	0,11	FREMF Mortgage Trust, FRN, Series 2017-KF40 'B', 144A 7,126% 25/11/2027	USD	474.996	453.361	0,00
FNMA, FRN 'US' 0,141% 25/01/2043	USD	1.457.445	1.208.532	0,01	FREMF Mortgage Trust, FRN, Series 2017-KS09 'B', 144A 4,536% 25/10/2027	USD	17.719.000	16.853.290	0,14
FNMA, IO, FRN, Series 2017-M8 'X' 0,201% 25/05/2027	USD	45.545.421	71.839	0,00	FREMF Mortgage Trust, FRN, Series 2018-K155 'B', 144A 4,31% 25/04/2033	USD	2.768.500	2.420.075	0,02
FNMA, IO, FRN, Series 2018-M15 'X' 0,766% 25/01/2036	USD	13.130.921	313.955	0,00	FREMF Mortgage Trust, FRN, Series 2018-K156 'B', 144A 4,208% 25/07/2036	USD	8.127.835	7.020.157	0,06
FNMA, IO, FRN, Series 2019-M12 'X' 0,676% 25/06/2029	USD	117.165.909	2.012.324	0,02	FREMF Mortgage Trust, FRN, Series 2018-K157 'B', 144A 4,446% 25/08/2033	USD	7.500.000	6.606.998	0,05
FNMA, IO, FRN, Series 2019-M27 'X' 0,88% 25/10/2049	USD	42.112.809	2.020.219	0,02	FREMF Mortgage Trust, FRN, Series 2018-K158 'B', 144A 4,416% 25/10/2033	USD	10.205.000	8.890.467	0,07
FNMA, IO, FRN, Series 2019-M31 'X' 1,412% 25/09/2028	USD	29.947.874	937.392	0,01	FREMF Mortgage Trust, FRN 'B', 144A 4,521% 25/11/2033	USD	3.500.000	3.064.312	0,03
FNMA, IO, FRN, Series 2020-M22 'X' 0,939% 25/03/2031	USD	70.315.303	1.949.843	0,02	FREMF Mortgage Trust, FRN, Series 2018-KF52 'B' 6,376% 25/09/2028	USD	2.474.063	2.373.313	0,02
FNMA, IO, FRN 'X' 1,006% 25/07/2031	USD	20.409.696	742.611	0,01	FREMF Mortgage Trust, FRN, Series 2018-KF53 'B' 6,476% 25/10/2025	USD	1.475.267	1.468.145	0,01
FNMA, IO, FRN, Series 2020-M33 'X' 1,905% 25/06/2028	USD	130.990.535	3.109.021	0,03	FREMF Mortgage Trust, FRN 'B' 6,626% 25/11/2028	USD	2.344.187	2.206.012	0,02
FNMA, IO, FRN, Series 2020-M37 'X' 1,081% 25/04/2032	USD	300.968.394	11.475.624	0,09	FREMF Mortgage Trust, FRN, Series 2018-KF55 'B', 144A 6,726% 25/11/2025	USD	2.580.138	2.563.695	0,02
FNMA, IO, FRN, Series 2020-M7 'X' 1,131% 25/07/2030	USD	114.319.040	3.758.330	0,03	FREMF Mortgage Trust, FRN, Series 2018-KF56 'B', 144A 6,876% 25/11/2028	USD	2.859.543	2.678.015	0,02
FNMA, IO, FRN 'X' 0,602% 01/01/2031	USD	124.260.346	1.476.722	0,01	FREMF Mortgage Trust, FRN, Series 2018-KW06 'B', 144A 4,426% 25/06/2028	USD	2.000.000	1.918.895	0,02
FNMA, IO, FRN, Series 2019-M30 'X1' 0,378% 25/11/2028	USD	71.637.824	455.058	0,00	FREMF Mortgage Trust, FRN, Series 2018-KW07 'B', 144A 4,253% 25/10/2031	USD	1.200.000	1.077.246	0,01
FNMA, IO, FRN, Series 2019-M31 'X1' 1,154% 25/04/2034	USD	29.473.525	1.706.561	0,01	FREMF Mortgage Trust, FRN 'BE', 144A 4,039% 25/02/2027	USD	13.450.000	12.737.991	0,10
FNMA, IO, FRN, Series 2020-M19 'X1' 0,507% 25/05/2030	USD	123.985.780	1.893.108	0,02	FREMF Mortgage Trust, FRN, Series 2017-KGL1 'BFL', 144A 6,926% 25/10/2027	USD	4.573.702	4.456.063	0,04
FNMA, IO, FRN, Series 2020-M26 'X1' 0,569% 25/04/2032	USD	133.278.601	2.625.095	0,02	FREMF Mortgage Trust, FRN, Series 2017-KGX1 'BFX', 144A 3,715% 25/10/2027	USD	5.000.000	4.698.014	0,04
FNMA, IO, FRN 'X1' 0,405% 25/02/2030	USD	34.025.710	358.910	0,00	FREMF Mortgage Trust, FRN, Series 2018-KL3W 'BW', 144A 4,24% 25/08/2025	USD	11.750.000	11.661.901	0,10
FNMA, IO, FRN, Series 2020-M31 'X1' 0,911% 25/10/2032	USD	174.812.655	2.913.288	0,02	FREMF Mortgage Trust, FRN, Series 2015-K49 'C', 144A 3,898% 25/10/2048	USD	2.500.000	2.489.741	0,02
FNMA, IO, FRN, Series 2016-M12 'X2' 0,027% 25/09/2026	USD	62.503.255	8.969	0,00					
FNMA, IO, FRN, Series 2019-M19 'X2' 0,712% 25/09/2029	USD	71.508.060	1.382.258	0,01					
FNMA, IO, FRN, Series 2019-M30 'X2' 0,126% 25/12/2029	USD	118.999.451	50.420	0,00					
FNMA, IO, FRN, Series 2019-M32 'X2' 1,243% 25/10/2029	USD	94.012.135	3.332.223	0,03					
FNMA, IO, FRN, Series 2020-M39 'X2' 1,514% 25/08/2031	USD	87.998.866	4.469.018	0,04					
FNMA, IO, FRN 'X2' 0,292% 25/01/2032	USD	119.099.206	1.235.857	0,01					
FNMA, IO, FRN, Series 2020-M10 'X3' 1,427% 25/11/2028	USD	115.503.735	3.471.985	0,03					
FNMA, IO, FRN, Series 2020-M26 'X3' 1,837% 25/01/2028	USD	17.597.295	319.213	0,00					
FNMA, IO, FRN, Series 2019-M30 'X4' 1,23% 25/08/2028	USD	13.921.194	13.541	0,00					
FNMA, IO, FRN, Series 2019-M30 'X5' 0,431% 25/05/2033	USD	113.745.481	1.399.706	0,01					

JPMorgan Funds - Income Fund

Cartera de inversiones (continuación)

A 30 de junio de 2025

Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto	Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
FREMF Mortgage Trust, FRN, Series 2018-K732 'C', 144A 4,045% 25/05/2051	USD	2.941.000	2.930.427	0,02	GNMA, IO, FRN, Series 2018-4 0,568% 16/10/2059	USD	4.429.726	155.358	0,00
FREMF Mortgage Trust, FRN, Series 2018-KSL1 'C', 144A 4,003% 25/11/2025	USD	20.000.000	19.837.536	0,16	GNMA, IO, FRN, Series 2018-85 0,552% 16/07/2060	USD	28.877.162	1.039.893	0,01
FREMF Mortgage Trust 'C', 144A 0% 25/06/2028	USD	25.475.827	20.567.794	0,17	GNMA, IO, FRN, Series 2019-130 0,68% 16/01/2062	USD	17.879.828	917.820	0,01
FREMF Mortgage Trust, PO 'C', 144A 0% 25/05/2033	USD	19.000.000	9.891.946	0,08	GNMA, IO, FRN, Series 2019-144 0,794% 16/01/2062	USD	30.782.564	1.796.338	0,01
FREMF Mortgage Trust, PO 'D', 144A 0% 25/10/2049	USD	29.019.986	23.684.448	0,19	GNMA, IO, FRN 0,582% 16/09/2061	USD	16.470.527	653.799	0,01
FREMF Mortgage Trust, PO, Series 2017-K724 'D', 144A0% 25/12/2049	USD	1.276.173	1.240.341	0,01	GNMA, IO, FRN, Series 2019-155 0,535% 16/07/2061	USD	141.829.932	5.706.102	0,05
FREMF Mortgage Trust, PO, Series 2018-K75 'D', 144A0% 25/04/2051	USD	33.652.281	26.236.114	0,22	GNMA, IO, FRN, Series 2019-67 0,907% 16/02/2060	USD	16.108.155	905.452	0,01
FREMF Mortgage Trust, PO 'D', 144A 0% 25/09/2051	USD	30.000.000	22.650.564	0,19	GNMA, IO, FRN, Series 2019-79 0,874% 16/02/2061	USD	74.357.015	4.162.744	0,03
FREMF Mortgage Trust, PO 'D', 144A 0% 25/10/2028	USD	26.500.000	20.440.139	0,17	GNMA, IO, FRN, Series 2019-9 0,89% 16/08/2060	USD	14.393.059	865.137	0,01
FREMF Mortgage Trust, PO 'D', 144A 0% 25/11/2051	USD	32.706.665	24.573.481	0,20	GNMA, IO, FRN 0,577% 16/04/2062	USD	20.296.924	1.122.935	0,01
FREMF Mortgage Trust, PO 'D', 144A 0% 25/11/2028	USD	35.000.000	26.255.276	0,22	GNMA, IO, FRN, Series 2020-108 0,847% 16/06/2062	USD	69.202.553	2.841.159	0,02
FREMF Mortgage Trust, IO 'X2A', 144A 0,1% 25/04/2030	USD	50.815.470	181.960	0,00	GNMA, IO, FRN, Series 2020-110 0,982% 16/03/2062	USD	27.870.956	1.612.850	0,01
FREMF Mortgage Trust, IO 'X2A', 144A 0,1% 25/04/2033	USD	217.447.718	1.048.359	0,01	GNMA, IO, FRN, Series 2020-111 0,875% 15/09/2062	USD	94.772.741	6.509.627	0,05
FREMF Mortgage Trust, IO, Series 2018-K156 'X2A', 144A 0,1% 25/07/2036	USD	149.493.370	764.001	0,01	GNMA, IO, FRN, Series 2020-114 0,8% 16/09/2062	USD	91.381.542	5.489.298	0,05
FREMF Mortgage Trust, IO, Series 2018-K159 'X2A', 144A 0,1% 25/11/2033	USD	242.161.443	1.209.015	0,01	GNMA, IO, FRN, Series 2020-118 0,884% 16/06/2062	USD	164.962.475	9.019.958	0,07
FREMF Mortgage Trust, IO, Series 2018-K75 'X2A', 144A 0,1% 25/04/2051	USD	518.155.301	1.014.496	0,01	GNMA, IO, FRN, Series 2020-120 0,769% 16/05/2062	USD	67.883.363	3.593.535	0,03
FREMF Mortgage Trust, IO 'X2A', 144A 0,1% 25/09/2028	USD	274.097.069	686.654	0,01	GNMA, IO, FRN, Series 2020-120 0,769% 16/05/2062	USD	70.628.076	4.139.978	0,03
FREMF Mortgage Trust, IO 'X2A', 144A 0,1% 25/06/2028	USD	222.078.342	477.691	0,00	GNMA, IO, FRN, Series 2020-121 0,893% 16/08/2060	USD	23.154.211	1.467.444	0,01
FREMF Mortgage Trust, IO, Series 2017-K724 'X2B', 144A 0,1% 25/12/2049	USD	1.446.088	375	0,00	GNMA, IO, FRN, Series 2020-124 0,99% 16/12/2061	USD	32.235.221	1.965.879	0,02
FREMF Mortgage Trust, IO 'X2B', 144A 0,1% 25/05/2033	USD	25.000.000	144.713	0,00	GNMA, IO, FRN, Series 2020-128 0,915% 16/10/2062	USD	158.560.069	10.612.346	0,09
FREMF Mortgage Trust, IO 'X2B', 144A 0,1% 25/09/2033	USD	80.598.587	468.745	0,00	GNMA, IO, FRN, Series 2020-145 0,732% 16/03/2063	USD	17.055.357	903.618	0,01
FREMF Mortgage Trust, IO, Series 2018-K75 'X2B', 144A 0,1% 25/04/2051	USD	127.880.281	280.518	0,00	GNMA, IO, FRN, Series 2020-147 0,908% 16/06/2062	USD	388.003.571	25.504.872	0,21
FREMF Mortgage Trust, IO 'X2B', 144A 0,1% 25/10/2028	USD	69.000.000	196.591	0,00	GNMA, IO, FRN, Series 2020-150 0,965% 16/12/2062	USD	130.444.378	9.260.181	0,08
FREMF Mortgage Trust, IO 'X2B', 144A 0,1% 25/06/2028	USD	33.967.837	83.853	0,00	GNMA, IO, FRN, Series 2020-158 0,783% 16/09/2062	USD	119.531.968	6.935.884	0,06
FREMF Trust, PO 'C', 144A 0% 25/12/2032	USD	14.000.000	9.067.215	0,07	GNMA, IO, FRN, Series 2020-161 1,053% 16/08/2062	USD	113.119.524	8.445.085	0,07
Frontier Communications Holdings LLC, 144A 5,875% 15/10/2027	USD	11.321.000	11.332.457	0,09	GNMA, IO, FRN, Series 2020-169 0,851% 16/07/2062	USD	266.547.248	16.808.070	0,14
Frontier Communications Holdings LLC, 144A 5% 01/05/2028	USD	10.289.000	10.288.802	0,08	GNMA, IO, FRN, Series 2020-192 0,941% 16/09/2062	USD	93.730.215	6.435.629	0,05
Gap, Inc. (The), 144A 3,625% 01/10/2029	USD	4.560.000	4.241.256	0,04	GNMA, IO, FRN 1,075% 16/06/2062	USD	14.051.522	1.012.428	0,01
GCI LLC, 144A 4,75% 15/10/2028	USD	11.195.000	10.830.179	0,09	GNMA, IO, FRN, Series 2020-2 0,592% 16/03/2062	USD	56.385.078	2.449.007	0,02
Genesee & Wyoming, Inc., 144A 6,25% 15/04/2032	USD	6.898.000	7.044.745	0,06	GNMA, IO, FRN, Series 2020-23 0,658% 16/04/2062	USD	193.889.854	9.052.077	0,07
Global Infrastructure Solutions, Inc., 144A 5,625% 01/06/2029	USD	1.270.000	1.265.548	0,01	GNMA, IO, FRN, Series 2020-28 0,822% 16/11/2061	USD	16.879.136	957.206	0,01
GMACM Mortgage Loan Trust, Series 2004-J2 'A8' 5,75% 25/06/2034	USD	20.641	20.678	0,00	GNMA, IO, FRN, Series 2020-38 0,819% 16/04/2062	USD	48.138.923	2.851.605	0,02
GNMA, IO, FRN, Series 2012-89 0,188% 16/12/2053	USD	2.984.773	30	0,00	GNMA, IO, FRN, Series 2020-40 0,875% 16/01/2062	USD	12.123.920	722.952	0,01
GNMA, IO, FRN 0,32% 16/04/2056	USD	1.374.585	4.803	0,00	GNMA, IO, FRN, Series 2020-48 1,048% 16/07/2062	USD	51.583.940	3.578.022	0,03
GNMA, IO, FRN, Series 2014-82 0,624% 16/10/2054	USD	25.343.005	360.613	0,00	GNMA, IO, FRN, Series 2020-50 0,495% 16/06/2062	USD	97.745.897	3.821.982	0,03
GNMA, IO, FRN 0,076% 16/05/2055	USD	9.319.034	10.845	0,00	GNMA, IO, FRN, Series 2020-54 0,919% 16/04/2062	USD	159.678.955	10.134.775	0,08
GNMA, IO, FRN, Series 2016-165 0,628% 16/12/2057	USD	31.752.304	1.009.942	0,01	GNMA, IO, FRN, Series 2020-56 0,971% 16/11/2061	USD	46.582.140	3.080.421	0,03
GNMA, IO, FRN 0,565% 16/11/2055	USD	52.435.048	1.186.443	0,01	GNMA, IO, FRN 0,699% 16/10/2062	USD	16.334.548	939.152	0,01
GNMA, IO, FRN, Series 2017-148 0,538% 16/07/2059	USD	33.978.094	1.149.649	0,01	GNMA, IO, FRN, Series 2020-64 1,201% 16/07/2062	USD	33.112.130	2.826.839	0,02
GNMA, IO, FRN 0,45% 16/09/2057	USD	41.650.030	1.078.344	0,01	GNMA, IO, FRN, Series 2020-70 0,764% 16/04/2062	USD	72.069.515	3.979.758	0,03
GNMA, IO, FRN, Series 2017-81 0,662% 16/12/2058	USD	10.411.892	393.761	0,00	GNMA, IO, FRN, Series 2020-72 1,011% 16/05/2062	USD	159.721.771	10.831.740	0,09
GNMA, IO, FRN, Series 2017-89 0,458% 16/07/2059	USD	10.562.170	277.498	0,00	GNMA, IO, FRN, Series 2020-94 0,971% 16/03/2062	USD	28.514.298	1.941.131	0,02
GNMA, IO, FRN, Series 2018-106 0,655% 16/04/2060	USD	9.394.541	475.389	0,00	GNMA, IO, FRN, Series 2021-10 0,986% 16/05/2063	USD	25.525.424	1.885.497	0,02
GNMA, IO, FRN, Series 2018-119 0,68% 16/05/2060	USD	7.992.503	446.614	0,00	GNMA, IO, FRN 0,676% 16/04/2063	USD	123.499.433	6.368.792	0,05
GNMA, IO, FRN, Series 2018-25 0,47% 16/02/2060	USD	32.260.147	979.705	0,01	GNMA, IO, FRN, Series 2021-106 0,856% 16/04/2063	USD	167.939.045	11.089.519	0,09
					GNMA, IO, FRN 0,97% 16/06/2061	USD	46.965.216	3.406.432	0,03
					GNMA, IO, FRN, Series 2021-11 1,021% 16/12/2062	USD	50.337.990	3.682.798	0,03
					GNMA, IO, FRN 0,875% 16/11/2063	USD	23.781.843	1.605.405	0,01
					GNMA, IO, FRN 0,99% 16/10/2063	USD	18.057.111	1.365.044	0,01
					GNMA, IO, FRN 0,987% 16/02/2063	USD	60.296.843	4.472.374	0,04
					GNMA, IO, FRN 0,848% 16/05/2063	USD	16.344.496	1.045.359	0,01

JPMorgan Funds - Income Fund

Cartera de inversiones (continuación)

A 30 de junio de 2025

Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto	Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
GNMA, IO, FRN 0,882% 16/07/2063	USD	139.684.759	9.274.370	0,08	GNMA, IO, FRN, Series 2025-112	USD	119.000.000	5.875.625	0,05
GNMA, IO, FRN, Series 2021-147					0,564% 16/03/2066				
0,986% 16/06/2061	USD	30.799.410	2.261.930	0,02	GNMA, IO, FRN, Series 2025-21 0,951%	USD	390.824.488	26.322.264	0,22
GNMA, IO, FRN 1,066% 16/10/2063	USD	60.039.493	5.017.831	0,04	16/04/2065	USD	176.013.510	7.025.614	0,06
GNMA, IO, FRN 1,043% 16/11/2063	USD	44.026.092	3.453.371	0,03	GNMA, IO, FRN 0,644% 16/01/2062	USD			
GNMA, IO, FRN 0,906% 16/04/2063	USD	94.264.566	6.547.654	0,05	GNMA, IO, FRN, Series 2025-42 0,539%	USD	232.352.821	11.029.347	0,09
GNMA, IO, FRN 0,949% 16/10/2063	USD	57.847.316	4.029.586	0,03	16/11/2065				
GNMA, IO, FRN 0,868% 16/12/2063	USD	55.513.728	3.970.186	0,03	GNMA, IO, FRN, Series 2025-78 0,998%	USD	256.854.405	18.165.694	0,15
GNMA, IO, FRN 0,801% 16/05/2063	USD	243.496.471	15.040.680	0,12	16/11/2063	USD	416	429	0,00
GNMA, IO, FRN, Series 2021-169 1,113%					GNMA 6% 20/06/2031	USD	265	277	0,00
16/06/2061	USD	62.903.428	5.222.019	0,04	GNMA 6% 20/10/2038	USD	2.103	2.083	0,00
GNMA, IO, FRN 1,051% 16/01/2061	USD	64.224.892	5.085.327	0,04	GNMA 4,5% 20/02/2040	USD	3.596	3.561	0,00
GNMA, IO, FRN 0,993% 16/05/2063	USD	31.982.441	2.362.805	0,02	GNMA 4,5% 20/07/2041	USD	126.670	132.571	0,00
GNMA, IO, FRN 0,915% 16/11/2063	USD	22.511.622	1.572.333	0,01	GNMA 6% 20/12/2047	USD	27.300	26.558	0,00
GNMA, IO, FRN 0,981% 16/07/2063	USD	214.838.910	14.963.208	0,12	GNMA 4,5% 20/07/2048	USD	28.129	27.353	0,00
GNMA, IO, FRN 1,105% 16/11/2063	USD	72.160.876	6.327.398	0,05	GNMA 4,5% 20/08/2048	USD	53.402	52.076	0,00
GNMA, IO, FRN 0,886% 16/11/2063	USD	23.275.626	1.583.569	0,01	GNMA 4,5% 20/01/2049	USD	14.811	14.438	0,00
GNMA, IO, FRN 0,965% 16/10/2061	USD	126.269.819	9.297.638	0,08	GNMA 4,5% 20/04/2049	USD	383.103	398.058	0,00
GNMA, IO, FRN, Series 2021-22 0,973%					GNMA 6,5% 20/07/2049	USD	65.713	65.506	0,00
16/05/2063	USD	90.429.794	6.332.789	0,05	GNMA 5% 20/12/2049	USD	35.775	35.662	0,00
GNMA, IO, FRN 0,828% 16/12/2063	USD	52.732.381	3.286.757	0,03	GNMA 5% 20/04/2050	USD	17.082	16.677	0,00
GNMA, IO, FRN 0,784% 16/04/2064	USD	94.598.089	6.079.649	0,05	GNMA 4,5% 20/06/2050	USD	80.440	80.145	0,00
GNMA, IO, FRN 1,038% 16/10/2062	USD	66.520.121	4.925.449	0,04	GNMA 5% 20/08/2051	USD	3.389.845	2.878.855	0,02
GNMA, IO, FRN, Series 2021-3 0,87%					GNMA 2,5% 20/10/2051	USD	268.783	260.013	0,00
16/09/2062	USD	158.624.789	10.153.462	0,08	GNMA 4,5% 20/11/2051	USD	67.339	64.776	0,00
GNMA, IO, FRN, Series 2021-33 0,843%					GNMA 5% 20/02/2052	USD	1.167.160	1.152.225	0,01
16/10/2062	USD	120.737.557	7.755.106	0,06	GNMA 4,5% 20/03/2052	USD	31.692	30.530	0,00
GNMA, IO, FRN, Series 2021-35 1,033%					GNMA 5% 20/03/2052	USD	639.052	632.317	0,01
16/12/2062	USD	87.965.251	6.670.423	0,05	GNMA 4,5% 20/05/2052	USD	21.028	20.257	0,00
GNMA, IO, FRN, Series 2021-40 0,822%					GNMA 5% 20/05/2052	USD	1.830.227	1.805.299	0,02
16/02/2063	USD	41.348.815	2.549.336	0,02	GNMA 5% 20/06/2052	USD	1.542.971	1.520.891	0,01
GNMA, IO, FRN 0,992% 16/03/2061	USD	91.514.135	6.252.035	0,05	GNMA 6,5% 20/11/2052	USD	1.353.084	1.395.117	0,01
GNMA, IO, FRN 1,112% 16/01/2061	USD	25.739.679	2.078.919	0,02	GNMA 6% 20/12/2052	USD	2	2	0,00
GNMA, IO, FRN 1,041% 16/08/2063	USD	99.564.284	7.473.454	0,06	GNMA 7% 20/06/2053	USD	74.791	77.594	0,00
GNMA, IO, FRN 0,815% 16/04/2061	USD	57.327.067	3.390.036	0,03	GNMA 7% 20/08/2053	USD	2.025.637	2.102.564	0,02
GNMA, IO, FRN, Series 2021-71 0,864%					GNMA 6,5% 20/12/2053	USD	985.793	1.026.431	0,01
16/10/2062	USD	137.551.644	8.806.386	0,07	GNMA 6% 20/04/2054	USD	1.057.177	1.081.250	0,01
GNMA, IO, FRN, Series 2021-80 0,903%					GNMA 5,5% 20/10/2054	USD	51.638.206	52.035.648	0,43
16/12/2062	USD	112.019.593	7.751.297	0,06	GNMA 6,5% 20/11/2054	USD	59.702.685	61.421.979	0,50
GNMA, IO, FRN, Series 2021-88 0,79%					GNMA 6,5% 20/01/2055	USD	5.868.961	6.037.973	0,05
16/09/2062	USD	245.942.189	15.093.620	0,12	GNMA 6% 20/02/2055	USD	219.025.200	222.313.688	1,82
GNMA, IO, FRN, Series 2022-80					GNMA 6,5% 20/02/2055	USD	60.740.174	62.513.556	0,51
0,594% 16/06/2064	USD	54.851.088	2.410.173	0,02	GNMA 6% 20/04/2055	USD	223.817.000	227.177.433	1,86
GNMA, IO, FRN, Series 2022-165					GNMA 6,5% 20/05/2055	USD	33.911.243	34.887.805	0,29
0,594% 16/06/2064	USD	162.513.102	8.091.479	0,07	GNMA 6% 20/06/2055	USD	53.000.000	53.795.753	0,44
GNMA, IO, FRN 0,84% 16/05/2061	USD	84.548.473	5.097.436	0,04	GNMA, IO, Series 3 '23' 1,4%	USD	26.452.776	1.735.389	0,01
GNMA, IO, FRN 0,693% 16/02/2064	USD	251.667.188	13.867.818	0,11	16/09/2045				
GNMA, IO, FRN 0,403% 16/09/2061	USD	189.045.561	6.728.358	0,06	GNMA, FRN, Series 2023-15 'AB' 4%	USD	10.916.115	10.467.822	0,09
GNMA, IO, FRN 0,508% 16/06/2064	USD	40.329.467	1.679.351	0,01	16/08/2063	USD	13.848.404	1.906.579	0,02
GNMA, IO, FRN 0,78% 16/06/2064	USD	58.114.688	3.778.065	0,03	GNMA, IO, 'AI' 2,5% 20/08/2051	USD			
GNMA, IO, FRN 0,456% 16/06/2064	USD	201.888.359	8.013.454	0,07	GNMA, IO, FRN, Series 2016-147 'AS'	USD	2.054.542	283.418	0,00
GNMA, IO, FRN 0,792% 16/04/2065	USD	48.331.029	3.103.215	0,03	1,668% 20/10/2046				
GNMA, IO, FRN, Series 2022-199					GNMA, IO, FRN 'AS' 2,348%	USD	16.989.778	1.606.720	0,01
0,758% 16/07/2064	USD	32.969.130	1.975.566	0,02	20/07/2054	USD	20.202.255	1.725.640	0,01
GNMA, IO, FRN, Series 2022-210					GNMA, IO, FRN 'AS' 2,348%	USD	16.213.998	1.257.953	0,01
0,699% 16/07/2064	USD	34.005.465	2.124.063	0,02	20/10/2054	USD	2.800.000	2.835.877	0,02
GNMA, IO, FRN 0,604% 16/09/2064	USD	84.392.068	4.220.211	0,03	GNMA 'BG' 5,5% 20/07/2053	USD	12.298.327	2.127.784	0,02
GNMA, IO, FRN 0,731% 16/02/2064	USD	41.911.878	2.287.827	0,02	20/05/2051	USD	20.828.480	1.680.106	0,01
GNMA, IO, FRN 0,698% 16/09/2063	USD	44.944.298	2.293.157	0,02	GNMA, IO, FRN 'CS' 1,698% 20/11/2054	USD			
GNMA, IO, FRN 0,708% 16/01/2064	USD	14.336.396	825.969	0,01	GNMA, IO, FRN, Series 2019-120 'DS'	USD	3.307.812	419.178	0,00
GNMA, IO, FRN, Series 2022-52 0,77%					1,618% 20/09/2049	USD	2.365.068	1.674.025	0,01
16/06/2064	USD	149.730.711	7.556.325	0,06	GNMA 'DZ' 3% 20/10/2051	USD	7.029.304	7.181.649	0,06
GNMA, IO, FRN 0,619% 16/06/2064	USD	38.457.337	1.827.573	0,02	GNMA 'DZ' 6% 20/11/2053	USD	28.376.912	2.211.030	0,02
GNMA, IO, FRN 0,685% 16/08/2059	USD	304.724.122	11.451.319	0,09	GNMA, IO, FRN 'EX' 1,698%	USD	15.459.015	10.380.256	0,09
GNMA, IO, FRN 0,88% 16/07/2065	USD	61.539.584	3.894.105	0,03	20/12/2054	USD	2.276.417	2.180.472	0,02
GNMA, IO, FRN 0,404% 16/07/2057	USD	686.389.006	12.339.078	0,10	GNMA 'EZ' 3% 20/07/2051	USD			
GNMA, IO, FRN 0,921% 16/08/2064	USD	30.961.990	1.995.749	0,02	GNMA 'GB' 5% 20/02/2054	USD	184.493	4.001	0,00
GNMA, IO, FRN 0,61% 16/09/2063	USD	428.813.762	18.492.293	0,15	GNMA, IO, FRN, Series 2015-H13 'GI'	USD	4.214.192	509.822	0,00
GNMA, IO, FRN 0,969% 16/04/2065	USD	122.155.415	8.120.122	0,07	1,522% 20/04/2065	USD	20.347.306	1.715.564	0,01
GNMA, IO, FRN, Series 2023-28 0,855%					GNMA, IO, FRN, Series 2016-89 'HS'	USD	4.802.078	245.080	0,00
16/02/2065	USD	68.833.080	4.702.390	0,04	1,618% 20/07/2046	USD	53.947.079	4.301.379	0,04
GNMA, IO, FRN 0,935% 16/10/2064	USD	65.075.593	4.110.786	0,03	GNMA, IO, FRN 'HS' 1,648%	USD			
GNMA, IO, FRN 1,155% 16/07/2065	USD	66.534.996	5.189.327	0,04	20/08/2054	USD	17.15.564		
GNMA, IO, FRN 1,116% 16/05/2065	USD	37.705.249	2.882.930	0,02	GNMA, IO, FRN, Series 2019-53 'IA'	USD			
GNMA, IO, FRN, Series 2024-121					0,77% 16/06/2061	USD			
1,047% 16/07/2066	USD	49.008.615	4.300.352	0,04	GNMA, IO, FRN, Series 2020-89 'IA'	USD			
GNMA, IO, FRN, Series 2024-161					1,168% 16/04/2062	USD			
0,741% 16/06/2064	USD	382.953.937	21.267.902	0,17	GNMA, IO, Series 2021-23 'IA' 2,5%	USD	62.787.682	9.354.027	0,08
GNMA, IO, FRN 1,063% 16/06/2065	USD	91.332.099	6.658.498	0,05	20/02/2051	USD	55.210.226	5.187.020	0,04
GNMA, IO, FRN 0,601% 16/07/2061	USD	657.906.673	25.977.412	0,21	GNMA, IO, FRN 'IA' 1,099% 16/02/2066	USD			
GNMA, IO, FRN 1,213% 16/02/2066	USD	172.311.998	14.579.706	0,12	GNMA, IO, FRN, Series 2020-143 'IB'	USD	33.578.155	2.130.517	0,02
GNMA, IO, FRN, Series 2024-32 0,7%					0,883% 16/03/2062	USD	41.434.638	2.352.334	0,02
16/06/2063	USD	373.982.821	19.201.437	0,16	GNMA, IO, FRN 'IB' 0,748% 16/12/2064	USD			
GNMA, IO, FRN 0,957% 16/11/2065	USD	128.168.207	8.807.873	0,07					
GNMA, IO, FRN 1,039% 16/11/2065	USD	151.843.681	11.122.861	0,09					
GNMA, IO, FRN 0,939% 16/02/2066	USD	116.368.723	8.622.480	0,07					
GNMA, IO, FRN 0,805% 16/07/2066	USD	71.040.336	4.842.411	0,04					

JPMorgan Funds - Income Fund

Cartera de inversiones (continuación)

A 30 de junio de 2025

Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto	Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
GNMA, IO, FRN 'IB' 0,994% 16/07/2065	USD	30.200.650	2.226.313	0,02	GNMA 'Z' 2,5% 20/09/2051	USD	8.579.344	5.584.003	0,05
GNMA, IO, FRN 'IB' 0,704% 16/07/2065	USD	27.544.699	1.681.754	0,01	GNMA, Series 2009-92 'ZA' 5,5% 16/10/2039	USD	6.330.161	6.460.147	0,05
GNMA, IO, FRN 'IB' 1,001% 16/08/2064	USD	25.050.734	2.024.920	0,02	GNMA 'ZJ' 2,5% 20/09/2051	USD	7.968.783	4.362.661	0,04
GNMA, IO, FRN, Series 2020-106 'IC' 0,844% 16/06/2062	USD	100.220.379	6.206.418	0,05	GNMA 784847 4,5% 20/11/2049	USD	3.999.461	3.823.301	0,03
GNMA, IO, Series 2021-81 'IC' 3% 20/05/2051	USD	26.211.905	4.111.568	0,03	GNMA BF2605 5,5% 20/05/2048	USD	126.340	130.366	0,00
GNMA, IO 'IJ' 3% 20/10/2051	USD	16.208.467	2.581.244	0,02	GNMA BJ9839 4,375% 20/04/2049	USD	35.178	33.755	0,00
GNMA, IO, Series 2019-152 'IN' 3,5% 20/12/2049	USD	619.142	117.873	0,00	GNMA MA5529 4,5% 20/10/2048	USD	6.774	6.582	0,00
GNMA, IO, FRN, Series 2020-91 'IU' 0,965% 16/05/2062	USD	13.218.550	749.457	0,01	GNMA 787307 6,5% 20/03/2054	USD	4.320.798	4.498.919	0,04
GNMA, IO, FRN, Series 2020-195 'IX' 1,133% 16/12/2062	USD	9.756.680	783.219	0,01	GNMA 787524 6,5% 20/08/2054	USD	29.408.879	30.740.706	0,25
GNMA, IO, FRN 'IX' 1,161% 16/12/2062	USD	28.440.964	2.349.682	0,02	GNMA 787526 6,5% 20/08/2054	USD	35.515.256	36.901.649	0,30
GNMA, IO, FRN, Series 2021-195 'IX' 1,202% 16/08/2063	USD	32.027.878	2.890.068	0,02	GNMA 787527 6,5% 20/08/2054	USD	30.599.900	31.842.227	0,26
GNMA, IO, FRN 'JS' 1,648% 20/08/2054	USD	73.889.483	4.094.756	0,03	GNMA 787528 6,5% 20/08/2054	USD	38.540.879	40.045.382	0,33
GNMA, IO, FRN 'JS' 2,308% 20/09/2054	USD	20.276.245	1.862.156	0,02	GNMA 787553 6% 20/09/2054	USD	65.257.505	66.560.003	0,55
GNMA, IO, Series 2019-132 'KI' 3,5% 20/03/2047	USD	210.257	4.887	0,00	GNMA 787554 6,5% 20/09/2054	USD	45.965.913	47.760.263	0,39
GNMA, IO, Series 2021-91 'KI' 3% 20/05/2051	USD	24.841.850	3.916.126	0,03	GNMA 787595 6% 20/10/2054	USD	25.750.096	26.312.332	0,22
GNMA, IO, Series 2012-39 'MI' 4% 16/03/2042	USD	187.477	34.137	0,00	GNMA 787596 6% 20/10/2054	USD	38.759.815	39.666.672	0,33
GNMA, IO, Series 2021-9 'MI' 2,5% 20/01/2051	USD	134.046.360	20.154.969	0,17	GNMA 787885 6% 20/03/2055	USD	65.729.063	66.917.730	0,55
GNMA, IO, Series 2019-152 'NI' 3,5% 20/08/2047	USD	276.004	11.756	0,00	GNMA CP4226 6,5% 20/06/2054	USD	1.187.770	1.231.315	0,01
GNMA, IO 'NI' 3% 20/07/2051	USD	52.851.797	8.325.046	0,07	GNMA CZ1406 6,5% 20/06/2054	USD	1.152.371	1.197.356	0,01
GNMA 'NZ' 2,5% 20/09/2051	USD	6.406.736	4.139.693	0,03	GNMA CZ7222 6,5% 20/08/2054	USD	2.881.192	2.991.863	0,02
GNMA, IO, FRN, Series 2019-159 'QS' 1,618% 20/12/2049	USD	14.485.551	1.268.513	0,01	GNMA DA0802 6,5% 20/05/2054	USD	1.937.864	2.013.512	0,02
GNMA, IO, FRN 'QS' 2,148% 20/01/2055	USD	18.541.441	1.568.370	0,01	GNMA DA1016 6,5% 20/06/2054	USD	594.513	617.720	0,01
GNMA, IO, FRN, Series 2021-153 'SA' 3,6% 16/08/2061	USD	75.853.514	3.440.230	0,03	GNMA DA1123 6,5% 20/07/2054	USD	1.484.156	1.542.092	0,01
GNMA, IO, FRN 'SA' 3,6% 16/10/2061	USD	83.425.707	4.368.988	0,04	GNMA DA1146 6,5% 20/08/2054	USD	595.115	614.961	0,01
GNMA, IO, FRN 'SA' 2,298% 20/07/2054	USD	18.005.674	1.357.520	0,01	GNMA DA2943 6,5% 20/08/2054	USD	1.981.991	2.058.123	0,02
GNMA, IO, FRN 'SA' 2,348% 20/08/2054	USD	30.458.082	3.142.488	0,03	GNMA DA2968 6,5% 20/08/2054	USD	1.723.097	1.804.361	0,02
GNMA, IO, FRN 'SB' 1,708% 20/12/2054	USD	62.790.437	4.815.731	0,04	GNMA DA5191 6,5% 20/05/2054	USD	394.940	410.357	0,00
GNMA, IO, FRN 'SB' 1,648% 20/04/2055	USD	24.912.339	2.001.271	0,02	GNMA DA9805 6,5% 20/05/2054	USD	273.118	281.996	0,00
GNMA, IO, FRN 'SC' 1,698% 20/07/2054	USD	19.402.484	1.747.880	0,01	GNMA DB1838 6,5% 20/03/2054	USD	1.263.500	1.312.822	0,01
GNMA, IO, FRN 'SC' 2,148% 20/02/2054	USD	19.837.438	1.713.824	0,01	GNMA DB7176 6,5% 20/05/2054	USD	689.667	716.590	0,01
GNMA, IO, FRN 'SC' 2,248% 20/02/2055	USD	45.682.649	4.191.324	0,03	GNMA DB7182 6% 20/06/2054	USD	888.968	907.823	0,01
GNMA, IO, FRN 'SE' 1,698% 20/08/2054	USD	24.301.365	2.010.383	0,02	GNMA DB7470 6,5% 20/06/2054	USD	3.250.948	3.377.854	0,03
GNMA, IO, FRN 'SE' 1,648% 20/02/2055	USD	27.719.266	2.111.615	0,02	GNMA DB7473 6,5% 20/06/2054	USD	3.421.325	3.554.882	0,03
GNMA, IO, FRN 'SE' 1,557% 20/06/2055	USD	32.000.000	2.380.000	0,02	GNMA DB7520 6% 20/07/2054	USD	3.162.944	3.238.924	0,03
GNMA, IO, FRN 'SG' 1,648% 20/01/2055	USD	80.672.531	5.311.116	0,04	GNMA DB7614 6,5% 20/07/2054	USD	692.902	719.950	0,01
GNMA, IO, FRN 'SH' 1,648% 20/03/2055	USD	57.741.600	4.001.545	0,03	GNMA DB7642 6,5% 20/07/2054	USD	1.615.123	1.678.172	0,01
GNMA, IO, FRN, Series 2017-36 'SL' 1,774% 16/03/2047	USD	2.885.760	413.498	0,00	GNMA DB9010 6% 20/06/2054	USD	1.364.530	1.389.676	0,01
GNMA, IO, FRN, Series 2025-1 'SL' 2,298% 20/01/2055	USD	20.298.720	1.778.931	0,01	GNMA DC0348 6% 20/07/2054	USD	25.659.562	26.151.263	0,21
GNMA, IO, FRN, Series 2025-7 'SL' 2,298% 20/01/2055	USD	24.658.398	1.802.956	0,02	GNMA DC4806 6,5% 20/07/2054	USD	2.790.969	2.899.918	0,02
GNMA, IO, FRN 'SL' 1,648% 20/02/2055	USD	49.562.494	3.345.072	0,03	GNMA DC4815 6,5% 20/07/2054	USD	1.919.011	1.993.923	0,02
GNMA, IO, FRN, Series 2016-108 'SM' 1,668% 20/08/2046	USD	1.072.156	149.475	0,00	GNMA DC4836 6,5% 20/07/2054	USD	1.553.487	1.614.130	0,01
GNMA, IO, FRN, Series 2019-98 'SN' 1,568% 20/08/2049	USD	7.739.946	968.291	0,01	GNMA DC4838 6,5% 20/07/2054	USD	1.817.684	1.888.640	0,02
GNMA, IO, FRN, Series 2019-65 'ST' 1,618% 20/05/2049	USD	4.260.232	442.452	0,00	GNMA DC5089 6,5% 20/08/2054	USD	1.676.822	1.741.231	0,01
GNMA, IO, FRN 'SU' 1,598% 20/02/2055	USD	39.572.509	3.222.120	0,03	GNMA DC6240 6,5% 20/08/2054	USD	1.493.720	1.566.500	0,01
GNMA, IO, FRN 'SV' 1,598% 20/01/2055	USD	41.516.023	3.001.928	0,02	GNMA DC6241 6,5% 20/08/2054	USD	1.920.390	2.010.959	0,02
GNMA, IO, FRN 'TA' 3,64% 16/04/2061	USD	99.965.360	3.386.387	0,03	GNMA DC6270 6,5% 20/06/2054	USD	1.344.004	1.396.470	0,01
GNMA, IO, FRN, Series 2020-86 'TS' 1,168% 20/06/2050	USD	9.527.047	1.243.100	0,01	GNMA DC6344 6,5% 20/07/2054	USD	1.915.483	1.990.257	0,02
GNMA, IO 'XI' 3% 20/08/2051	USD	48.797.447	7.690.756	0,06	GNMA DC6423 6% 20/06/2054	USD	2.158.435	2.208.261	0,02
GNMA 'YZ' 3% 20/08/2051	USD	4.181.741	2.806.618	0,02	GNMA DC6424 6% 20/06/2054	USD	1.646.976	1.682.422	0,01
GNMA 'Z' 3% 20/07/2051	USD	2.868.453	1.843.414	0,02	GNMA DC6462 6% 20/06/2054	USD	1.672.904	1.713.091	0,01
GNMA 'Z' 3% 20/12/2050	USD	2.157.692	1.240.553	0,01	GNMA DC6464 6% 20/06/2054	USD	8.478.249	8.647.469	0,07
					GNMA DC6650 6% 20/07/2054	USD	9.757.143	9.951.889	0,08
					GNMA DC6802 6,5% 20/08/2054	USD	4.402.576	4.581.316	0,04
					GNMA DC7762 6% 20/06/2054	USD	10.615.343	10.827.218	0,09
					GNMA DC8297 6,5% 20/08/2054	USD	2.176.707	2.260.318	0,02
					GNMA DC8318 6% 20/07/2054	USD	402.206	411.868	0,00
					GNMA DC8319 6% 20/07/2054	USD	591.586	604.318	0,01
					GNMA DD0243 6,5% 20/07/2054	USD	594.561	617.770	0,01
					GNMA DD0244 6,5% 20/07/2054	USD	891.369	926.165	0,01
					GNMA DD0258 6,5% 20/07/2054	USD	519.361	539.635	0,00
					GNMA DD0576 6,5% 20/08/2054	USD	3.788.637	3.964.947	0,03
					GNMA DD0605 6,5% 20/08/2054	USD	396.439	411.667	0,00
					GNMA DD1553 6,5% 20/08/2054	USD	659.403	681.394	0,01
					GNMA DD2464 6,5% 20/08/2054	USD	1.435.389	1.486.891	0,01
					GNMA DD4729 6,5% 20/08/2054	USD	9.056.765	9.390.640	0,08
					GNMA DD6903 6,5% 20/08/2054	USD	4.791.584	4.986.717	0,04
					GNMA DD6904 6,5% 20/08/2054	USD	3.836.181	3.996.602	0,03
					GNMA DD7840 6,5% 20/08/2054	USD	3.185.945	3.308.323	0,03
					GNMA DD7932 6,5% 20/07/2054	USD	524.517	544.993	0,00
					GNMA DD7934 6,5% 20/07/2054	USD	1.038.146	1.078.672	0,01
					GNMA DD7935 6,5% 20/07/2054	USD	1.944.903	2.020.826	0,02
					GNMA DD8028 6,5% 20/08/2054	USD	485.689	504.345	0,00
					GNMA DD8029 6,5% 20/08/2054	USD	477.836	498.430	0,00
					GNMA DD8031 6,5% 20/08/2054	USD	370.603	385.513	0,00
					GNMA DD8032 6,5% 20/08/2054	USD	681.596	707.777	0,01
					GNMA DD8033 6,5% 20/08/2054	USD	594.336	617.165	0,01
					GNMA DD8200 6,5% 20/08/2054	USD	2.062.911	2.156.076	0,02
					GNMA DD8550 6,5% 20/08/2054	USD	5.129.532	5.379.464	0,04
					GNMA DD8551 6,5% 20/08/2054	USD	5.614.808	5.879.611	0,05
					GNMA DD9114 6% 20/09/2054	USD	347.057	355.414	0,00
					GNMA DD9128 6,5% 20/08/2054	USD	1.148.322	1.192.430	0,01
					GNMA DD9947 6,5% 20/08/2054	USD	3.051.044	3.185.783	0,03
					GNMA DD9956 6,5% 20/08/2054	USD	951.878	995.179	0,01
					GNMA DE0617 6,5% 20/06/2054	USD	6.365.409	6.613.893	0,05
					GNMA DE0928 6% 20/12/2054	USD	516.712	531.708	0,00

JPMorgan Funds - Income Fund

Cartera de inversiones (continuación)

A 30 de junio de 2025

Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto	Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
GNMA DE0930 6,5% 20/08/2054	USD	495.472	514.813	0,00	Gulfport Energy Operating Corp., 144A 6,75% 01/09/2029	USD	3.724.000	3.819.905	0,03
GNMA DE0931 6,5% 20/08/2054	USD	495.834	514.879	0,00	HarborView Mortgage Loan Trust, FRN, Series 2006-14 '1A1A' 4,792% 25/01/2047	USD	2.520.880	2.317.802	0,02
GNMA DE0933 6,5% 20/08/2054	USD	378.651	393.196	0,00	Herc Holdings, Inc., 144A 5,5% 15/07/2027	USD	9.284.000	9.292.086	0,08
GNMA DE0936 6,5% 20/08/2054	USD	892.178	926.448	0,01	Herc Holdings, Inc., 144A 7% 15/06/2030	USD	2.065.000	2.157.029	0,02
GNMA DE0971 6% 20/09/2054	USD	265.309	270.438	0,00	Hertz Corp. (The), 144A 5,5% 15/10/2025§	USD	7.725.000	579.375	0,00
GNMA DE3655 6,5% 20/08/2054	USD	1.115.290	1.157.851	0,01	Hertz Corp. (The), 144A 4,625% 01/12/2026	USD	4.196.000	3.767.776	0,03
GNMA DE4370 6% 20/09/2054	USD	946.839	966.033	0,01	Hertz Corp. (The), 144A 12,625% 15/07/2029	USD	7.661.000	7.999.402	0,07
GNMA DE4373 6% 20/09/2054	USD	1.060.584	1.081.089	0,01	Hertz Corp. (The), 144A 5% 01/12/2029	USD	12.609.000	8.804.655	0,07
GNMA DE4379 6% 20/09/2054	USD	10.378.471	10.569.403	0,09	Hertz Corp. (The) 6,25% 15/10/2022§	USD	105.000	9.450	0,00
GNMA DE6123 6,5% 20/08/2054	USD	1.319.398	1.383.684	0,01	Hertz Corp. (The) 6% 15/01/2028§	USD	670.000	157.450	0,00
GNMA DE6274 6% 20/09/2054	USD	9.220.067	9.404.094	0,08	Hertz Corp. (The), Reg. S 7,125% 01/08/2026§	USD	3.200.000	752.000	0,01
GNMA DE6368 6,5% 20/09/2054	USD	4.029.148	4.183.914	0,03	Hess Midstream Operations LP, 144A 5,875% 01/03/2028	USD	1.170.000	1.187.997	0,01
GNMA DF5278 6% 20/10/2054	USD	595.729	607.805	0,01	Hess Midstream Operations LP, 144A 5,125% 15/06/2028	USD	3.657.000	3.644.488	0,03
GNMA DF5283 6% 20/10/2054	USD	992.935	1.011.202	0,01	Hess Midstream Operations LP, 144A 4,25% 15/02/2030	USD	300.000	289.676	0,00
GNMA DF5284 6% 20/10/2054	USD	1.247.953	1.270.911	0,01	Hilcorp Energy I LP, 144A 6,25% 15/04/2032	USD	2.998.000	2.861.610	0,02
GNMA DF8119 6% 20/11/2054	USD	9.960.663	10.143.908	0,08	Hilton Domestic Operating Co., Inc., 144A 5,75% 01/05/2028	USD	4.090.000	4.103.775	0,03
GNMA DF8120 6% 20/11/2054	USD	9.665.063	9.842.870	0,08	Hilton Domestic Operating Co., Inc., 144A 3,75% 01/05/2029	USD	8.990.000	8.620.189	0,07
GNMA DF8291 6% 20/12/2054	USD	4.971.314	5.067.431	0,04	Hilton Domestic Operating Co., Inc., 144A 5,875% 15/03/2033	USD	5.176.000	5.277.124	0,04
GNMA DG1015 6% 20/12/2054	USD	885.135	911.100	0,01	Hologic, Inc., 144A 3,25% 15/02/2029	USD	10.245.000	9.754.009	0,08
GNMA DG8812 6% 20/12/2054	USD	756.533	775.415	0,01	Howard Midstream Energy Partners LLC, 144A 8,875% 15/07/2028	USD	2.050.000	2.155.483	0,02
GNMA DG8826 6% 20/12/2054	USD	736.740	755.129	0,01	HUB International Ltd., 144A 7,25% 15/06/2030	USD	3.000.000	3.126.519	0,03
GNMA DG8827 6% 20/01/2055	USD	2.299.231	2.357.336	0,02	Hughes Satellite Systems Corp. 6,625% 01/08/2026	USD	6.449.000	4.595.238	0,04
GNMA DG8828 6% 20/01/2055	USD	617.258	634.594	0,01	Icahn Enterprises LP 6,25% 15/05/2026	USD	2.045.000	2.027.406	0,02
GNMA DG8829 6% 20/01/2055	USD	1.025.176	1.055.248	0,01	Icahn Enterprises LP 5,25% 15/05/2027	USD	1.690.000	1.638.586	0,01
GNMA DG8840 6% 20/01/2055	USD	726.712	744.885	0,01	iHeartCommunications, Inc., 144A 9,125% 01/05/2029	USD	9.731.333	7.923.259	0,07
GNMA DG8841 6% 20/01/2055	USD	2.159.394	2.213.966	0,02	iHeartCommunications, Inc., 144A 10,875% 01/05/2030	USD	3.195.384	1.562.966	0,01
GNMA DG8842 6% 20/01/2055	USD	477.888	491.309	0,00	iHeartCommunications, Inc., 144A 7,75% 15/08/2030	USD	13.355.340	10.215.577	0,08
GNMA DG8843 6% 20/01/2055	USD	696.838	717.280	0,01	Imola Merger Corp., 144A 4,75% 15/05/2029	USD	25.734.000	24.905.807	0,20
GNMA DG8871 6% 20/01/2055	USD	447.850	462.247	0,00	IndyMac INDEX Mortgage Loan Trust, FRN, Series 2007-AR21 '6A1' 3,825% 25/09/2037	USD	2.738.728	1.705.162	0,01
GNMA MA9853 6,5% 20/08/2054	USD	15.822.140	16.280.253	0,13	IQVIA, Inc., 144A 5% 15/10/2026	USD	6.743.000	6.740.127	0,06
GNMA MA9908 6,5% 20/09/2054	USD	151.441.987	155.826.823	1,28	IQVIA, Inc., 144A 5% 15/05/2027	USD	12.833.000	12.789.531	0,11
GNMA MB0260 6% 20/03/2055	USD	211.801.204	214.981.230	1,76	IQVIA, Inc., 144A 6,25% 01/06/2032	USD	6.920.000	7.097.425	0,06
Goat Holdco LLC, 144A 6,75% 01/02/2032	USD	1.650.000	1.671.476	0,01	Iron Mountain, Inc., REIT, 144A 5,25% 15/03/2028	USD	511.000	508.463	0,00
Goodyear Tire & Rubber Co. (The) 5% 31/05/2026	USD	2.433.000	2.440.142	0,02	Iron Mountain, Inc., REIT, 144A 5% 15/07/2028	USD	3.667.000	3.638.557	0,03
Goodyear Tire & Rubber Co. (The) 5% 15/07/2029	USD	14.498.000	14.107.464	0,12	Iron Mountain, Inc., REIT, 144A 5,25% 15/07/2030	USD	3.220.000	3.177.392	0,03
Goodyear Tire & Rubber Co. (The) 6,625% 15/07/2030	USD	1.450.000	1.478.836	0,01	Iron Mountain, Inc., REIT, 144A 6,25% 15/01/2033	USD	519.000	533.783	0,00
Goodyear Tire & Rubber Co. (The) 5,25% 30/04/2031	USD	1.582.000	1.520.277	0,01	J.P. Morgan Alternative Loan Trust, STEP, Series 2006-S3 'A4' 6,81% 25/08/2036	USD	3.028.595	2.974.141	0,02
Goodyear Tire & Rubber Co. (The) 5,25% 15/07/2031	USD	2.710.000	2.592.008	0,02	J.P. Morgan Chase Commercial Mortgage Securities Trust, FRN, Series 2016-NINE 'A', 144A 2,949% 06/09/2038	USD	15.605.000	15.214.881	0,13
Gray Media, Inc., 144A 7% 15/05/2027	USD	5.722.000	5.729.416	0,05	J.P. Morgan Chase Commercial Mortgage Securities Trust, FRN, Series 2015-JP1 'C' 4,878% 15/01/2049	USD	5.218.000	4.937.548	0,04
Gray Media, Inc., 144A 10,5% 15/07/2029	USD	12.899.000	13.863.627	0,11	J.P. Morgan Chase Commercial Mortgage Securities Trust, FRN, Series 2016-JP3 'C' 3,556% 15/08/2049	USD	2.900.000	2.612.642	0,02
Gray Media, Inc., 144A 4,75% 15/10/2030	USD	7.409.000	5.615.800	0,05	J.P. Morgan Chase Commercial Mortgage Securities Trust, FRN, Series 2016-JP4 'C' 3,509% 15/12/2049	USD	3.000.000	2.615.096	0,02
Gray Media, Inc., 144A 5,375% 15/11/2031	USD	7.135.000	5.334.004	0,04	J.P. Morgan Chase Commercial Mortgage Securities Trust, FRN, Series 2013-C16 'D', 144A 5,046% 15/12/2046	USD	5.328.989	5.043.087	0,04
GS Mortgage Securities Trust 'A3' 3,409% 10/03/2050	USD	3.656.272	3.597.462	0,03	J.P. Morgan Chase Commercial Mortgage Securities Trust, FRN, Series 2016-JP3 'D', 144A 3,556% 15/08/2049	USD	9.721.750	7.992.017	0,07
GS Mortgage Securities Trust 'A3' 3,433% 10/05/2050	USD	7.000.000	6.808.915	0,06					
GS Mortgage Securities Trust, Series 2017-G55 'A4' 3,674% 10/03/2050	USD	13.500.000	13.190.588	0,11					
GS Mortgage Securities Trust, Series 2017-G58 'A4' 3,469% 10/11/2050	USD	2.400.000	2.329.952	0,02					
GS Mortgage Securities Trust, FRN 'B', 144A 4,012% 10/07/2046	USD	1.429.616	1.385.812	0,01					
GS Mortgage Securities Trust, FRN 'B' 4,466% 10/10/2048	USD	1.500.000	1.257.181	0,01					
GS Mortgage Securities Trust, FRN, Series 2015-GC30 'C' 4,196% 10/05/2050	USD	4.050.000	3.588.338	0,03					
GS Mortgage Securities Trust, FRN, Series 2017-G58 'C' 4,46% 10/11/2050	USD	2.000.000	1.816.760	0,02					
GS Mortgage Securities Trust, FRN, Series 2015-GC28 'D', 144A 4,561% 10/02/2048	USD	2.390.210	2.291.316	0,02					
GS Mortgage Securities Trust, Series 2015-GC30 'D' 3,384% 10/05/2050	USD	7.525.000	5.559.165	0,05					
GS Mortgage Securities Trust, Series 2015-GC32 'D' 3,345% 10/07/2048	USD	15.636.225	14.614.842	0,12					
GS Mortgage Securities Trust, Series 2015-GC34 'D' 2,979% 10/10/2048	USD	17.863.757	3.834.822	0,03					
GS Mortgage Securities Trust, Series 2016-GS2 'D', 144A 2,753% 10/05/2049	USD	4.000.000	3.726.176	0,03					
GS Mortgage Securities Trust, FRN, Series 2017-G55 'D', 144A 3,509% 10/03/2050	USD	6.530.000	960.820	0,01					
GS Mortgage Securities Trust, Series 2017-G56 'D', 144A 3,243% 10/05/2050	USD	3.998.000	2.888.210	0,02					
GSMSC Pass-Through Trust, FRN, Series 2008-2R '2A1', 144A 7,5% 25/10/2036	USD	156.147	17.465	0,00					

JPMorgan Funds - Income Fund

Cartera de inversiones (continuación)

A 30 de junio de 2025

Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto	Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
J.P. Morgan Chase Commercial Mortgage Securities Trust, FRN, Series 2015-JP1 'E', 144A 4,378% 15/01/2049	USD	979.000	881.477	0,01	Live Nation Entertainment, Inc., 144A 5,625% 15/03/2026	USD	3.235.000	3.238.562	0,03
JELD-WEN, Inc., 144A 4,875% 15/12/2027	USD	3.160.000	2.938.137	0,02	Live Nation Entertainment, Inc., 144A 6,5% 15/05/2027	USD	13.252.000	13.476.462	0,11
JH North America Holdings, Inc., 144A 5,875% 31/01/2031	USD	1.500.000	1.512.860	0,01	Live Nation Entertainment, Inc., 144A 4,75% 15/10/2027	USD	21.728.000	21.490.954	0,18
JH North America Holdings, Inc., 144A 6,125% 31/07/2032	USD	2.249.000	2.287.342	0,02	Live Nation Entertainment, Inc., 144A 3,75% 15/01/2028	USD	955.000	927.215	0,01
JP Morgan Chase Commercial Mortgage Securities Trust 'A4' 2,822% 15/08/2049	USD	8.525.000	8.363.604	0,07	Lumen Technologies, Inc., 144A 4,125% 15/04/2029	USD	2.977.553	2.906.836	0,02
JP Morgan Chase Commercial Mortgage Securities Trust, FRN, Series 2016-JP3 'B' 3,397% 15/08/2049	USD	2.000.000	1.875.380	0,02	Lumen Technologies, Inc., 144A 4,125% 15/04/2030	USD	11.263.264	11.006.462	0,09
JPMBB Commercial Mortgage Securities Trust, FRN 'B' 4,355% 15/07/2048	USD	10.917.000	10.084.601	0,08	Lumen Technologies, Inc., 144A 10% 15/10/2032	USD	683.725	699.963	0,01
JPMBB Commercial Mortgage Securities Trust, FRN, Series 2015-C31 'B' 4,754% 15/08/2048	USD	12.393.000	11.723.591	0,10	Lumen Technologies, Inc. (TRACE), 144A 4,125% 15/04/2030	USD	3.127.291	3.055.989	0,03
JPMBB Commercial Mortgage Securities Trust, FRN 'C' 4,071% 15/07/2045	USD	1.386.159	1.332.186	0,01	Madison IAQ LLC, 144A 4,125% 30/06/2028	USD	18.197.000	17.662.143	0,15
JPMBB Commercial Mortgage Securities Trust, FRN, Series 2015-C30 'C' 4,355% 15/07/2048	USD	2.221.000	1.744.650	0,01	Madison IAQ LLC, 144A 5,875% 30/06/2029	USD	1.495.000	1.471.476	0,01
JPMBB Commercial Mortgage Securities Trust, FRN, Series 2015-C31 'C' 4,754% 15/08/2048	USD	14.340.000	11.367.949	0,09	Massachusetts Mutual Life Insurance Co., FRN, 144A 5,077% 15/02/2069	USD	200.000	178.380	0,00
JPMBB Commercial Mortgage Securities Trust, FRN, Series 2015-C33 'C' 4,784% 15/12/2048	USD	6.000.000	5.699.228	0,05	Masterbrand, Inc., 144A 7% 15/07/2032	USD	6.950.000	7.095.241	0,06
JPMBB Commercial Mortgage Securities Trust, FRN, Series 2014-C26 'D', 144A 3,82% 15/01/2048	USD	7.174.000	6.109.750	0,05	MASTR Alternative Loan Trust, FRN, Series 2003-5 '30B1' 5,92% 25/08/2033	USD	15.161	8.072	0,00
JPMBB Commercial Mortgage Securities Trust, FRN 'D', 144A 3,879% 15/10/2048	USD	19.019.000	17.116.073	0,14	Matador Resources Co., 144A 6,25% 15/04/2033	USD	7.310.000	7.284.237	0,06
JPMBB Commercial Mortgage Securities Trust, FRN, Series 2016-C1 'D1', 144A 4,353% 17/03/2049	USD	10.945.000	9.606.726	0,08	Mauser Packaging Solutions Holding Co., 144A 7,875% 15/04/2027	USD	19.794.000	20.144.116	0,17
JPMBB Commercial Mortgage Securities Trust, FRN, Series 2015-C33 'D2', 144A 4,284% 15/12/2048	USD	1.000.000	844.221	0,01	Mauser Packaging Solutions Holding Co., 144A 9,25% 15/04/2027	USD	5.995.000	5.957.160	0,05
JPMBB Commercial Mortgage Securities Trust, FRN, Series 2016-C1 'D2', 144A 4,353% 17/03/2049	USD	2.929.000	2.468.744	0,02	Medline Borrower LP, 144A 3,875% 01/04/2029	USD	21.538.000	20.641.697	0,17
JPMBB Commercial Mortgage Securities Trust, Series 2013-C15 'E', 144A 3,5% 15/11/2045	USD	2.191.000	1.457.793	0,01	Medline Borrower LP, 144A 6,25% 01/04/2029	USD	6.187.000	6.359.228	0,05
JPMCC Commercial Mortgage Securities Trust, Series 2017-JP5 'A5' 3,723% 15/03/2050	USD	8.000.000	7.880.198	0,06	Medline Borrower LP, 144A 5,25% 01/10/2029	USD	10.623.000	10.531.685	0,09
JPMCC Commercial Mortgage Securities Trust, FRN 'B' 4,077% 15/03/2050	USD	4.000.000	3.777.035	0,03	Midcontinent Communications, 144A 8% 15/08/2032	USD	3.409.000	3.603.946	0,03
JPMCC Commercial Mortgage Securities Trust, FRN 'C' 3,887% 15/03/2050	USD	3.167.000	2.778.332	0,02	Miter Brands Acquisition Holdco, Inc., 144A 6,75% 01/04/2032	USD	3.905.000	4.002.063	0,03
JPMCC Commercial Mortgage Securities Trust, FRN, Series 2017-JP5 'D', 144A 4,637% 15/03/2050	USD	2.500.000	2.107.038	0,02	MIWD Holdco II LLC, 144A 5,5% 01/02/2030	USD	2.930.000	2.782.975	0,02
JPMCC Commercial Mortgage Securities Trust, FRN, Series 2017-JP7 'D', 144A 4,571% 15/09/2050	USD	367.000	228.986	0,00	Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust, FRN, Series 2015-C21 'B' 3,854% 15/03/2048	USD	4.500.000	4.264.551	0,04
JPMCC Commercial Mortgage Securities Trust, IO, FRN, Series 2017-JP5 'XB' 0,56% 15/03/2050	USD	20.000.000	152.972	0,00	Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust, FRN 'B' 4,311% 15/07/2050	USD	51.691	51.316	0,00
JPMDB Commercial Mortgage Securities Trust 'A5' 3,409% 15/10/2050	USD	965.000	936.135	0,01	Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust, FRN, Series 2016-C31 'B' 3,88% 15/11/2049	USD	4.000.000	3.764.084	0,03
Kinetik Holdings LP, 144A 5,875% 15/06/2030	USD	8.349.000	8.410.858	0,07	Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust, FRN, Series 2014-C16 'C' 4,736% 15/06/2047	USD	396.170	382.675	0,00
Knife River Corp., 144A 7,75% 01/05/2031	USD	1.500.000	1.584.593	0,01	Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust, Series 2014-C19 'C' 4% 15/12/2047	USD	4.334.363	4.203.332	0,03
Kraft Heinz Foods Co. 5% 15/07/2035	USD	551.000	544.024	0,00	Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust, FRN, Series 2016-C31 'C' 4,396% 15/11/2049	USD	10.586.000	9.332.207	0,08
Lamar Media Corp. 4,875% 15/01/2029	USD	3.803.000	3.763.896	0,03	Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust, FRN 'C' 4,309% 15/11/2052	USD	2.250.000	1.964.586	0,02
Lamb Weston Holdings, Inc., 144A 4,125% 31/01/2030	USD	9.912.000	9.479.055	0,08	Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust, Series 2014-C18 'D', 144A 3,389% 15/10/2047	USD	777.680	753.845	0,01
Lehman Mortgage Trust, Series 2007-7 '5A7' 6,5% 25/08/2037	USD	3.398.193	1.523.869	0,01	Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust, Series 2014-C19 'D', 144A 3,25% 15/12/2047	USD	3.186.000	2.841.350	0,02
Level 3 Financing, Inc., 144A 4,875% 15/06/2029	USD	8.758.000	8.188.730	0,07	Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust, FRN 'D', 144A 4,121% 15/07/2050	USD	12.204.000	11.609.698	0,10
Level 3 Financing, Inc., 144A 11% 15/11/2029	USD	3.554.215	4.074.395	0,03	Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust, Series 2015-C24 'D', 144A 3,257% 15/05/2048	USD	6.700.000	6.192.129	0,05
Level 3 Financing, Inc., 144A 4,5% 01/04/2030	USD	7.589.074	6.849.139	0,06	Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust, Series 2015-C26 'D', 144A 3,06% 15/10/2048	USD	14.706.000	13.731.020	0,11
Level 3 Financing, Inc., 144A 6,875% 30/06/2033	USD	2.313.000	2.347.381	0,02	Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust, FRN 'D', 144A 3,237% 15/12/2047	USD	9.367.500	8.145.198	0,07
Lithia Motors, Inc., 144A 3,875% 01/06/2029	USD	10.010.000	9.555.949	0,08	Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust 'D', 144A 2,7% 15/11/2052	USD	5.800.000	4.075.356	0,03
					Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust, Series 2014-C19 'E', 144A 3,25% 15/12/2047	USD	10.500.000	8.642.954	0,07

JPMorgan Funds - Income Fund

Cartera de inversiones (continuación)

A 30 de junio de 2025

Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto	Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust, FRN, Series 2015-C27 'E', 144A 3,237% 15/12/2047	USD	5.723.000	4.758.226	0,04	OneMain Finance Corp. 7,125% 15/03/2026	USD	10.370.000	10.538.617	0,09
Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust, FRN, Series 2015-C27 'F', 144A 3,237% 15/12/2047	USD	6.000.000	4.759.960	0,04	Organon & Co., 144A 4,125% 30/04/2028	USD	13.802.000	13.248.211	0,11
Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust, IO, FRN, Series 2015-C21 'XA' 0,29% 15/03/2048	USD	54.422	1	0,00	Organon & Co., 144A 5,125% 30/04/2031	USD	10.995.000	9.559.537	0,08
Morgan Stanley Capital I, FRN, Series 2017-HR2 'C' 4,46% 15/12/2050	USD	1.200.000	1.139.600	0,01	Outfront Media Capital LLC, 144A 5% 15/08/2027	USD	4.695.000	4.667.654	0,04
Morgan Stanley Capital I Trust, Series 2017-H1 'A5' 3,53% 15/06/2050	USD	7.000.000	6.870.370	0,06	Outfront Media Capital LLC, 144A 4,25% 15/01/2029	USD	4.536.000	4.338.005	0,04
Morgan Stanley Capital I Trust, Series 2018-H3 'A5' 4,177% 15/07/2051	USD	590.000	581.296	0,00	Owens & Minor, Inc., 144A 4,5% 31/03/2029	USD	8.798.000	7.853.171	0,06
Morgan Stanley Capital I Trust, FRN 'B' 4,727% 15/03/2049	USD	3.000.000	2.897.141	0,02	Owens-Brockway Glass Container, Inc., 144A 6,625% 13/05/2027	USD	4.745.000	4.751.671	0,04
Morgan Stanley Capital I Trust 'D', 144A 2,546% 15/06/2050	USD	2.100.000	1.702.215	0,01	Paramount Global, FRN 6,25% 28/02/2057	USD	367.000	347.103	0,00
Morgan Stanley Capital I Trust, Series 2018-H3 'D', 144A 3% 15/07/2051	USD	5.000.000	4.191.354	0,03	Performance Food Group, Inc., 144A 5,5% 15/10/2027	USD	6.311.000	6.309.666	0,05
Nabors Industries, Inc., 144A 7,375% 15/05/2027	USD	121.000	119.487	0,00	Performance Food Group, Inc., 144A 4,25% 01/08/2029	USD	7.655.000	7.385.555	0,06
Nationstar Mortgage Holdings, Inc., 144A 5,5% 15/08/2028	USD	3.120.000	3.127.063	0,03	Permian Resources Operating LLC, 144A 5,875% 01/07/2029	USD	2.785.000	2.798.683	0,02
NCR Atleos Corp., 144A 9,5% 01/04/2029	USD	7.845.000	8.587.230	0,07	Permian Resources Operating LLC, 144A 9,875% 15/07/2031	USD	9.723.000	10.657.073	0,09
NCR Corp., 144A 5% 01/10/2028	USD	9.665.000	9.568.333	0,08	Permian Resources Operating LLC, 144A 6,25% 01/02/2033	USD	3.085.000	3.115.470	0,03
NCR Voyix Corp., 144A 5,125% 15/04/2029	USD	1.763.000	1.736.899	0,01	PetSmart, Inc., 144A 4,75% 15/02/2028	USD	19.133.000	18.664.594	0,15
NESCO Holdings II, Inc., 144A 5,5% 15/04/2029	USD	3.837.000	3.734.807	0,03	PetSmart, Inc., 144A 7,75% 15/02/2029	USD	13.033.000	12.676.193	0,10
New Albertsons LP 6,625% 01/06/2028	USD	2.000	1.125	0,00	Pike Corp., 144A 8,625% 31/01/2031	USD	1.373.000	1.494.638	0,01
New Albertsons LP 7,45% 01/08/2029	USD	71.000	75.851	0,00	Planet Fitness Master Issuer LLC, Series 2019-1A 'A2', 144A 3,858% 05/12/2049	USD	1.840.860	1.753.893	0,01
New Albertsons LP 8% 01/05/2031	USD	420.000	452.230	0,00	Planet Fitness Master Issuer LLC 'A2II', 144A 6,237% 05/06/2054	USD	24.812.500	25.217.971	0,21
New Residential Mortgage Loan Trust, FRN, Series 2018-3A 'A1C', 144A 3% 25/05/2058	USD	4.589.750	4.267.583	0,04	PMT Issuer Trust-FMSR, FRN, Series 2021-F1 'A', 144A 7,434% 25/03/2026	USD	3.000.000	3.016.417	0,02
New Residential Mortgage Loan Trust, IO, FRN, Series 2018-3A 'A1IC', 144A 1,5% 25/05/2058	USD	16.763.381	731.918	0,01	Post Holdings, Inc., 144A 5,5% 15/12/2029	USD	1.195.000	1.190.617	0,01
Newell Brands, Inc., 144A 8,5% 01/06/2028	USD	2.750.000	2.897.430	0,02	Post Holdings, Inc., 144A 4,625% 15/04/2030	USD	15.355.000	14.762.252	0,12
Newell Brands, Inc. 6,375% 15/05/2030	USD	3.785.000	3.671.565	0,03	Post Holdings, Inc., 144A 4,5% 15/09/2031	USD	480.000	445.497	0,00
Newell Brands, Inc. 6,625% 15/05/2032	USD	3.282.000	3.125.394	0,03	Post Holdings, Inc., 144A 6,25% 15/02/2032	USD	8.439.000	8.681.361	0,07
Newell Brands, Inc., STEP 6,875% 01/04/2036	USD	2.780.000	2.653.660	0,02	Prestige Brands, Inc., 144A 5,125% 15/01/2028	USD	8.714.000	8.650.536	0,07
Nexstar Media, Inc., 144A 5,625% 15/07/2027	USD	16.415.000	16.408.478	0,13	Prestige Brands, Inc., 144A 3,75% 01/04/2031	USD	735.000	676.418	0,01
Nexstar Media, Inc., 144A 4,75% 01/11/2028	USD	10.952.000	10.651.752	0,09	Prime Security Services Borrower LLC, 144A 5,75% 15/04/2026	USD	4.196.000	4.218.117	0,03
NextEra Energy Capital Holdings, Inc., FRN 5,65% 01/05/2079	USD	1.975.000	1.967.561	0,02	Prime Security Services Borrower LLC, 144A 3,375% 31/08/2027	USD	8.355.000	8.087.471	0,07
NGL Energy Operating LLC, 144A 8,125% 15/02/2029	USD	2.743.000	2.772.471	0,02	Primo Water Holdings, Inc., 144A 6,25% 01/04/2029	USD	6.310.000	6.343.298	0,05
NGL Energy Operating LLC, 144A 8,375% 15/02/2032	USD	3.948.000	3.958.221	0,03	Quikrete Holdings, Inc., 144A 6,375% 01/03/2032	USD	15.083.000	15.515.550	0,13
NiSource, Inc., FRN 6,95% 30/11/2054	USD	5.070.000	5.256.546	0,04	QXO Building Products, Inc., 144A 6,75% 30/04/2032	USD	5.155.000	5.307.640	0,04
Nordstrom, Inc. 4,25% 01/08/2031	USD	2.715.000	2.419.580	0,02	Radiology Partners, Inc., 144A 8,5% 15/07/2032	USD	7.238.000	7.247.048	0,06
Novelis Corp., 144A 4,75% 30/01/2030	USD	10.430.000	9.977.193	0,08	Range Resources Corp., 144A 4,75% 15/02/2030	USD	1.092.000	1.062.049	0,01
Novelis Corp., 144A 6,875% 30/01/2030	USD	928.000	960.820	0,01	Range Resources Corp. 8,25% 15/01/2029	USD	8.977.000	9.252.845	0,08
Novelis Corp., 144A 3,875% 15/08/2031	USD	4.159.000	3.735.947	0,03	Raven Acquisition Holdings LLC, 144A 6,875% 15/11/2031	USD	3.198.000	3.190.468	0,03
NRG Energy, Inc., 144A 5,25% 15/06/2029	USD	2.911.000	2.898.440	0,02	RB Global Holdings, Inc., 144A 6,75% 15/03/2028	USD	2.590.000	2.664.359	0,02
NRG Energy, Inc., 144A 3,625% 15/02/2031	USD	6.135.000	5.647.867	0,05	Regents of the University of California Medical Center Pooled 6,583% 15/05/2049	USD	115.000	122.242	0,00
NRG Energy, Inc., 144A 6% 01/02/2033	USD	3.166.000	3.195.360	0,03	Residential Asset Securitization Trust 'A6' 6% 25/09/2036	USD	1.646.422	461.928	0,00
NRM FHTI Excess Owner LLC, STEP, Series 2025-FHT1 'A', 144A 6,545% 25/03/2032	USD	54.608.656	55.185.722	0,45	RHP Hotel Properties LP, REIT, 144A 7,25% 15/07/2028	USD	2.920.000	3.034.928	0,03
NRM FNTI Excess LLC, STEP, Series 2024-FNT1 'A', 144A 7,398% 25/11/2031	USD	38.551.110	39.199.227	0,32	RHP Hotel Properties LP, REIT, 144A 4,5% 15/02/2029	USD	2.562.000	2.509.840	0,02
NRZ Excess Spread-Collateralized Notes, Series 2020-PLS1 'A', 144A 3,844% 25/12/2025	USD	5.322.653	5.269.716	0,04	RHP Hotel Properties LP, REIT, 144A 6,5% 01/04/2032	USD	3.500.000	3.591.630	0,03
NRZ Excess Spread-Collateralized Notes, Series 2021-FHT1 'A' 3,104% 25/07/2026	USD	10.225.359	9.983.034	0,08	RHP Hotel Properties LP, REIT, 144A 6,5% 15/06/2033	USD	1.097.000	1.130.864	0,01
NRZ Excess Spread-Collateralized Notes, Series 2021-GNT1 'A' 3,474% 25/11/2026	USD	6.960.555	6.746.353	0,06	RHP Hotel Properties LP, REIT 4,75% 15/10/2027	USD	18.925.000	18.833.609	0,15
NRZ FHT Excess LLC, Series 2020-FHT1 'A', 144A 4,212% 25/11/2025	USD	1.445.553	1.435.142	0,01	RingCentral, Inc., 144A 8,5% 15/08/2030	USD	4.505.000	4.825.813	0,04
ON Semiconductor Corp., 144A 3,875% 01/09/2028	USD	13.069.000	12.627.508	0,10	Rocket Cos., Inc., 144A 6,125% 01/08/2030	USD	4.749.000	4.835.076	0,04
					Rocket Cos., Inc., 144A 6,375% 01/08/2033	USD	2.533.000	2.592.953	0,02

JPMorgan Funds - Income Fund

Cartera de inversiones (continuación)

A 30 de junio de 2025

Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto	Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
Rocket Mortgage LLC, 144A 2,875% 15/10/2026	USD	1.566.000	1.527.651	0,01	Structured Adjustable Rate Mortgage Loan Trust, FRN, Series 2007-9 '1A1' 6,21% 25/10/2037	USD	1.440.112	1.294.920	0,01
Rocket Mortgage LLC, 144A 3,625% 01/03/2029	USD	9.524.000	9.053.676	0,07	Structured Asset Mortgage Investments II Trust, FRN, Series 2007-AR7 '1A1' 5,284% 25/05/2047	USD	6.383.606	5.182.814	0,04
Rockies Express Pipeline LLC, 144A 6,75% 15/03/2033	USD	2.009.000	2.096.582	0,02	Subway Funding LLC, Series 2024-1A 'A23', 144A 6,505% 30/07/2054	USD	42.730.275	43.810.078	0,36
Saks Global Enterprises LLC, 144A 11% 15/12/2029	USD	2.887.000	1.097.060	0,01	Subway Funding LLC 'A2II', 144A 6,268% 30/07/2054	USD	14.904.105	15.279.298	0,13
SBA Small Business Investment Cos., Series 2023-10A '1' 5,168% 10/03/2033	USD	23.520.785	23.907.392	0,20	Sunoco LP, 144A 7% 01/05/2029	USD	1.842.000	1.916.373	0,02
SBA Small Business Investment Cos., Series 2023-10B '1' 5,688% 10/09/2033	USD	26.202.431	27.257.672	0,22	Sunoco LP 6% 15/04/2027	USD	1.425.000	1.425.926	0,01
SBA Small Business Investment Cos. '1' 5,035% 10/03/2034	USD	12.086.564	12.329.287	0,10	Sunoco LP 4,5% 15/05/2029	USD	4.149.000	4.030.118	0,03
Scotts Miracle-Gro Co. (The) 4,5% 15/10/2029	USD	15.373.000	14.865.816	0,12	Tallgrass Energy Partners LP, 144A 6% 01/03/2027	USD	2.830.000	2.851.341	0,02
Scotts Miracle-Gro Co. (The) 4% 01/04/2031	USD	7.677.000	7.056.520	0,06	Tallgrass Energy Partners LP, 144A 5,5% 15/01/2028	USD	4.734.000	4.710.040	0,04
Scotts Miracle-Gro Co. (The) 4,375% 01/02/2032	USD	1.515.000	1.391.798	0,01	Tallgrass Energy Partners LP, 144A 6% 31/12/2030	USD	3.320.000	3.260.094	0,03
Scripps Escrow II, Inc., 144A 3,875% 15/01/2029	USD	2.820.000	2.466.400	0,02	Tallgrass Energy Partners LP, 144A 6% 01/09/2031	USD	1.745.000	1.704.253	0,01
Sensata Technologies, Inc., 144A 4,375% 15/02/2030	USD	3.943.000	3.756.328	0,03	Targa Resources Partners LP 6,5% 15/07/2027	USD	6.852.000	6.856.451	0,06
Sensata Technologies, Inc., 144A 3,75% 15/02/2031	USD	3.470.000	3.164.753	0,03	TEGNA, Inc. 5% 15/09/2029	USD	9.370.000	8.955.217	0,07
Sensata Technologies, Inc., 144A 6,625% 15/07/2032	USD	4.147.000	4.270.008	0,04	Tenet Healthcare Corp. 6,25% 01/02/2027	USD	18.712.000	18.718.349	0,15
SES GLOBAL Americas Holdings, Inc., 144A 5,3% 25/03/2044	USD	350.000	257.307	0,00	Tenet Healthcare Corp. 5,125% 01/11/2027	USD	30.884.000	30.809.319	0,25
Shift4 Payments LLC, 144A 6,75% 15/08/2032	USD	6.802.000	7.064.557	0,06	Tenet Healthcare Corp. 4,625% 15/06/2028	USD	10.110.000	9.974.633	0,08
Shutterfly Finance LLC, 144A 8,5% 01/10/2027	USD	8.823.147	8.216.556	0,07	Tenet Healthcare Corp. 6,125% 15/06/2030	USD	5.293.000	5.379.125	0,04
Shutterfly Finance LLC, 144A 9,75% 01/10/2027	USD	1.031.965	1.036.583	0,01	Tenet Healthcare Corp. 6,75% 15/05/2031	USD	6.239.000	6.465.875	0,05
Sinclair Television Group, Inc., 144A 8,125% 15/02/2033	USD	6.056.000	6.121.829	0,05	Terex Corp., 144A 5% 15/05/2029	USD	5.873.000	5.755.751	0,05
Sirius XM Radio LLC, 144A 5% 01/08/2027	USD	9.742.000	9.659.784	0,08	Terex Corp., 144A 6,25% 15/10/2032	USD	2.858.000	2.871.195	0,02
Sirius XM Radio LLC, 144A 4% 15/07/2028	USD	15.645.000	14.984.806	0,12	TriMas Corp., 144A 4,125% 15/04/2029	USD	3.192.000	3.032.682	0,03
Sirius XM Radio LLC, 144A 5,5% 01/07/2029	USD	21.697.000	21.584.682	0,18	Triumph Group, Inc., 144A 9% 15/03/2028	USD	1.792.000	1.873.674	0,02
Six Flags Entertainment Corp., 144A 5,5% 15/04/2027	USD	14.488.000	14.466.474	0,12	UBS Commercial Mortgage Trust 'A3' 3,196% 15/06/2050	USD	3.189.701	3.104.013	0,03
Six Flags Entertainment Corp., 144A 6,625% 01/05/2032	USD	4.821.000	4.952.358	0,04	UBS Commercial Mortgage Trust 'A4' 3,487% 15/08/2050	USD	12.000.000	11.699.010	0,10
Six Flags Entertainment Corp. 5,25% 15/07/2029	USD	7.138.000	6.977.161	0,06	UBS Commercial Mortgage Trust 'A4' 3,563% 15/10/2050	USD	9.000.000	8.768.738	0,07
Six Flags Theme Parks, Inc., 144A 7% 01/07/2025	USD	790.000	790.000	0,01	UBS Commercial Mortgage Trust, Series 2017-C5 'A5' 3,474% 15/11/2050	USD	1.610.000	1.548.718	0,01
SM Energy Co., 144A 6,75% 01/08/2029	USD	3.136.000	3.120.907	0,03	UBS Commercial Mortgage Trust, FRN 'AS' 3,739% 15/08/2050	USD	2.217.160	2.114.033	0,02
SM Energy Co., 144A 7% 01/08/2032	USD	2.689.000	2.651.310	0,02	UBS Commercial Mortgage Trust, FRN, Series 2017-C5 'AS' 3,777% 15/11/2050	USD	9.000.000	8.467.981	0,07
Smyrna Ready Mix Concrete LLC, 144A 8,875% 15/11/2031	USD	5.950.000	6.237.784	0,05	UBS Commercial Mortgage Trust, FRN 'AS' 4,492% 15/06/2051	USD	5.000.000	4.866.485	0,04
Snap, Inc., 144A 6,875% 01/03/2033	USD	1.718.000	1.762.161	0,01	UBS Commercial Mortgage Trust, FRN 'AS' 4,318% 15/03/2051	USD	3.290.033	3.143.320	0,03
Somnigroup International, Inc., 144A 4% 15/04/2029	USD	15.632.000	14.931.890	0,12	UBS Commercial Mortgage Trust, FRN, Series 2018-C11 'B' 4,713% 15/06/2051	USD	1.500.000	1.408.242	0,01
Sonic Automotive, Inc., 144A 4,625% 15/11/2029	USD	13.067.000	12.681.947	0,10	UBS Commercial Mortgage Trust, Series 2017-C1 'C' 4,44% 15/06/2050	USD	5.235.000	4.787.234	0,04
Spectrum Brands, Inc., 144A 3,875% 15/03/2031	USD	784.000	637.157	0,01	UBS Commercial Mortgage Trust, FRN, Series 2017-C2 'C' 4,295% 15/08/2050	USD	7.250.000	6.795.524	0,06
Spirit AeroSystems, Inc., 144A 9,375% 30/11/2029	USD	3.511.000	3.727.716	0,03	UBS Commercial Mortgage Trust, FRN, Series 2017-C5 'C' 4,634% 15/11/2050	USD	3.800.000	3.571.390	0,03
SS&C Technologies, Inc., 144A 5,5% 30/09/2027	USD	20.776.000	20.763.451	0,17	UBS Commercial Mortgage Trust 'D', 144A 3% 15/05/2051	USD	7.456.000	6.046.319	0,05
SS&C Technologies, Inc., 144A 6,5% 01/06/2032	USD	1.425.000	1.475.863	0,01	UBS Commercial Mortgage Trust, IO, FRN, Series 2018-C10 'XB' 0,422% 15/05/2051	USD	112.302.000	1.030.236	0,01
STACR Trust, FRN, Series 2018-HRP2 'B1', 144A 8,62% 25/02/2047	USD	18.840.000	20.357.424	0,17	UBS Commercial Mortgage Trust, IO, FRN, Series 2018-C11 'XB' 0,361% 15/06/2051	USD	43.441.000	376.859	0,00
STACR Trust, FRN 'B2', 144A 14,92% 25/02/2047	USD	26.300.000	32.861.137	0,27	UMBS 4% 01/06/2048	USD	7.261.360	6.839.695	0,06
Stagwell Global LLC, 144A 5,625% 15/08/2029	USD	7.673.000	7.332.989	0,06	UMBS 6% 01/07/2053	USD	81.336.317	82.792.099	0,68
Standard Industries, Inc., 144A 4,75% 15/01/2028	USD	17.372.000	17.195.144	0,14	UMBS 6,5% 01/09/2053	USD	43.560.459	45.406.247	0,37
Standard Industries, Inc., 144A 4,375% 15/07/2030	USD	6.256.000	5.946.901	0,05	UMBS 6,5% 01/10/2053	USD	22.927.432	23.877.092	0,20
Staples, Inc., 144A 10,75% 01/09/2029	USD	13.310.000	12.624.113	0,10	UMBS 6% 01/02/2054	USD	12.618.809	12.927.366	0,11
Staples, Inc., 144A 12,75% 15/01/2030	USD	3.424.925	2.311.674	0,02	UMBS 6% 01/05/2054	USD	40.856.435	41.845.199	0,34
State of Nevada Department of Business & Industry, FRN, 144A 9,5% 01/01/2065	USD	16.900.000	16.078.129	0,13	UMBS 6% 01/09/2054	USD	52.063.968	53.496.378	0,44
Stifel SBA IO Trust, IO, FRN 'A1', 144A 2,537% 25/08/2036	USD	190.789.770	11.836.597	0,10	UMBS 6,5% 01/10/2054	USD	90.092.103	93.729.423	0,77
					UMBS 6% 01/02/2055	USD	42.157.430	43.217.203	0,35
					UMBS BM5088 5,5% 01/10/2038	USD	1.245.077	1.300.734	0,01
					UMBS MA3972 4,5% 01/03/2050	USD	1.314.087	1.268.777	0,01
					UMBS CB8853 6% 01/07/2054	USD	124.172.753	127.294.263	1,04
					UMBS FS6942 6,5% 01/12/2053	USD	10.321.731	10.710.553	0,09
					UMBS FS8911 6,5% 01/08/2054	USD	14.410.163	14.946.918	0,12
					UMBS FS9123 6,5% 01/12/2053	USD	27.463.204	28.592.154	0,23
					UMBS SD5979 6% 01/07/2054	USD	39.549.411	40.385.185	0,33
					UMBS SD6268 6,5% 01/08/2054	USD	12.394.119	12.855.780	0,11
					United Airlines Pass-Through Trust, Series 2016-1 'B' 3,65% 07/07/2027	USD	2.066.389	2.047.655	0,02

JPMorgan Funds - Income Fund

Cartera de inversiones (continuación)

A 30 de junio de 2025

Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto	Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
United Airlines Pass-Through Trust, Series 2016-2 'B' 3,65% 07/04/2027	USD	2.471.285	2.460.305	0,02	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust, FRN, Series 2015-NXS2 'B' 4,186% 15/07/2058	USD	1.500.000	1.437.287	0,01
United Airlines, Inc., 144A 4,375% 15/04/2026	USD	8.483.000	8.429.421	0,07	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust, Series 2015-C27 'C' 3,894% 15/02/2048	USD	4.980.159	4.415.733	0,04
United Rentals North America, Inc., 144A 6,125% 15/03/2034	USD	1.500.000	1.544.532	0,01	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust, FRN, Series 2014-LC18 'D', 144A 3,957% 15/12/2047	USD	19.645.000	17.731.882	0,15
Univision Communications, Inc., 144A 8% 15/08/2028	USD	14.939.000	15.163.727	0,12	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust, FRN, Series 2015-C28 'D' 4,253% 15/05/2048	USD	4.718.000	4.171.139	0,03
Univision Communications, Inc., 144A 7,375% 30/06/2030	USD	2.015.000	1.972.222	0,02	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust, FRN, Series 2015-C29 'D' 4,361% 15/06/2048	USD	9.395.000	8.966.380	0,07
Upstart Pass-Through Trust, FRN, Series 2022-PT3 'A', 144A 18,609% 20/04/2030	USD	1.442.293	1.430.427	0,01	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust, Series 2015-C31 'D' 3,852% 15/11/2048	USD	7.000.000	6.072.245	0,05
US Foods, Inc., 144A 6,875% 15/09/2028	USD	1.643.000	1.701.604	0,01	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust, FRN, Series 2015-LC22 'D' 4,673% 15/09/2058	USD	10.562.482	8.773.463	0,07
US Foods, Inc., 144A 4,75% 15/02/2029	USD	2.781.000	2.733.335	0,02	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust, FRN, Series 2015-NXS1 'D' 4,041% 15/05/2048	USD	3.580.000	3.474.878	0,03
US Foods, Inc., 144A 4,625% 01/06/2030	USD	9.856.000	9.604.164	0,08	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust, FRN, Series 2015-NXS2 'D' 4,186% 15/07/2058	USD	6.677.250	4.641.728	0,04
Vail Resorts, Inc., 144A 6,5% 15/05/2032	USD	6.521.000	6.735.228	0,06	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust, FRN, Series 2016-C32 'D', 144A 3,788% 15/01/2059	USD	6.599.500	6.345.512	0,05
Velocity Commercial Capital Loan Trust, Series 2018-1 'A', 144A 3,59% 25/04/2048	USD	828.753	811.379	0,01	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust, Series 2017-C38 'D', 144A 3% 15/07/2050	USD	11.952.000	8.545.504	0,07
Velocity Commercial Capital Loan Trust, FRN, Series 2018-2 'A', 144A 4,05% 26/10/2048	USD	737.697	720.177	0,01	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust, Series 2017-RB1 'D', 144A 3,401% 15/03/2050	USD	1.000.000	693.709	0,01
Venture Global Calcasieu Pass LLC, 144A 4,125% 15/08/2031	USD	2.250.000	2.083.233	0,02	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust, Series 2018-C43 'D', 144A 3% 15/03/2051	USD	2.500.000	2.026.577	0,02
Venture Global Calcasieu Pass LLC, 144A 3,875% 01/11/2033	USD	2.200.000	1.915.454	0,02	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust, Series 2018-C44 'D', 144A 3% 15/05/2051	USD	1.500.000	1.165.026	0,01
Venture Global LNG, Inc., 144A 8,125% 01/06/2028	USD	10.177.000	10.502.338	0,09	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust, Series 2018-C46 'D', 144A 3% 15/08/2051	USD	5.000.000	4.096.218	0,03
Venture Global LNG, Inc., 144A 9,5% 01/02/2029	USD	2.695.000	2.937.892	0,02	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust, FRN, Series 2015-NXS1 'E', 144A 2,881% 15/05/2048	USD	10.106.000	9.433.839	0,08
Venture Global LNG, Inc., 144A 7% 15/01/2030	USD	4.240.000	4.302.879	0,04	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust, IO, FRN, Series 2016-C36 'XB' 0,74% 15/11/2059	USD	30.000.000	196.050	0,00
Venture Global LNG, Inc., 144A 9,875% 01/02/2032	USD	11.140.000	12.038.912	0,10	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust, IO, FRN, Series 2018-C44 'XB' 0,275% 15/05/2051	USD	47.878.000	244.633	0,00
Verizon Communications, Inc. 4,016% 03/12/2029	USD	1.160.000	1.144.636	0,01	WESCO Distribution, Inc., 144A 7,25% 15/06/2028	USD	8.840.000	8.987.557	0,07
VistaJet Pass Through Trust, 144A 9,5% 15/08/2031	USD	10.368.750	10.284.322	0,08	WESCO Distribution, Inc., 144A 6,375% 15/03/2029	USD	6.082.000	6.261.893	0,05
Vistra Operations Co. LLC, 144A 5,5% 01/09/2026	USD	250.000	249.912	0,00	WESCO Distribution, Inc., 144A 6,625% 15/03/2032	USD	3.575.000	3.713.281	0,03
Vistra Operations Co. LLC, 144A 5,625% 15/02/2027	USD	5.556.000	5.555.957	0,05	WESCO Distribution, Inc., 144A 6,375% 15/03/2033	USD	1.752.000	1.809.208	0,02
Vistra Operations Co. LLC, 144A 5% 31/07/2027	USD	14.730.000	14.706.570	0,12	WFRBS Commercial Mortgage Trust, FRN, Series 2014-C22 'B' 4,371% 15/09/2057	USD	1.000.000	912.303	0,01
Vistra Operations Co. LLC, 144A 4,375% 01/05/2029	USD	1.961.000	1.906.670	0,02	WFRBS Commercial Mortgage Trust, FRN, Series 2014-C22 'C' 3,763% 15/09/2057	USD	1.500.000	1.221.683	0,01
Vistra Operations Co. LLC, 144A 7,75% 15/10/2031	USD	2.000.000	2.127.932	0,02	WFRBS Commercial Mortgage Trust, Series 2014-C21 'D', 144A 3,497% 15/08/2047	USD	1.900.000	1.529.271	0,01
Vistra Operations Co. LLC, 144A 6,875% 15/04/2032	USD	3.192.000	3.337.431	0,03	WFRBS Commercial Mortgage Trust, FRN, Series 2014-C22 'D', 144A 3,904% 15/09/2057	USD	7.385.000	3.720.763	0,03
Vital Energy, Inc., 144A 7,875% 15/04/2032	USD	1.963.000	1.683.054	0,01	William Carter Co. (The), 144A 5,625% 15/03/2027	USD	3.015.000	3.003.075	0,02
WaMu Mortgage Pass-Through Certificates Trust, FRN, Series 2006-AR8 '2A' 5,249% 25/10/2046	USD	3.151.073	2.716.109	0,02	Williams Scotsman, Inc., 144A 6,625% 15/04/2030	USD	933.000	969.113	0,01
WaMu Mortgage Pass-Through Certificates Trust, Series 2003-S4 '2A2' 5,5% 25/06/2033	USD	11.337	11.381	0,00	WR Grace Holdings LLC, 144A 4,875% 15/06/2027	USD	14.915.000	14.848.451	0,12
WaMu Mortgage Pass-Through Certificates Trust, Series 2004-S2 '2A4' 5,5% 25/06/2034	USD	18.590	18.712	0,00	WR Grace Holdings LLC, 144A 5,625% 15/08/2029	USD	3.410.000	3.079.476	0,03
WaMu Mortgage Pass-Through Certificates Trust, FRN, Series 2005-AR4 'A5' 4,385% 25/04/2035	USD	43.701	42.427	0,00	Wynn Las Vegas LLC, 144A 5,25% 15/05/2027	USD	3.160.000	3.159.742	0,03
Wand NewCo 3, Inc., 144A 7,625% 30/01/2032	USD	6.060.000	6.365.818	0,05	Wynn Resorts Finance LLC, 144A 5,125% 01/10/2029	USD	19.973.000	19.805.165	0,16
Wayfair LLC, 144A 7,25% 31/10/2029	USD	1.854.000	1.855.715	0,02	Wynn Resorts Finance LLC, 144A 6,25% 15/03/2033	USD	2.873.000	2.890.239	0,02
Wayfair LLC, 144A 7,75% 15/09/2030	USD	4.056.000	4.078.262	0,03	Xerox Corp., 144A 10,25% 15/10/2030	USD	1.895.000	1.986.633	0,02
Wells Fargo & Co., FRN 5,707% 22/04/2028	USD	13.740.000	14.039.286	0,12	Xerox Holdings Corp., 144A 5,5% 15/08/2028	USD	4.930.000	3.769.658	0,03
Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 'A4' 3,839% 15/09/2058	USD	3.117.417	3.108.117	0,03	Xerox Holdings Corp., 144A 8,875% 30/11/2029	USD	3.579.000	2.697.822	0,02
Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 'A4' 3,581% 15/10/2050	USD	8.000.000	7.834.938	0,06					
Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 'A5' 3,418% 15/09/2050	USD	9.000.000	8.722.282	0,07					
Wells Fargo Commercial Mortgage Trust, Series 2018-C44 'A5' 4,212% 15/05/2051	USD	14.200.000	14.021.192	0,12					
Wells Fargo Commercial Mortgage Trust, Series 2018-C48 'A5' 4,302% 15/01/2052	USD	5.000.000	4.960.641	0,04					
Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 'A5' 4,464% 15/05/2051	USD	12.163.894	11.947.890	0,10					

JPMorgan Funds - Income Fund

Cartera de inversiones (continuación)

A 30 de junio de 2025

Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto	Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
Xerox Issuer Corp., 144A 13,5% 15/04/2031	USD	1.830.000	1.883.132	0,02	Upstart Pass-Through Trust, FRN 'A', 144A 21,559% 20/12/2029*	USD	1.687.042	1.485.238	0,01
XPO, Inc., 144A 6,25% 01/06/2028	USD	3.850.000	3.914.532	0,03	Upstart Pass-Through Trust, FRN 'A', 144A 20,468% 20/01/2030*	USD	3.760.979	3.274.003	0,03
ZF North America Capital, Inc., 144A 6,75% 23/04/2030	USD	4.924.000	4.756.183	0,04	Upstart Pass-Through Trust, FRN 'A', 144A 19,843% 20/02/2030*	USD	4.311.125	4.311.125	0,04
			9.838.376.489	80,74	Upstart Pass-Through Trust, FRN 'A', 144A 16,414% 20/02/2030*	USD	5.973.075	5.973.075	0,05
Islas Vírgenes Británicas					Upstart Pass-Through Trust, FRN, Series 2022-PT4 'A', 144A 21,184% 20/05/2030*	USD	1.045.731	1.045.731	0,01
Studio City Finance Ltd., Reg. S 5% 15/01/2029	USD	2.050.000	1.879.830	0,01				79.774.440	0,65
			1.879.830	0,01				79.774.440	0,65
Total obligaciones			10.679.452.728	87,64	Total obligaciones				
Total de valores mobiliarios e instrumentos de mercado monetario que se negocian en un mercado regulado de otro tipo			10.679.452.728	87,64	Renta variable				
Otros valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario					Luxemburgo				
Obligaciones					Claire's Holdings SARL *	USD	6	0	0,00
Irlanda					Intelsat SA*	USD	212.858	8.647.356	0,07
ENDO DESIG 0% 15/10/2025*	USD	600.000	0	0,00				8.647.356	0,07
			0	0,00	Reino Unido				
					Venator Materials plc*	USD	673	126.188	0,00
								126.188	0,00
Luxemburgo					Estados Unidos de América				
GCB144A ENDO, 144A 0% 01/04/2029*	USD	1.385.000	0	0,00	Endo GUC Trust*	USD	5.490	2.745	0,00
			0	0,00	Envision Healthcare Corp.*	USD	543	8.145	0,00
					Incora Intermediate II LLC*	USD	82.221	1.643.598	0,02
Estados Unidos de América					Incora Top Holdco LLC*	USD	3.082	77.019	0,00
CITI Asset Receivables Trust I, FRN 0% 15/03/2031*	USD	16.005.663	16.493.836	0,13	Mallinckrodt, Inc.*	USD	71.988	6.220.987	0,05
CITI Asset Receivables Trust I, Series 2025-2, 144A 24,76% 20/05/2031*	USD	7.518.205	7.773.824	0,06	MYT Holding LLC Preference 10%*	USD	7.457	9.508	0,00
CITI Asset Receivables Trust I, Series 2025-3 'CERT', 144A 25,33% 20/06/2031*	USD	9.944.336	10.281.449	0,08	NMG Parent LLC*	USD	2	25	0,00
Goodgreen Trust, Series 2017-R1 5% 20/10/2051*	USD	6.981	6.783	0,00	Rite Aid Equity Escrow*	USD	12.618	0	0,00
ICITII, 144A 6% 31/01/2033*	USD	1.753.109	1.403.188	0,01				7.962.027	0,07
LendingClub Loan Certificate Issuer Trust 'CERT', 144A 0% 15/12/2036*	USD	100.000	348.969	0,00	Total de valores de renta variable			16.735.571	0,14
LendingClub Loan Certificate Issuer Trust, Series 2022-NP1 'CERT', 144A 0% 16/03/2037*	USD	95.000	373.854	0,00	Warrants				
LendingClub Loan Certificate Issuer Trust, Series 2022-NP2 'CERT', 144A0% 15/04/2037*	USD	100.000	429.071	0,00	Estados Unidos de América				
LendingClub Loan Certificate Issuer Trust, Series 2022-NP3 'CERT', 144A0% 15/05/2037*	USD	100.000	655.830	0,01	Audacy, Inc. XCD4728 31/12/2049*	USD	7.254	112	0,00
LendingClub Loan Certificate Issuer Trust, Series 2022-NP5 'CERT', 144A0% 15/06/2037*	USD	100.000	825.852	0,01	Audacy, Inc. XCD4729 31/12/2049*	USD	5.984	85.272	0,00
LendingClub Loan Certificate Issuer Trust, Series 2022-NP6 'CERT', 144A 25,456% 15/07/2037*	USD	100.000	808.370	0,01	Audacy, Inc. XCD4B96 31/12/2049*	USD	1.209	19	0,00
LendingClub Loan Certificate Issuer Trust, Series 2022-P1 'CERT', 144A 0% 16/03/2037*	USD	89.830	247.625	0,00				85.403	0,00
LendingClub Loan Certificate Issuer Trust, Series 2022-P2 'CERT', 144A0% 15/04/2037*	USD	100.000	303.005	0,00	Total Warrants			85.403	0,00
LendingClub Loan Certificate Issuer Trust, Series 2022-P3 'CERT', 144A0% 15/05/2037*	USD	100.000	390.852	0,00	Total otros valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario			96.595.414	0,79
LendingClub Loan Certificate Issuer Trust, Series 2022-P4 'CERT', 144A0% 15/06/2037*	USD	100.000	404.882	0,00	Unidades de OICVM autorizados y otros instrumentos de inversión colectiva				
LendingClub Loan Certificate Issuer Trust, Series 2022-P5 'CERT', 144A 12,858% 15/07/2037*	USD	100.000	757.123	0,01	Esquemas de inversión colectiva - OICVM				
Nautical Solutions 9,2% 01/08/2031*	USD	20.582.022	20.582.022	0,17	Luxemburgo				
Par Pharmaceutical, Inc. 0% 01/04/2027*	USD	6.136.000	0	0,00	JPMorgan USD Liquidity LVNAV Fund - JPM USD Liquidity LVNAV X (dist.)†	USD	262.999.237	262.999.237	2,16
Rite Aid Corp., 144A 12,057% 30/08/2031*	USD	1.337.742	0	0,00				262.999.237	2,16
Rite Aid Corp. 7,5% 31/12/2025‡	USD	8.518.000	0	0,00	Total Esquemas de inversión colectiva - OICVM			262.999.237	2,16
Rite Aid Corp. 8% 15/11/2026*	USD	4.285.000	0	0,00	Total Unidades de OICVM autorizados y otros instrumentos de inversión colectiva			262.999.237	2,16
Rite Aid Corp. 15% 30/08/2031*	USD	1.823.807	0	0,00	Total de inversiones			11.904.951.868	97,70
Rite Aid Corp. 7,5% 31/12/2049§	USD	1.260.446	0	0,00	Efectivo			241.018.667	1,98
Rite Aid Corp., Reg. S 8% 18/10/2029*	USD	3.601.316	0	0,00	Otro activo/(pasivo)			39.764.329	0,32
Rite Aid Corp. (USD) 15% 30/08/2031*	USD	3.874.591	0	0,00	Patrimonio neto total			12.185.734.864	100,00
Upstart Pass-Through Trust, FRN 'A', 144A 22,803% 20/09/2027*	USD	924.093	803.631	0,01					
Upstart Pass-Through Trust, FRN 'A', 144A 22,917% 20/11/2029*	USD	935.533	795.102	0,01					

*El valor razonable de los títulos se establece bajo la dirección del Consejo de Administración.
†Fondo de Partes relacionadas.
§El título-valor se encuentra actualmente en situación de impago.

JPMorgan Funds - Income Fund
Cartera de inversiones (continuación)
A 30 de junio de 2025

Distribución Geográfica de la cartera a 30 de junio de 2025	% del patrimonio neto
Estados Unidos de América	83,84
Luxemburgo	2,76
Islas Caimán	1,99
Canadá	1,20
Reino Unido	0,66
Supranacional	0,66
México	0,56
España	0,44
Francia	0,36
Países Bajos	0,34
República Dominicana	0,27
Costa de Marfil	0,26
Panamá	0,24
El Salvador	0,23
Nigeria	0,22
Costa Rica	0,21
Pakistán	0,20
Sudáfrica	0,18
Italia	0,18
Liberia	0,18
Angola	0,17
Colombia	0,17
Egipto	0,14
Ecuador	0,13
Turquía	0,13
Senegal	0,12
Kenia	0,12
Paraguay	0,11
Perú	0,10
Brasil	0,10
Jordán	0,10
Jersey	0,09
Irlanda	0,09
Bahréin	0,08
Ghana	0,08
Finlandia	0,07
Australia	0,07
Alemania	0,07
Honduras	0,06
Omán	0,06
Mongolia	0,06
Ruanda	0,06
Japón	0,05
Irak	0,05
Bahamas	0,05
Marruecos	0,04
Montenegro	0,04
Namibia	0,04
Benín	0,04
Guatemala	0,03
Uzbekistán	0,03
Sri Lanka	0,03
Zambia	0,03
Singapur	0,02
Armenia	0,02
Surinam	0,02
Serbia	0,02
Islas Vírgenes Británicas	0,01
Trinidad y Tobago	0,01
Mauricio	0,01
Total de inversiones	97,70
Efectivo y otro activo/(pasivo)	2,30
Total	100,00

JPMorgan Funds - Income Fund

Cartera de inversiones (continuación)

A 30 de junio de 2025

Contratos por anunciar

País	Descripción de los títulos-valores	Moneda	Valor nominal	Valor de mercado USD	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD	% del patrimonio neto
Estados Unidos de América	GNMA, 5,50%, 15/07/2055	USD	1.481.046.000	1.481.508.531	13.611.998	12,16
Estados Unidos de América	GNMA, 6,00%, 15/07/2055	USD	247.840.000	251.248.766	1.612.196	2,06
Total contratos por anunciar con posiciones largas				1.732.757.297	15.224.194	14,22
Estados Unidos de América	GNMA, 3,00%, 15/07/2053	USD	(98.000.000)	(86.395.176)	(599.239)	(0,71)
Estados Unidos de América	GNMA, 3,50%, 15/07/2054	USD	(283.400.000)	(255.604.496)	(3.356.282)	(2,10)
Estados Unidos de América	GNMA, 4,00%, 15/07/2054	USD	(654.300.000)	(606.479.869)	(8.783.849)	(4,98)
Estados Unidos de América	GNMA, 4,50%, 15/07/2054	USD	(133.800.000)	(127.781.613)	(1.492.480)	(1,05)
Estados Unidos de América	UMBS, 2,50%, 25/07/2054	USD	(143.600.000)	(118.763.152)	(1.868.374)	(0,97)
Estados Unidos de América	UMBS, 4,00%, 25/07/2054	USD	(100.200.000)	(92.954.382)	(1.280.429)	(0,76)
Estados Unidos de América	UMBS, 3,50%, 25/07/2054	USD	(254.500.000)	(228.505.065)	(4.167.261)	(1,88)
Estados Unidos de América	UMBS, 5,00%, 25/07/2054	USD	(233.000.000)	(227.947.992)	(3.180.355)	(1,87)
Estados Unidos de América	UMBS, 6,00%, 25/07/2054	USD	(42.300.000)	(42.955.980)	(376.734)	(0,35)
Total contratos por anunciar con posiciones cortas				(1.787.387.725)	(25.105.002)	(14,67)
Contratos por anunciar netos				(54.630.428)	(9.880.808)	(0,45)

Contratos de divisas a plazo

Moneda comprada	Cantidad comprada	Moneda vendida	Cantidad vendida	Fecha de vencimiento	Contraparte	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD	% del patrimonio neto
AUD	76.599	USD	50.006	02/07/2025	Morgan Stanley	124	-
AUD	317.277	USD	203.754	03/07/2025	Barclays	3.890	-
AUD	374.674.999	USD	240.518.488	03/07/2025	BNP Paribas	4.690.562	0,04
AUD	3.209.966	USD	2.092.707	03/07/2025	Citibank	8.081	-
AUD	145.691	USD	95.072	03/07/2025	Goldman Sachs	276	-
AUD	1.459.194	USD	949.736	03/07/2025	HSBC	5.247	-
AUD	5.054.990	USD	3.269.745	03/07/2025	Morgan Stanley	38.534	-
AUD	1.121.752	USD	734.354	05/08/2025	Citibank	302	-
AUD	381.451.162	USD	249.329.470	05/08/2025	HSBC	490.042	-
AUD	992.862	USD	645.367	05/08/2025	Morgan Stanley	4.877	-
CAD	38.723.595	USD	28.086.171	03/07/2025	Barclays	237.523	-
CAD	1.397.927	USD	1.020.036	03/07/2025	Citibank	2.453	-
CAD	222.830	USD	162.370	03/07/2025	HSBC	616	-
CAD	38.214.600	USD	27.990.836	05/08/2025	BNP Paribas	11.773	-
CAD	163.956	USD	119.588	05/08/2025	HSBC	554	-
CAD	204.305	USD	149.372	05/08/2025	Morgan Stanley	338	-
CHF	88.267	USD	107.630	03/07/2025	Goldman Sachs	3.057	-
CHF	31.855.469	USD	38.794.379	03/07/2025	HSBC	1.152.262	0,01
CHF	25.044	USD	30.633	03/07/2025	Morgan Stanley	772	-
CHF	32.195.806	USD	40.468.504	05/08/2025	Morgan Stanley	87.170	-
CNH	320.716	USD	44.727	03/07/2025	Barclays	47	-
CNH	12.136.751	USD	1.692.538	03/07/2025	BNP Paribas	1.814	-
CNH	373.645.895	USD	52.033.870	03/07/2025	HSBC	128.990	-
CNH	386.127.172	USD	54.046.159	05/08/2025	HSBC	6.148	-
EUR	314.360	USD	367.946	01/07/2025	Citibank	421	-
EUR	91.599	USD	105.743	03/07/2025	Barclays	1.600	-
EUR	879.012	USD	1.018.540	03/07/2025	BNP Paribas	11.554	-
EUR	1.974	USD	2.243	03/07/2025	Citibank	70	-
EUR	176.576	USD	200.845	03/07/2025	HSBC	6.080	-
EUR	746.119.558	USD	846.609.001	03/07/2025	Morgan Stanley	27.751.563	0,23
EUR	1.876.637	USD	2.180.964	05/08/2025	Goldman Sachs	23.447	-
EUR	2.328	USD	2.680	05/08/2025	HSBC	54	-
EUR	731.002.242	USD	858.461.371	05/08/2025	Morgan Stanley	217.679	-
GBP	87.823	USD	118.901	03/07/2025	Barclays	1.250	-
GBP	748.398	USD	1.013.566	03/07/2025	Citibank	10.321	-
GBP	300.251	USD	405.175	03/07/2025	Goldman Sachs	5.600	-
GBP	97.008.953	USD	130.596.648	03/07/2025	Morgan Stanley	2.121.882	0,02
GBP	119.104	USD	162.303	05/08/2025	Barclays	671	-
GBP	299.850	USD	408.397	05/08/2025	Morgan Stanley	1.899	-
JPY	1.476.150.275	USD	10.197.034	15/07/2025	Goldman Sachs	43.465	-
JPY	1.524.638	USD	10.545	05/08/2025	Morgan Stanley	59	-
SGD	120.817	USD	94.669	02/07/2025	Barclays	101	-
SGD	1.458.784	USD	1.137.595	03/07/2025	Barclays	6.769	-
SGD	2.436.190	USD	1.894.864	03/07/2025	BNP Paribas	16.240	-
SGD	744.090.002	USD	578.036.476	03/07/2025	HSBC	5.675.315	0,05
SGD	2.815.938	USD	2.192.371	03/07/2025	Morgan Stanley	16.631	-
SGD	2.216.719	USD	1.736.567	05/08/2025	Goldman Sachs	6.952	-
SGD	1.085.618	USD	846.554	05/08/2025	HSBC	7.319	-
USD	70.734	AUD	107.902	05/08/2025	Citibank	67	-

JPMorgan Funds - Income Fund

Cartera de inversiones (continuación)

A 30 de junio de 2025

Contratos de divisas a plazo (continuación)

Moneda comprada	Cantidad comprada	Moneda vendida	Cantidad vendida	Fecha de vencimiento	Contraparte	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD	% del patrimonio neto
USD	628.612	CAD	856.785	03/07/2025	Barclays	1.932	-
USD	277.049	CAD	377.581	03/07/2025	Goldman Sachs	874	-
USD	404.901	CAD	553.451	03/07/2025	HSBC	88	-
USD	1.396.334	CNH	10.000.100	02/07/2025	Citibank	384	-
USD	53.559.650	CNH	383.630.632	03/07/2025	HSBC	2.871	-
USD	689.687	EUR	588.511	02/07/2025	Morgan Stanley	69	-
USD	1.777.029	EUR	1.515.064	15/07/2025	Morgan Stanley	60	-
USD	133.021.261	GBP	97.118.822	03/07/2025	HSBC	152.418	-
USD	22.122	GBP	16.125	05/08/2025	Morgan Stanley	58	-
USD	3.867.708	JPY	557.483.145	03/07/2025	Morgan Stanley	5.791	-
USD	1.066.966	SGD	1.359.649	01/07/2025	Barclays	449	-
USD	580.708.729	SGD	740.018.619	03/07/2025	HSBC	190.789	-
Total plusvalías latentes sobre contratos de divisas a plazo - Activos						43.158.244	0,35
AUD	107.902	USD	70.690	01/07/2025	Citibank	(73)	-
CAD	881.262	USD	648.987	03/07/2025	BNP Paribas	(4.403)	-
CAD	223.196	USD	164.002	03/07/2025	Morgan Stanley	(749)	-
CNH	10.000.100	USD	1.399.874	05/08/2025	Citibank	(2)	-
EUR	985	USD	1.155	07/07/2025	HSBC	-	-
EUR	2.144.907	USD	2.521.396	05/08/2025	Barclays	(1.860)	-
GBP	15.324	USD	21.018	02/07/2025	Morgan Stanley	(53)	-
GBP	306.428	USD	419.816	05/08/2025	Barclays	(518)	-
GBP	97.118.822	USD	133.040.345	05/08/2025	HSBC	(148.724)	-
JPY	1.664.911	USD	11.639	03/07/2025	Citibank	(106)	-
JPY	555.818.234	USD	3.872.209	03/07/2025	HSBC	(21.825)	-
JPY	42.704.759.774	USD	297.563.455	15/07/2025	State Street	(1.307.683)	(0,01)
JPY	559.161.641	USD	3.893.706	05/08/2025	Morgan Stanley	(4.585)	-
SGD	3.707.902	USD	2.916.985	05/08/2025	Barclays	(605)	-
SGD	740.018.619	USD	582.111.090	05/08/2025	HSBC	(63.383)	-
USD	148.665	AUD	230.961	03/07/2025	Barclays	(2.490)	-
USD	250.930.284	AUD	384.152.516	03/07/2025	HSBC	(481.403)	(0,01)
USD	311.741	AUD	478.641	03/07/2025	Morgan Stanley	(1.510)	-
USD	14.704	AUD	22.560	05/08/2025	Goldman Sachs	(71)	-
USD	209.532	AUD	324.560	05/08/2025	Morgan Stanley	(3.028)	-
USD	717.662	CAD	990.099	03/07/2025	Barclays	(6.528)	-
USD	332.405	CAD	456.294	03/07/2025	BNP Paribas	(1.343)	-
USD	2.475	CAD	3.393	05/08/2025	Citibank	(11)	-
USD	2.201	CHF	1.803	03/07/2025	HSBC	(60)	-
USD	40.016.205	CHF	31.966.978	03/07/2025	Morgan Stanley	(70.267)	-
USD	14.087	CNH	101.058	02/07/2025	HSBC	(20)	-
USD	29.020	CNH	208.187	03/07/2025	Barclays	(44)	-
USD	187.917	CNH	1.348.518	03/07/2025	BNP Paribas	(343)	-
USD	127.550	CNH	916.025	03/07/2025	HSBC	(332)	-
USD	1.218	EUR	1.067	03/07/2025	BNP Paribas	(32)	-
USD	746.289	EUR	651.532	03/07/2025	Citibank	(17.227)	-
USD	180.342	EUR	155.914	03/07/2025	Goldman Sachs	(2.370)	-
USD	11.380.758	EUR	10.001.721	03/07/2025	HSBC	(340.032)	-
USD	862.814.237	EUR	736.458.486	03/07/2025	Morgan Stanley	(224.736)	-
USD	1.127	EUR	985	07/07/2025	Morgan Stanley	(28)	-
USD	1.190	EUR	1.023	05/08/2025	Barclays	(12)	-
USD	2.601.938	EUR	2.230.200	05/08/2025	Citibank	(17.789)	-
USD	1.157	EUR	985	05/08/2025	HSBC	-	-
USD	54.427	EUR	47.090	05/08/2025	Morgan Stanley	(888)	-
USD	697.376	GBP	513.673	03/07/2025	Barclays	(5.383)	-
USD	539.621	GBP	400.348	03/07/2025	Citibank	(8.098)	-
USD	42.117	GBP	31.038	03/07/2025	HSBC	(347)	-
USD	110.460	GBP	81.544	03/07/2025	Morgan Stanley	(1.101)	-
USD	225.915	GBP	167.540	05/08/2025	Barclays	(3.336)	-
USD	5.682.462	SGD	7.278.882	03/07/2025	Barclays	(27.558)	-
USD	780.108	SGD	1.002.615	03/07/2025	BNP Paribas	(6.407)	-
USD	1.943.035	SGD	2.500.798	03/07/2025	HSBC	(18.750)	-
USD	221.728	SGD	282.555	05/08/2025	Barclays	(511)	-
USD	1.102	SGD	1.402	05/08/2025	HSBC	(1)	-
Total minusvalías latentes sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						(2.796.625)	(0,02)
Plusvalías netas latentes sobre contratos de divisas a plazo - Activos						40.361.619	0,33

JPMorgan Funds - Income Fund

Cartera de inversiones (continuación)

A 30 de junio de 2025

Contratos de futuros financieros

Descripción de los títulos-valores	Número de contratos	Moneda	Exposición global USD	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD	% del patrimonio neto
Euro-BTP, 08/09/2025	1.146	EUR	162.562.677	329.006	-
US 2 Year Note, 30/09/2025	3.039	USD	632.123.870	2.356.059	0,02
US 5 Year Note, 30/09/2025	7.848	USD	854.849.533	11.250.324	0,09
US 10 Year Note, 19/09/2025	4.648	USD	520.321.813	10.429.859	0,09
Total plusvalías latentes sobre contratos de futuros financieros				24.365.248	0,20
Euro-Buxl, 08/09/2025	(431)	EUR	(60.206.510)	(126.261)	-
US 10 Year Ultra Bond, 19/09/2025	(3.567)	USD	(406.665.867)	(9.000.539)	(0,08)
US Long Bond, 19/09/2025	(2.683)	USD	(308.419.234)	(11.181.187)	(0,09)
US Ultra Bond, 19/09/2025	(915)	USD	(108.441.797)	(4.683.687)	(0,04)
Total minusvalías latentes sobre contratos de futuros financieros				(24.991.674)	(0,21)
Minusvalías netas latentes sobre contratos de futuros financieros				(626.426)	(0,01)

Contratos de opciones comprados

Cantidad	Descripción de los títulos-valores	Moneda	Contraparte	Exposición global USD	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
571.215.000	Foreign Exchange CNH/USD, Put, 7,000, 15/07/2025	USD	Goldman Sachs	571.215.000	179.610	-
Total contratos de opciones comprados al valor razonable - Activos					179.610	-

Contratos de swaps de incumplimiento crediticio

Valor nominal	Moneda	Contraparte	Entidad de referencia	Compra/ Venta	Tipo de interés (Pagado)/ Recibido	Fecha de vencimiento	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
867.475.000	USD	Citigroup	CDX.NA.HY.44-V1	Compra	(5,00)%	20/06/2030	(63.273.833)	(0,52)
80.500.000	USD	Morgan Stanley	CMBX.NA.BBB-.11	Venta	3,00%	18/11/2054	(9.712.870)	(0,08)
106.483.000	USD	Morgan Stanley	CMBX.NA.BBB-.12	Venta	3,00%	17/08/2061	(18.683.415)	(0,16)
7.500.000	USD	Citigroup	CMBX.NA.BBB-.12	Venta	3,00%	17/08/2061	(1.315.944)	(0,01)
24.500.000	USD	Citigroup	CMBX.NA.BBB-.9	Venta	3,00%	17/09/2058	(4.226.250)	(0,03)
32.500.000	USD	Morgan Stanley	CMBX.NA.BBB-.9	Venta	3,00%	17/09/2058	(5.606.250)	(0,05)
156.244.000	USD	Citibank	Bank of America Corp. 3,5% 19/04/2026	Compra	(1,00)%	20/06/2028	(2.602.537)	(0,01)
38.854.000	USD	Citibank	Bank of America Corp. 3,5% 19/04/2026	Compra	(1,00)%	20/12/2027	(561.308)	(0,01)
Total contratos de swap de incumplimiento crediticio según su valor razonable - Pasivos							(105.982.407)	(0,87)
Valor de mercado neto sobre contratos de swap de incumplimiento crediticio - Pasivos							(105.982.407)	(0,87)

JPMorgan Funds - Italy Flexible Bond Fund

Cartera de inversiones

A 30 de junio de 2025

Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado EUR	% del patrimonio neto

Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en un mercado de valores

Obligaciones

Italia				
Italy Buoni Poliennali del Tesoro, Reg. S 3,8% 15/04/2026	EUR	225.000	228.139	0,48
Italy Buoni Poliennali del Tesoro, Reg. S 3,85% 15/09/2026	EUR	2.290.000	2.339.944	4,93
Italy Buoni Poliennali del Tesoro, Reg. S 1,25% 01/12/2026	EUR	2.720.000	2.696.177	5,69
Italy Buoni Poliennali del Tesoro, Reg. S 1,1% 01/04/2027	EUR	3.240.000	3.190.748	6,73
Italy Buoni Poliennali del Tesoro, Reg. S 0,95% 15/09/2027	EUR	8.250.000	8.062.355	17,00
Italy Buoni Poliennali del Tesoro, Reg. S 2,65% 01/12/2027	EUR	8.250.000	8.356.780	17,62
Italy Buoni Poliennali del Tesoro, Reg. S 2% 01/02/2028	EUR	6.350.000	6.336.990	13,36
Italy Buoni Poliennali del Tesoro, Reg. S 3,4% 01/04/2028	EUR	7.860.000	8.117.205	17,11
			39.328.338	82,92
Total obligaciones			39.328.338	82,92
Total de valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en un mercado de valores			39.328.338	82,92

Unidades de OICVM autorizados y otros instrumentos de inversión colectiva

Esquemas de inversión colectiva - OICVM

Luxemburgo				
JPMorgan EUR Liquidity LVNAV Fund - JPM EUR Liquidity LVNAV X (TO Acc.)†	EUR	423	4.526.375	9,54
			4.526.375	9,54
Total Esquemas de inversión colectiva - OICVM			4.526.375	9,54
Total Unidades de OICVM autorizados y otros instrumentos de inversión colectiva			4.526.375	9,54
Total de inversiones			43.854.713	92,46
Efectivo			2.575.269	5,43
Otro activo/(pasivo)			999.143	2,11
Patrimonio neto total			47.429.125	100,00

†Fondo de Partes relacionadas.

Distribución Geográfica de la cartera a 30 de junio de 2025		% del patrimonio neto
Italia		82,92
Luxemburgo		9,54
Total de inversiones		92,46
Efectivo y otro activo/(pasivo)		7,54
Total		100,00

JPMorgan Funds - Italy Flexible Bond Fund

Cartera de inversiones (continuación)

A 30 de junio de 2025

Contratos por anunciar

País	Descripción de los títulos-valores	Moneda	Valor nominal	Valor de mercado EUR	Plusvalía/ (minusvalía) latente EUR	% del patrimonio neto
Estados Unidos de América	GNMA, 5,00%, 15/07/2054	USD	2.791.000	2.335.401	30.818	4,92
Estados Unidos de América	UMBS, 4,50%, 25/07/2054	USD	3.471.000	2.826.766	40.069	5,96
Estados Unidos de América	UMBS, 5,50%, 25/07/2054	USD	1.125.000	958.495	10.359	2,02
Total contratos por anunciar con posiciones largas				6.120.662	81.246	12,90
Contratos por anunciar netos				6.120.662	81.246	12,90

Contratos de divisas a plazo

Moneda comprada	Cantidad comprada	Moneda vendida	Cantidad vendida	Fecha de vencimiento	Contraparte	Plusvalía/ (minusvalía) latente EUR	% del patrimonio neto
BRL	2.088.134	USD	372.294	22/07/2025	Citibank	6.185	0,01
BRL	751.951	USD	133.376	22/07/2025	Goldman Sachs	2.815	0,01
CLP	252.313.877	USD	268.182	22/07/2025	HSBC	1.332	-
CNH	998.121	USD	139.430	22/07/2025	Goldman Sachs	113	-
COP	554.353.733	USD	133.311	22/07/2025	Barclays	1.700	-
CZK	5.957.278	EUR	239.634	22/07/2025	HSBC	972	-
EUR	123.460	AUD	219.654	22/07/2025	Citibank	911	-
EUR	119.143	RON	602.621	22/07/2025	Barclays	852	-
EUR	350.209	USD	407.559	22/07/2025	Barclays	2.901	-
EUR	344.787	USD	399.722	22/07/2025	Goldman Sachs	4.158	0,01
EUR	3.976.928	USD	4.585.881	22/07/2025	Merrill Lynch	68.998	0,15
EUR	89.837	USD	102.787	22/07/2025	Morgan Stanley	2.245	0,01
GBP	199.006	JPY	38.841.634	22/07/2025	Morgan Stanley	2.208	0,01
GBP	200.695	USD	272.419	22/07/2025	Goldman Sachs	1.855	-
INR	11.150.939	USD	129.295	22/07/2025	Goldman Sachs	381	-
KRW	535.024.433	USD	391.526	22/07/2025	Citibank	2.964	0,01
PLN	869.890	EUR	202.670	22/07/2025	Barclays	2.080	0,01
SGD	174.547	USD	136.578	22/07/2025	BNP Paribas	474	-
TWD	7.567.160	USD	259.567	22/07/2025	Goldman Sachs	1.334	-
TWD	4.019.286	USD	138.509	22/07/2025	Standard Chartered	163	-
USD	135.967	JPY	19.462.622	22/07/2025	BNP Paribas	707	-
USD	138.260	KRW	186.705.745	22/07/2025	J.P. Morgan	355	-
USD	138.018	THB	4.460.669	22/07/2025	Citibank	500	-
USD	142.414	TWD	4.057.381	22/07/2025	Citibank	2.045	0,01
Total plusvalías latentes sobre contratos de divisas a plazo - Activos						108.248	0,23
CNH	986.814	USD	138.018	22/07/2025	Goldman Sachs	(31)	-
EUR	362.877	HUF	146.959.406	22/07/2025	Morgan Stanley	(4.135)	(0,01)
GBP	202.619	USD	277.874	22/07/2025	Goldman Sachs	(549)	-
JPY	48.575.722	EUR	293.070	22/07/2025	Morgan Stanley	(5.649)	(0,01)
THB	4.348.223	EUR	116.234	22/07/2025	HSBC	(2.072)	(0,01)
THB	4.399.265	USD	135.967	22/07/2025	Barclays	(365)	-
TRY	10.383.995	EUR	219.579	22/07/2025	HSBC	(1.222)	-
USD	134.032	BRL	757.012	22/07/2025	BNP Paribas	(3.040)	(0,01)
USD	134.315	BRL	740.946	22/07/2025	Citibank	(310)	-
USD	102.938	COP	429.637.730	22/07/2025	Goldman Sachs	(1.643)	-
USD	133.102	COP	554.502.748	22/07/2025	J.P. Morgan	(1.910)	(0,01)
USD	226.311	EUR	197.529	22/07/2025	Barclays	(4.675)	(0,01)
USD	274.789	EUR	236.382	22/07/2025	Goldman Sachs	(2.216)	(0,01)
USD	1.190.982	EUR	1.025.958	22/07/2025	HSBC	(11.044)	(0,02)
USD	125.969	IDR	2.057.423.647	22/07/2025	HSBC	(586)	-
USD	135.135	MXN	2.572.961	22/07/2025	Citibank	(736)	-
USD	135.855	ZAR	2.424.763	22/07/2025	Merrill Lynch	(287)	-
ZAR	4.643.255	EUR	223.293	22/07/2025	HSBC	(1.049)	-
ZAR	2.390.383	USD	134.749	22/07/2025	Citibank	(416)	-
Total minusvalías latentes sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						(41.935)	(0,09)
Plusvalías netas latentes sobre contratos de divisas a plazo - Activos						66.313	0,14

JPMorgan Funds - Italy Flexible Bond Fund

Cartera de inversiones (continuación)

A 30 de junio de 2025

Contratos de futuros financieros

Descripción de los títulos-valores	Número de contratos	Moneda	Exposición global EUR	Plusvalía/ (minusvalía) latente EUR	% del patrimonio neto
Euro-BTP, 08/09/2025	8	EUR	968.440	1.960	0,01
Long Gilt, 26/09/2025	19	GBP	2.065.559	5.878	0,01
US 5 Year Note, 30/09/2025	123	USD	11.433.582	6.150	0,01
US 10 Year Note, 19/09/2025	39	USD	3.725.778	1.931	-
US 10 Year Ultra Bond, 19/09/2025	18	USD	1.751.272	3.480	0,01
US Long Bond, 19/09/2025	11	USD	1.079.096	4.547	0,01
Total plusvalías latentes sobre contratos de futuros financieros				23.946	0,05
Euro-Bobl, 08/09/2025	(7)	EUR	(823.935)	(735)	-
Euro-Bund, 08/09/2025	(14)	EUR	(1.823.710)	(2.030)	-
Japan 10 Year Bond Mini, 11/09/2025	(14)	JPY	(1.151.131)	(1.241)	-
US 2 Year Note, 30/09/2025	(16)	USD	(2.840.128)	(480)	-
US Ultra Bond, 19/09/2025	(11)	USD	(1.112.538)	(6.894)	(0,02)
Total minusvalías latentes sobre contratos de futuros financieros				(11.380)	(0,02)
Plusvalías netas latentes sobre contratos de futuros financieros				12.566	0,03

Contratos de swaps de incumplimiento crediticio

Valor nominal	Moneda	Contraparte	Entidad de referencia	Compra/ Venta	Tipo de interés (Pagado)/ Recibido	Fecha de vencimiento	Valor de mercado EUR	% del patrimonio neto
5.941.000	USD	Citigroup	CDX.NA.HY.44-V1	Venta	5,00%	20/06/2030	364.740	0,77
28.080.000	USD	Citigroup	CDX.NA.IG.44-V1	Venta	1,00%	20/06/2030	518.855	1,09
Total contratos de swap de incumplimiento crediticio según su valor razonable - Activos							883.595	1,86
Valor de mercado neto sobre contratos de swap de incumplimiento crediticio - Activos							883.595	1,86

Contratos de swap de tipos de interés

Valor nominal	Moneda	Contraparte	Descripción de los títulos-valores	Fecha de vencimiento	Valor de mercado EUR	% del patrimonio neto
2.500.000	BRL	Citigroup	Pago de tipo flotante CDI 1 day	04/01/2027	(18.089)	(0,04)
			Recepción de tipo fijo al 10,995%			
1.350.000	BRL	Citigroup	Pago de tipo flotante CDI 1 day	02/01/2026	(10.776)	(0,02)
			Recepción de tipo fijo al 9,64%			
1.800.000	BRL	Citigroup	Pago de tipo flotante CDI 1 day	02/01/2026	(10.031)	(0,02)
			Recepción de tipo fijo al 10,578%			
1.415.000	BRL	Citigroup	Pago de tipo flotante CDI 1 day	04/01/2027	(8.948)	(0,02)
			Recepción de tipo fijo al 11,245%			
1.417.000	BRL	Citigroup	Pago de tipo flotante CDI 1 day	04/01/2027	(8.731)	(0,02)
			Recepción de tipo fijo al 11,3%			
1.250.000	BRL	Citigroup	Pago de tipo flotante CDI 1 day	04/01/2027	(6.760)	(0,01)
			Recepción de tipo fijo al 11,526%			
Total contratos de swap de tipos de interés según su valor razonable - Pasivos					(63.335)	(0,13)
Valor de mercado neto sobre contratos de swap de tipos de interés - Pasivos					(63.335)	(0,13)

JPMorgan Funds - Managed Reserves Fund

Cartera de inversiones

A 30 de junio de 2025

Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto	Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en un mercado de valores					Reino Unido				
Obligaciones					Barclays plc 4,375% 12/01/2026				
Canadá					Barclays plc, FRN 5,304% 09/08/2026				
Bank of Nova Scotia (The) 1,05% 02/03/2026					Barclays plc, FRN 7,325% 02/11/2026				
Bank of Nova Scotia (The) 5,35% 07/12/2026					HSBC Holdings plc, FRN 4,292% 12/09/2026				
					HSBC Holdings plc, FRN 2,251% 22/11/2027				
					Lloyds Banking Group plc, FRN 4,716% 11/08/2026				
					LSEGA Financing plc, 144A 1,375% 06/04/2026				
					NatWest Group plc, FRN 7,472% 10/11/2026				
					NatWest Group plc, FRN 5,847% 02/03/2027				
					Rio Tinto Finance USA plc 4,375% 12/03/2027				
					Santander UK Group Holdings plc, FRN 1,532% 21/08/2026				
					Santander UK Group Holdings plc, FRN 6,833% 21/11/2026				
					Standard Chartered plc, 144A 4,05% 12/04/2026				
					Standard Chartered plc, FRN, 144A 6,17% 09/01/2027				
					Standard Chartered plc, FRN, 144A 1,456% 14/01/2027				

A 30 de junio de 2025

567

JPMorgan Funds - Managed Reserves Fund

Cartera de inversiones (continuación)

A 30 de junio de 2025

Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto	Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
<i>Países Bajos</i>					Bank of America Corp., FRN 1,658% 11/03/2027	USD	7.000.000	6.867.600	0,19
ABN AMRO Bank NV, FRN, 144A 6,339% 18/09/2027	USD	14.671.000	14.989.525	0,42	Bank of America Corp., FRN 3,559% 23/04/2027	USD	27.627.000	27.433.015	0,78
Cooperatieve Rabobank UA, FRN, 144A 1,004% 24/09/2026	USD	1.578.000	1.564.853	0,04	Bank of New York Mellon (The), FRN 4,587% 20/04/2027	USD	9.428.000	9.450.207	0,27
Cooperatieve Rabobank UA, FRN, 144A 1,106% 24/02/2027	USD	3.535.000	3.457.498	0,10	Bank of New York Mellon Corp. (The), FRN 4,414% 24/07/2026	USD	510.000	509.826	0,01
Cooperatieve Rabobank UA, FRN, 144A 1,98% 15/12/2027	USD	7.933.000	7.654.452	0,22	Bank of New York Mellon Corp. (The), FRN 4,947% 26/04/2027	USD	21.454.000	21.564.613	0,61
Cooperatieve Rabobank UA 5,5% 18/07/2025	USD	10.000.000	10.005.103	0,28	BMW US Capital LLC, 144A 2,8% 11/04/2026	USD	892.000	881.076	0,03
Cooperatieve Rabobank UA 4,85% 09/01/2026	USD	7.623.000	7.640.347	0,22	BMW US Capital LLC, 144A 1,25% 12/08/2026	USD	5.000.000	4.834.706	0,14
Enel Finance International NV, STEP, 144A 1,625% 12/07/2026	USD	8.375.000	8.128.663	0,23	BMW US Capital LLC, 144A 4,65% 13/08/2026	USD	32.000.000	32.110.425	0,91
ING Groep NV, FRN, 144A 1,4% 01/07/2026	USD	18.889.000	18.889.000	0,54	BMW US Capital LLC, 144A 4,65% 19/03/2027	USD	2.223.000	2.235.351	0,06
			72.329.441	2,05	Brambles USA, Inc., 144A 4,125% 23/10/2025	USD	3.758.000	3.756.372	0,11
<i>Nueva Zelanda</i>					Capital One Financial Corp., FRN 4,985% 24/07/2026	USD	8.983.000	8.983.151	0,25
Bank of New Zealand, 144A 1% 03/03/2026	USD	12.214.000	11.944.148	0,34	Cardinal Health, Inc. 4,7% 15/11/2026	USD	3.916.000	3.936.625	0,11
Westpac New Zealand Ltd., 144A 5,132% 26/02/2027	USD	5.735.000	5.809.221	0,16	Chevron Phillips Chemical Co. LLC, 144A 3,4% 01/12/2026	USD	4.490.000	4.435.188	0,13
			17.753.369	0,50	Cigna Group (The) 4,5% 25/02/2026	USD	7.584.000	7.580.550	0,21
<i>Noruega</i>					Citibank NA, FRN 4,876% 19/11/2027	USD	16.290.000	16.389.427	0,46
DNB Bank ASA, FRN, 144A 1,127% 16/09/2026	USD	3.136.000	3.112.866	0,09	Citigroup, Inc., FRN 5,809% 01/07/2026	USD	5.277.000	5.277.000	0,15
DNB Bank ASA, FRN, 144A 5,896% 09/10/2026	USD	7.498.000	7.525.898	0,21	Citigroup, Inc., FRN 5,61% 29/09/2026	USD	5.000.000	5.011.249	0,14
			10.638.764	0,30	Citigroup, Inc., FRN 1,122% 28/01/2027	USD	8.466.000	8.301.015	0,23
<i>Supranacional</i>					Citigroup, Inc., FRN 1,462% 09/06/2027	USD	9.000.000	8.744.906	0,25
NXP BV 5,35% 01/03/2026	USD	4.150.000	4.164.693	0,12	Citigroup, Inc., FRN 4,643% 07/05/2028	USD	3.156.000	3.163.240	0,09
			4.164.693	0,12	Corebridge Global Funding, 144A 5,35% 24/06/2026	USD	12.297.000	12.411.766	0,35
<i>Suecia</i>					Corebridge Global Funding, 144A 5,75% 02/07/2026	USD	6.530.000	6.614.423	0,19
Svenska Handelsbanken AB, 144A 5,25% 15/06/2026	USD	2.068.000	2.087.449	0,06	Corebridge Global Funding, 144A 4,65% 20/08/2027	USD	10.504.000	10.575.418	0,30
Swedbank AB, 144A 5,472% 15/06/2026	USD	4.049.000	4.093.104	0,11	Equitable Financial Life Global Funding, 144A 1,4% 07/07/2025	USD	1.050.000	1.049.470	0,03
			6.180.553	0,17	Equitable Financial Life Global Funding, 144A 4,6% 01/04/2027	USD	25.744.000	25.856.326	0,73
<i>Suiza</i>					ERAC USA Finance LLC, 144A 3,8% 01/11/2025	USD	2.612.000	2.605.320	0,07
UBS AG, FRN 5,33% 11/09/2025	USD	1.844.000	1.846.787	0,05	Exelon Corp. 3,4% 15/04/2026	USD	9.313.000	9.225.429	0,26
UBS Group AG, FRN, 144A 6,373% 15/07/2026	USD	9.852.000	9.861.215	0,28	Expedia Group, Inc. 5% 15/02/2026	USD	13.068.000	13.080.803	0,37
UBS Group AG, FRN, 144A 1,364% 30/01/2027	USD	7.850.000	7.707.793	0,22	Extra Space Storage LP, REIT 3,5% 01/07/2026	USD	10.291.000	10.187.432	0,29
UBS Group AG, FRN, 144A 1,305% 02/02/2027	USD	2.800.000	2.747.345	0,08	F&G Global Funding, 144A 5,15% 07/07/2025	USD	2.397.000	2.397.077	0,07
			22.163.140	0,63	F&G Global Funding, 144A 1,75% 30/06/2026	USD	1.909.000	1.855.820	0,05
<i>Reino Unido</i>					Fifth Third Bank NA 3,95% 28/07/2025	USD	1.661.000	1.659.904	0,05
Standard Chartered Bank 4,853% 03/12/2027	USD	953.000	966.796	0,03	Georgia-Pacific LLC, 144A 0,95% 15/05/2026	USD	17.810.000	17.295.249	0,49
Standard Chartered Bank, FRN 5,094% 08/10/2026	USD	500.000	500.545	0,01	Gilead Sciences, Inc. 3,65% 01/03/2026	USD	8.500.000	8.458.350	0,24
			1.467.341	0,04	Glencore Funding LLC, 144A 1,625% 27/04/2026	USD	2.851.000	2.784.873	0,08
<i>Estados Unidos de América</i>					Glencore Funding LLC, FRN, 144A 5,198% 01/10/2026	USD	1.431.000	1.431.123	0,04
Advanced Micro Devices, Inc. 4,212% 24/09/2026	USD	5.044.000	5.061.648	0,14	Goldman Sachs Bank USA, FRN 5,166% 18/03/2027	USD	5.276.000	5.290.084	0,15
American Express Co. 3,95% 01/08/2025	USD	11.301.000	11.301.000	0,32	Goldman Sachs Bank USA, FRN 5,283% 18/03/2027	USD	1.113.000	1.119.107	0,03
American Express Co., FRN 5,645% 23/04/2027	USD	19.799.000	19.982.790	0,57	Goldman Sachs Bank USA, FRN 5,414% 21/05/2027	USD	8.500.000	8.571.359	0,24
American Honda Finance Corp., FRN 4,976% 11/05/2026	USD	2.217.000	2.217.727	0,06	Goldman Sachs Group, Inc. (The), FRN 5,491% 10/08/2026	USD	2.865.000	2.867.810	0,08
American Honda Finance Corp., FRN 5,03% 11/12/2026	USD	7.947.000	7.955.117	0,23	Goldman Sachs Group, Inc. (The), FRN 5,798% 10/08/2026	USD	11.600.000	11.615.833	0,33
Athene Global Funding, 144A 1,45% 08/01/2026	USD	1.955.000	1.924.228	0,05	Goldman Sachs Group, Inc. (The), FRN 1,093% 09/12/2026	USD	15.190.000	14.954.147	0,42
Athene Global Funding, 144A 4,86% 27/08/2026	USD	27.969.000	28.088.586	0,79	Goldman Sachs Group, Inc. (The), FRN 1,431% 09/03/2027	USD	4.537.000	4.440.186	0,13
Athene Global Funding, 144A 4,95% 07/01/2027	USD	11.226.000	11.306.628	0,32	Hyundai Capital America, 144A 6% 11/07/2025	USD	3.200.000	3.201.030	0,09
Athene Global Funding, FRN, 144A 5,268% 08/05/2026	USD	3.504.000	3.515.097	0,10	Hyundai Capital America, 144A 6,25% 03/11/2025	USD	4.125.000	4.142.383	0,12
Aviation Capital Group LLC, 144A 4,75% 14/04/2027	USD	1.615.000	1.616.506	0,05	Hyundai Capital America, 144A 5,5% 30/03/2026	USD	2.498.000	2.514.354	0,07
Bank of America Corp., FRN 4,827% 22/07/2026	USD	580.000	579.853	0,02	Hyundai Capital America, 144A 1,5% 15/06/2026	USD	260.000	252.490	0,01
Bank of America Corp., FRN 1,197% 24/10/2026	USD	9.243.000	9.145.510	0,26	Hyundai Capital America, 144A 5,45% 24/06/2026	USD	9.163.000	9.234.713	0,26
					Hyundai Capital America, 144A 5,65% 26/06/2026	USD	1.000.000	1.009.910	0,03
					Hyundai Capital America, 144A 1,65% 17/09/2026	USD	2.889.000	2.788.865	0,08

JPMorgan Funds - Managed Reserves Fund

Cartera de inversiones (continuación)

A 30 de junio de 2025

Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto	Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
Hyundai Capital America, 144A 5,95% 21/09/2026	USD	2.200.000	2.234.322	0,06	T-Mobile USA, Inc. 2,25% 15/02/2026	USD	2.786.000	2.743.000	0,08
Hyundai Capital America, 144A 4,85% 25/03/2027	USD	7.826.000	7.860.943	0,22	Toyota Motor Credit Corp., FRN 5,188% 07/08/2026	USD	6.785.000	6.815.491	0,19
Hyundai Capital America, 144A 4,3% 24/09/2027	USD	5.471.000	5.426.215	0,15	Truist Bank, FRN 4,671% 20/05/2027	USD	7.954.000	7.965.533	0,23
Jackson National Life Global Funding, 144A 5,6% 10/04/2026	USD	5.690.000	5.738.448	0,16	Truist Financial Corp., FRN 4,26% 28/07/2026	USD	9.309.000	9.301.857	0,26
Jackson National Life Global Funding, 144A 4,9% 13/01/2027	USD	12.382.000	12.478.128	0,35	Truist Financial Corp., FRN 5,9% 28/10/2026	USD	7.787.000	7.818.583	0,22
Jackson National Life Global Funding, 144A 5,55% 02/07/2027	USD	6.552.000	6.685.172	0,19	Truist Financial Corp., FRN 1,267% 02/03/2027	USD	3.424.000	3.347.717	0,09
Jackson National Life Global Funding, FRN, 144A 5,301% 09/06/2027	USD	17.068.000	17.102.307	0,48	Truist Financial Corp., FRN 6,047% 08/06/2027	USD	13.666.000	13.849.148	0,39
Jefferies Financial Group, Inc. 5,03% 16/03/2026	USD	16.545.000	16.575.974	0,47	US Bancorp, FRN 5,727% 21/10/2026	USD	7.423.000	7.447.939	0,21
Keurig Dr. Pepper, Inc., FRN 5,01% 15/11/2026	USD	16.942.000	16.975.111	0,48	US Bank NA, FRN 4,507% 22/10/2027	USD	14.416.000	14.432.283	0,41
KeyBank NA 4,7% 26/01/2026	USD	16.632.000	16.624.734	0,47	US Bank NA, FRN 4,73% 15/05/2028	USD	9.464.000	9.513.798	0,27
Manufacturers & Traders Trust Co. 5,4% 21/11/2025	USD	2.321.000	2.325.958	0,07	Volkswagen Group of America Finance LLC, 144A 5,8% 12/09/2025	USD	5.407.000	5.414.378	0,15
Manufacturers & Traders Trust Co. 4,65% 27/01/2026	USD	23.811.000	23.811.887	0,67	Volkswagen Group of America Finance LLC, 144A 4,9% 14/08/2026	USD	1.951.000	1.954.657	0,06
Mars, Inc., 144A 0,875% 16/07/2026	USD	5.000.000	4.828.423	0,14	Volkswagen Group of America Finance LLC, 144A 5,7% 12/09/2026	USD	7.500.000	7.583.637	0,21
Mercedes-Benz Finance North America LLC, 144A 4,9% 09/01/2026	USD	8.478.000	8.494.855	0,24	Volkswagen Group of America Finance LLC, FRN, 144A 5,329% 12/09/2025	USD	10.575.000	10.583.103	0,30
Mercedes-Benz Finance North America LLC, 144A 4,8% 30/03/2026	USD	632.000	633.549	0,02	Wells Fargo & Co., FRN 4,9% 24/01/2028	USD	11.368.000	11.450.635	0,32
Mercedes-Benz Finance North America LLC, 144A 4,875% 31/07/2026	USD	6.357.000	6.393.567	0,18	Wells Fargo Bank NA 5,55% 01/08/2025	USD	5.416.000	5.416.000	0,15
Mercedes-Benz Finance North America LLC, 144A 5,2% 03/08/2026	USD	2.205.000	2.222.929	0,06	Wells Fargo Bank NA, FRN 5,47% 11/12/2026	USD	2.648.000	2.669.177	0,08
Met Tower Global Funding, 144A 4% 01/10/2027	USD	1.363.000	1.355.232	0,04				1.026.120.702	29,04
Microchip Technology, Inc. 4,25% 01/09/2025	USD	7.729.000	7.720.369	0,22	Total obligaciones			1.569.802.710	44,42
Morgan Stanley, FRN 4,679% 17/07/2026	USD	6.177.000	6.176.605	0,17	Certificados de depósito				
Morgan Stanley, FRN 0,985% 10/12/2026	USD	22.677.000	22.315.101	0,63	Canadá				
Morgan Stanley, FRN 5,05% 28/01/2027	USD	2.887.000	2.895.722	0,08	Toronto-Dominion Bank 4,5% 01/10/2025	USD	19.190.000	19.188.315	0,54
Morgan Stanley, FRN 1,593% 04/05/2027	USD	8.552.000	8.344.005	0,24				19.188.315	0,54
Morgan Stanley, FRN 1,512% 20/07/2027	USD	9.846.000	9.548.831	0,27	Francia				
Mutual of Omaha Cos. Global Funding, 144A 4,514% 09/06/2028	USD	10.068.000	10.111.040	0,29	BNP Paribas SA 4,2% 03/10/2025	USD	16.297.000	16.283.628	0,46
National Rural Utilities Cooperative Finance Corp. 5,45% 30/10/2025	USD	7.331.000	7.357.365	0,21	BNP Paribas SA 4,56% 12/02/2026	USD	13.104.000	13.117.750	0,37
National Rural Utilities Cooperative Finance Corp., FRN 4,983% 22/11/2026	USD	11.952.000	11.962.276	0,34	Credit Agricole Corporate and Investment Bank 4,4% 07/10/2025	USD	19.214.000	19.209.335	0,54
New York Life Global Funding, 144A 4,4% 25/04/2028	USD	13.825.000	13.929.388	0,39	Credit Agricole Corporate and Investment Bank 4,54% 09/10/2025	USD	6.200.000	6.201.667	0,17
New York Life Global Funding, FRN, 144A 4,957% 28/08/2026	USD	5.200.000	5.216.470	0,15	Credit Agricole Corporate and Investment Bank, FRN 5% 01/08/2025	USD	2.006.000	2.006.929	0,06
New York Life Global Funding, FRN, 144A 5,107% 02/04/2027	USD	259.000	259.510	0,01	Credit Agricole Corporate and Investment Bank, FRN 4,73% 21/04/2026	USD	9.061.000	9.064.884	0,26
New York Life Global Funding, FRN, 144A 4,946% 11/06/2027	USD	22.034.000	22.086.462	0,63				65.884.193	1,86
Oncor Electric Delivery Co. LLC, 144A 4,5% 20/03/2027	USD	3.446.000	3.463.247	0,10	Alemania				
Pacific Life Global Funding II, 144A 1,375% 14/04/2026	USD	32.028.000	31.312.560	0,89	DZ Bank AG Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank 4,43% 07/08/2025	USD	47.000.000	46.999.098	1,33
Pacific Life Global Funding II, FRN, 144A 4,91% 04/02/2027	USD	9.276.000	9.279.692	0,26				46.999.098	1,33
Penske Truck Leasing Co. LP, 144A 1,2% 15/11/2025	USD	5.780.000	5.699.568	0,16	Japón				
Penske Truck Leasing Co. LP, 144A 5,75% 24/05/2026	USD	9.498.000	9.583.300	0,27	Mitsubishi UFJ Trust & Banking Corp., FRN 4,72% 11/03/2026	USD	11.855.000	11.859.344	0,34
PNC Bank NA, FRN 4,775% 15/01/2027	USD	10.866.000	10.883.412	0,31	Mizuho Bank Ltd. 4,48% 22/07/2025	USD	15.100.000	15.099.742	0,43
PNC Financial Services Group, Inc. (The), FRN 4,758% 26/01/2027	USD	11.537.000	11.555.368	0,33	Mizuho Bank Ltd. 4,6% 14/01/2026	USD	14.764.000	14.773.348	0,42
Pricoa Global Funding I, 144A 4,2% 28/08/2025	USD	1.400.000	1.399.088	0,04	MUFG Bank Ltd., FRN 4,72% 30/01/2026	USD	11.475.000	11.478.646	0,32
Principal Life Global Funding II, 144A 0,875% 12/01/2026	USD	6.885.000	6.757.685	0,19				53.211.080	1,51
Principal Life Global Funding II, 144A 1,25% 16/08/2026	USD	6.961.000	6.731.638	0,19	Corea del Sur				
Principal Life Global Funding II, 144A 5% 16/01/2027	USD	1.484.000	1.500.748	0,04	Kookmin Bank 4,67% 24/07/2025	USD	8.113.000	8.113.762	0,23
Principal Life Global Funding II, 144A 4,6% 19/08/2027	USD	2.284.000	2.296.970	0,07	Kookmin Bank 4,8% 11/02/2026	USD	8.900.000	8.915.082	0,25
Reliance Standard Life Global Funding II, 144A 5,243% 02/02/2026	USD	850.000	851.266	0,02				17.028.844	0,48
Schlumberger Holdings Corp., 144A 4% 21/12/2025	USD	3.485.000	3.474.931	0,10	Suecia				
State Street Corp., FRN 5,751% 04/11/2026	USD	18.471.000	18.553.345	0,53	Swedbank AB 4,5% 15/10/2025	USD	6.555.000	6.555.313	0,19
State Street Corp., FRN 4,543% 24/04/2028	USD	5.097.000	5.128.764	0,15				6.555.313	0,19
					Reino Unido				
					Lloyds Bank plc, FRN 4,97% 30/10/2025	USD	8.350.000	8.362.170	0,24
					Standard Chartered Bank 4,5% 09/10/2025	USD	3.336.000	3.334.932	0,09

JPMorgan Funds - Managed Reserves Fund

Cartera de inversiones (continuación)

A 30 de junio de 2025

Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto	Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
Standard Chartered Bank 4,68% 12/11/2025	USD	12.000.000	12.004.088	0,34	Emiratos Árabes Unidos				
Standard Chartered Bank 4,67% 12/02/2026	USD	5.448.000	5.456.164	0,15	First Abu Dhabi Bank PJSC, 144A 0% 10/11/2025	USD	9.502.000	9.349.271	0,26
			29.157.354	0,82	First Abu Dhabi Bank PJSC, 144A 0% 13/11/2025	USD	37.274.000	36.661.510	1,04
Estados Unidos de América					First Abu Dhabi Bank PJSC, 144A 0% 12/02/2026	USD	4.293.000	4.178.832	0,12
Norinchukin Bank 4,51% 09/10/2025	USD	15.139.000	15.134.876	0,43	First Abu Dhabi Bank PJSC, 144A 0% 27/02/2026	USD	4.055.000	3.940.499	0,11
			15.134.876	0,43				54.130.112	1,53
Total Certificados de depósito			253.159.073	7,16	Reino Unido				
Papel comercial					Standard Chartered Bank, 144A 0% 14/01/2026	USD	3.417.000	3.336.871	0,10
Australia								3.336.871	0,10
Australia & New Zealand Banking Group Ltd., 144A 0% 25/11/2025	USD	35.156.000	34.536.446	0,98	Estados Unidos de América				
Macquarie Bank Ltd., 144A 0% 20/11/2025	USD	8.270.000	8.125.859	0,23	AbbVie, Inc., 144A 0% 16/09/2025	USD	32.886.000	32.558.307	0,92
			42.662.305	1,21	American Honda Finance Corp. 0% 16/07/2025	USD	1.917.000	1.913.096	0,05
Canadá					BofA Securities, Inc. 0% 12/11/2025	USD	2.000.000	1.967.056	0,06
Brookfield Corporate Treasury Ltd., 144A 0% 25/09/2025	USD	6.000.000	5.930.298	0,17	Broadcom, Inc., 144A 0% 10/07/2025	USD	20.000.000	19.974.478	0,57
CDP Financial, Inc., 144A 0% 12/01/2026	USD	16.986.000	16.594.310	0,47	Broadcom, Inc., 144A 0% 24/07/2025	USD	5.295.000	5.278.609	0,15
			22.524.608	0,64	Charles Schwab Corp. (The), 144A 0% 22/07/2025	USD	26.125.000	26.055.743	0,74
Dinamarca					Citigroup Global Markets, Inc., 144A 0% 07/11/2025	USD	3.500.000	3.444.873	0,10
Danske Bank A/S, 144A 0% 13/01/2026	USD	8.004.000	7.816.791	0,22	CRH America Finance, Inc., 144A 0% 29/07/2025	USD	19.500.000	19.427.770	0,55
Danske Bank A/S, 144A 0% 06/02/2026	USD	16.592.000	16.159.632	0,46	Glencore Funding LLC, 144A 0% 31/10/2025	USD	22.909.000	22.551.139	0,64
			23.976.423	0,68	HSBC USA, Inc., 144A 0% 03/10/2025	USD	2.400.000	2.371.600	0,07
Francia					ING US Funding LLC, 144A 0% 24/07/2025	USD	6.000.000	5.982.574	0,17
BNP Paribas SA 0% 10/11/2025	USD	5.000.000	4.920.644	0,14	ING US Funding LLC, 144A 0% 07/10/2025	USD	12.180.000	12.033.309	0,34
BPCE SA, 144A 0% 06/11/2025	USD	6.282.000	6.183.719	0,17	Intesa Sanpaolo Funding LLC 0% 05/09/2025	USD	3.000.000	2.973.366	0,08
BPCE SA, 144A 0% 11/02/2026	USD	15.632.000	15.219.934	0,43	Penske Truck Leasing Co. LP 0% 04/08/2025	USD	3.000.000	2.986.189	0,08
Credit Industriel et Commercial, 144A 0% 11/02/2026	USD	2.747.000	2.674.902	0,08				159.518.109	4,52
Credit Industriel et Commercial, 144A 0% 12/05/2026	USD	11.849.000	11.422.829	0,32	Total de papel comercial			499.867.482	14,15
			40.422.028	1,14	Total de valores mobiliarios e instrumentos de mercado monetario que se negocian en un mercado regulado de otro tipo			2.322.829.265	65,73
Alemania					Unidades de OICVM autorizados y otros instrumentos de inversión colectiva				
E.ON SE, 144A 0% 04/08/2025	USD	15.000.000	14.933.015	0,42	Esquemas de inversión colectiva - OICVM				
RWE AG, 144A 0% 16/07/2025	USD	16.000.000	15.966.691	0,45	Luxemburgo				
RWE AG, 144A 0% 17/07/2025	USD	2.800.000	2.793.801	0,08	JPMorgan USD Liquidity LVNAV Fund - JPM USD Liquidity LVNAV X (dist.)†	USD	84.666.225	84.666.226	2,40
			33.693.507	0,95				84.666.226	2,40
Japón					Total Esquemas de inversión colectiva - OICVM			84.666.226	2,40
Mizuho Bank Ltd., 144A 0% 10/06/2026	USD	3.365.000	3.232.286	0,09	Total Unidades de OICVM autorizados y otros instrumentos de inversión colectiva			84.666.226	2,40
Sumitomo Mitsui Banking Corp., 144A 0% 11/06/2026	USD	19.986.000	19.196.809	0,54	Total de inversiones			3.516.857.672	99,52
Sumitomo Mitsui Trust Bank Ltd., 144A 0% 15/07/2025	USD	34.000.000	33.939.160	0,96	Efectivo			530.505	0,02
Sumitomo Mitsui Trust NY, 144A 0% 22/10/2025	USD	4.100.000	4.043.783	0,12	Otro activo/(pasivo)			16.408.565	0,46
			60.412.038	1,71	Patrimonio neto total			3.533.796.742	100,00
Noruega									
DNB Bank ASA, 144A 0% 21/07/2025	USD	18.000.000	17.955.034	0,51					
			17.955.034	0,51					
Corea del Sur									
KEB Hana Bank, 144A 0% 26/11/2025	USD	7.580.000	7.442.728	0,21					
			7.442.728	0,21					
España									
Banco Santander SA, 144A 0% 21/07/2025	USD	7.200.000	7.181.658	0,20					
			7.181.658	0,20					
Suecia									
Svenska Handelsbanken AB, 144A 0% 16/12/2025	USD	27.153.000	26.612.061	0,75					
			26.612.061	0,75					

†Fondo de Partes relacionadas.

JPMorgan Funds - Managed Reserves Fund

Cartera de inversiones (continuación)

A 30 de junio de 2025

Distribución Geográfica de la cartera a 30 de junio de 2025	% del patrimonio neto
Estados Unidos de América	53,04
Japón	7,19
Canadá	7,01
Francia	6,30
Reino Unido	5,79
Australia	2,85
Alemania	2,56
Países Bajos	2,53
Luxemburgo	2,40
Emiratos Árabes Unidos	1,53
España	1,45
Suiza	1,19
Suecia	1,11
Dinamarca	0,89
Corea del Sur	0,84
Noruega	0,81
Irlanda	0,73
Supranacional	0,61
Nueva Zelanda	0,50
Islas Caimán	0,19
Total de inversiones	99,52
Efectivo y otro activo/(pasivo)	0,48
Total	100,00

JPMorgan Funds - Managed Reserves Fund

Cartera de inversiones (continuación)

A 30 de junio de 2025

Contratos de divisas a plazo

Moneda comprada	Cantidad comprada	Moneda vendida	Cantidad vendida	Fecha de vencimiento	Contraparte	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD	% del patrimonio neto
EUR	360.932	USD	422.500	01/07/2025	Barclays	441	-
EUR	283.891	USD	329.254	03/07/2025	Citibank	3.431	-
EUR	37.673	USD	43.669	03/07/2025	HSBC	479	-
EUR	122.645.598	USD	139.159.696	03/07/2025	Morgan Stanley	4.565.894	0,13
GBP	14.944	USD	20.319	03/07/2025	Barclays	126	-
GBP	545.299	USD	741.671	03/07/2025	Goldman Sachs	4.356	-
GBP	508.822	USD	688.045	03/07/2025	HSBC	8.077	-
GBP	185.003.617	USD	249.050.114	03/07/2025	Morgan Stanley	4.054.445	0,12
SGD	1.403	USD	1.100	03/07/2025	Barclays	1	-
SGD	11.751.277	USD	9.133.120	03/07/2025	HSBC	85.333	-
USD	358.462	EUR	305.866	03/07/2025	Barclays	24	-
Total plusvalías latentes sobre contratos de divisas a plazo - Activos						8.722.607	0,25
EUR	305.866	USD	358.438	02/07/2025	Barclays	(24)	-
HKD	32.954.384	USD	4.215.050	03/07/2025	Morgan Stanley	(16.525)	-
SGD	30.222	USD	23.712	03/07/2025	Goldman Sachs	(4)	-
USD	529.102	EUR	453.228	03/07/2025	Barclays	(2.025)	-
USD	1.331.793	EUR	1.149.274	03/07/2025	BNP Paribas	(15.015)	-
USD	3.313.878	EUR	2.896.841	03/07/2025	HSBC	(80.863)	-
USD	10.212.808	EUR	8.921.672	03/07/2025	Morgan Stanley	(242.297)	(0,01)
USD	13.524	GBP	10.000	03/07/2025	Morgan Stanley	(157)	-
USD	587.238	SGD	755.555	03/07/2025	HSBC	(5.468)	-
Total minusvalías latentes sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						(362.378)	(0,01)
Plusvalías netas latentes sobre contratos de divisas a plazo - Activos						8.360.229	0,24

JPMorgan Funds - US Aggregate Bond Fund

Cartera de inversiones

A 30 de junio de 2025

Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto	Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en un mercado de valores					México				
Obligaciones					America Movil SAB de CV 3,625% 22/04/2029	USD	1.405.000	1.361.844	0,03
Canadá					America Movil SAB de CV 4,375% 22/04/2049	USD	966.000	788.140	0,02
Brookfield Finance, Inc. 4,85% 29/03/2029	USD	1.089.000	1.099.043	0,02	Coca-Cola Femsa SAB de CV 1,85% 01/09/2032	USD	1.500.000	1.226.353	0,02
Canadian Pacific Railway Co. 5,75% 15/03/2033	USD	305.000	320.539	0,01	Grupo Televisa SAB 8,5% 11/03/2032	USD	263.000	292.589	0,00
Enbridge, Inc. 5,7% 08/03/2033	USD	2.120.000	2.194.995	0,05	Mexico Government Bond 3,75% 11/01/2028	USD	2.317.000	2.272.282	0,05
Enbridge, Inc. 5,625% 05/04/2034	USD	2.605.000	2.669.185	0,05	Mexico Government Bond 2,659% 24/05/2031	USD	2.763.000	2.394.692	0,05
Enbridge, Inc. 5,95% 05/04/2054	USD	2.140.000	2.113.458	0,04	Mexico Government Bond 6,625% 29/01/2038	USD	2.193.000	2.222.606	0,04
Fortis, Inc. 3,055% 04/10/2026	USD	962.000	944.807	0,02	Mexico Government Bond 4,75% 08/03/2044	USD	648.000	509.830	0,01
Nutrien Ltd. 4,9% 27/03/2028	USD	2.000.000	2.026.885	0,04	Mexico Government Bond 4,35% 15/01/2047	USD	36.000	25.928	0,00
Nutrien Ltd. 4,2% 01/04/2029	USD	275.000	272.064	0,01	Mexico Government Bond 4,6% 10/02/2048	USD	1.282.000	952.045	0,02
Nutrien Ltd. 5% 01/04/2049	USD	400.000	357.224	0,01	Mexico Government Bond 4,4% 12/02/2052	USD	3.900.000	2.736.727	0,06
Suncor Energy, Inc. 7,15% 01/02/2032	USD	150.000	165.627	0,00	Mexico Government Bond 6,338% 04/05/2053	USD	389.000	356.616	0,01
Suncor Energy, Inc. 6,8% 15/05/2038	USD	299.000	322.943	0,01	Mexico Government Bond 3,771% 24/05/2061	USD	1.811.000	1.066.000	0,02
TransCanada PipeLines Ltd. 6,2% 15/10/2037	USD	540.000	564.493	0,01	Mexico Government Bond 5,75% 12/10/2110	USD	566.000	445.159	0,01
			13.051.263	0,27				16.650.811	0,34
Chile					Países Bajos				
Chile Government Bond 2,55% 27/01/2032	USD	1.272.000	1.119.970	0,02	ING Groep NV 3,95% 29/03/2027	USD	650.000	647.060	0,01
			1.119.970	0,02	ING Groep NV, FRN 1,726% 01/04/2027	USD	695.000	680.630	0,02
Francia					ING Groep NV, FRN 6,083% 11/09/2027	USD	846.000	861.637	0,02
TotalEnergies Capital International SA 3,461% 12/07/2049	USD	1.450.000	1.029.539	0,02				2.189.327	0,05
TotalEnergies Capital International SA 3,127% 29/05/2050	USD	2.555.000	1.679.407	0,04	Polonia				
			2.708.946	0,06	Poland Government Bond 5,5% 18/03/2054	USD	1.902.000	1.768.244	0,04
Alemania								1.768.244	0,04
Deutsche Bank AG 5,414% 10/05/2029	USD	2.235.000	2.314.112	0,05	Arabia Saudi				
			2.314.112	0,05	Saudi Arabian Oil Co., 144A 1,625% 24/11/2025	USD	691.000	682.868	0,01
Hong Kong								682.868	0,01
AIA Group Ltd., 144A 3,2% 16/09/2040	USD	1.475.000	1.132.718	0,02	Singapur				
			1.132.718	0,02	Pfizer Investment Enterprises Pte. Ltd. 4,75% 19/05/2033	USD	2.305.000	2.297.151	0,05
Irlanda					Pfizer Investment Enterprises Pte. Ltd. 5,3% 19/05/2053	USD	4.270.000	4.017.987	0,08
AerCap Ireland Capital DAC 6,5% 15/07/2025	USD	743.000	743.452	0,01				6.315.138	0,13
AerCap Ireland Capital DAC 4,45% 01/10/2025	USD	958.000	956.891	0,02	España				
AerCap Ireland Capital DAC 2,45% 29/10/2026	USD	3.290.000	3.205.828	0,07	Banco Santander SA 5,588% 08/08/2028	USD	6.000.000	6.194.899	0,13
AerCap Ireland Capital DAC 6,1% 15/01/2027	USD	3.610.000	3.689.855	0,08	Banco Santander SA 6,607% 07/11/2028	USD	2.800.000	2.984.514	0,06
AerCap Ireland Capital DAC 5,1% 19/01/2029	USD	765.000	778.412	0,01	Banco Santander SA 5,565% 17/01/2030	USD	1.200.000	1.244.642	0,02
AerCap Ireland Capital DAC 3,3% 30/01/2032	USD	4.695.000	4.245.062	0,09	Banco Santander SA, FRN 1,722% 14/09/2027	USD	800.000	772.727	0,02
Bank of Ireland Group plc, FRN, 144A 2,029% 30/09/2027	USD	1.132.000	1.096.983	0,02				11.196.782	0,23
			14.716.483	0,30	Reino Unido				
Japón					Barclays plc, FRN 5,829% 09/05/2027	USD	1.500.000	1.515.562	0,03
Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc. 2,048% 17/07/2030	USD	3.120.000	2.768.081	0,06	Barclays plc, FRN 6,496% 13/09/2027	USD	1.045.000	1.068.300	0,02
Mizuho Financial Group, Inc., FRN 1,234% 22/05/2027	USD	2.291.000	2.226.714	0,04	Barclays plc, FRN 4,942% 10/09/2030	USD	740.000	745.067	0,02
Nomura Holdings, Inc. 2,679% 16/07/2030	USD	1.640.000	1.485.811	0,03	Barclays plc, FRN 5,367% 25/02/2031	USD	1.695.000	1.730.066	0,04
Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc. 5,716% 14/09/2028	USD	4.605.000	4.786.866	0,10	Barclays plc, FRN 2,894% 24/11/2032	USD	3.471.000	3.077.932	0,06
Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc. 3,04% 16/07/2029	USD	2.290.000	2.169.584	0,04	Barclays plc, FRN 6,224% 09/05/2034	USD	3.500.000	3.703.117	0,08
Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc. 5,71% 13/01/2030	USD	3.105.000	3.254.147	0,07	Barclays plc, FRN 5,785% 25/02/2036	USD	1.495.000	1.523.330	0,03
Takeda Pharmaceutical Co. Ltd. 5,65% 05/07/2044	USD	796.000	789.699	0,02	HSCB Holdings plc 6,5% 15/09/2037	USD	3.140.000	3.321.562	0,07
			17.480.902	0,36	HSBC Holdings plc, FRN 2,206% 17/08/2029	USD	1.605.000	1.492.653	0,03
Luxemburgo					HSBC Holdings plc, FRN 5,286% 19/11/2030	USD	580.000	592.087	0,01
DH Europe Finance II SARL 3,25% 15/11/2039	USD	2.600.000	2.084.903	0,04	HSBC Holdings plc, FRN 2,357% 18/08/2031	USD	2.870.000	2.546.019	0,05
			2.084.903	0,04	HSBC Holdings plc, FRN 6,332% 09/03/2044	USD	3.160.000	3.385.265	0,07
					Lloyds Banking Group plc 4,582% 10/12/2025	USD	600.000	599.400	0,01
					Lloyds Banking Group plc 4,375% 22/03/2028	USD	633.000	632.233	0,01

JPMorgan Funds - US Aggregate Bond Fund

Cartera de inversiones (continuación)

A 30 de junio de 2025

Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto	Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
Lloyds Banking Group plc, FRN 1,627% 11/05/2027	USD	2.085.000	2.033.438	0,04	American Water Capital Corp. 6,593% 15/10/2037	USD	125.000	140.299	0,00
Lloyds Banking Group plc, FRN 5,462% 05/01/2028	USD	1.455.000	1.474.772	0,03	American Water Capital Corp. 4% 01/12/2046	USD	375.000	297.204	0,01
Lloyds Banking Group plc, FRN 5,679% 05/01/2035	USD	1.580.000	1.618.235	0,03	American Water Capital Corp. 3,45% 01/05/2050	USD	2.181.000	1.533.997	0,03
Nationwide Building Society, FRN, 144A 2,972% 16/02/2028	USD	3.145.000	3.072.641	0,06	Anheuser-Busch Cos. LLC 4,7% 01/02/2036	USD	3.903.000	3.799.035	0,08
Nationwide Building Society, FRN, 144A 3,96% 18/07/2030	USD	1.910.000	1.861.308	0,04	AT&T, Inc. 1,65% 01/02/2028	USD	485.000	454.765	0,01
NatWest Group plc 4,8% 05/04/2026	USD	1.275.000	1.278.317	0,03	AT&T, Inc. 2,25% 01/02/2032	USD	3.220.000	2.765.023	0,06
NatWest Group plc, FRN 7,472% 10/11/2026	USD	2.510.000	2.534.817	0,05	AT&T, Inc. 5,4% 15/02/2034	USD	1.840.000	1.887.014	0,04
NatWest Group plc, FRN 5,847% 02/03/2027	USD	1.265.000	1.276.156	0,03	AT&T, Inc. 3,5% 01/06/2041	USD	1.382.000	1.080.146	0,02
NatWest Group plc, FRN 4,892% 18/05/2029	USD	667.000	673.316	0,02	AT&T, Inc. 3,65% 01/06/2051	USD	3.168.000	2.236.007	0,05
NatWest Group plc, FRN 5,808% 13/09/2029	USD	7.540.000	7.826.876	0,16	AT&T, Inc. 3,55% 15/09/2055	USD	1.332.000	894.011	0,02
NatWest Group plc, FRN 5,076% 27/01/2030	USD	1.750.000	1.773.223	0,04	AT&T, Inc. 3,8% 01/12/2057	USD	246.000	171.397	0,00
NatWest Group plc, FRN 4,445% 08/05/2030	USD	3.048.000	3.021.218	0,06	Atmos Energy Corp. 4,15% 15/01/2043	USD	690.000	578.975	0,01
NatWest Group plc, FRN 5,115% 23/05/2031	USD	1.625.000	1.649.629	0,04	Atmos Energy Corp. 4,125% 15/03/2049	USD	780.000	621.404	0,01
NatWest Markets plc, 144A 5,41% 17/05/2029	USD	2.750.000	2.838.857	0,06	AutoZone, Inc. 1,65% 15/01/2031	USD	1.740.000	1.490.252	0,03
NatWest Markets plc 1,6% 29/09/2026	USD	1.420.000	1.373.214	0,03	Bank of America NA 6% 15/10/2036	USD	1.800.000	1.898.773	0,04
Prudential Funding Asia plc 3,125% 14/04/2030	USD	2.000.000	1.890.241	0,04	Berkshire Hathaway Energy Co. 6,125% 01/04/2036	USD	1.437.000	1.540.096	0,03
Santander UK Group Holdings plc, FRN 1,673% 14/06/2027	USD	1.485.000	1.442.546	0,03	Berkshire Hathaway Finance Corp. 4,3% 15/05/2043	USD	312.000	274.156	0,01
Santander UK Group Holdings plc, FRN 6,534% 10/01/2029	USD	7.200.000	7.512.878	0,16	Berkshire Hathaway Finance Corp. 3,85% 15/03/2052	USD	2.640.000	2.033.897	0,04
Santander UK Group Holdings plc, FRN 4,858% 11/09/2030	USD	655.000	653.603	0,01	Boardwalk Pipelines LP 3,4% 15/02/2031	USD	1.610.000	1.489.854	0,03
Santander UK Group Holdings plc, FRN 5,694% 15/04/2031	USD	4.385.000	4.517.319	0,09	Boston Scientific Corp. 4,55% 01/03/2039	USD	721.000	680.570	0,01
Standard Chartered plc, FRN, 144A 1,456% 14/01/2027	USD	3.601.000	3.542.852	0,07	BP Capital Markets America, Inc. 2,772% 10/11/2050	USD	2.000.000	1.214.899	0,02
Standard Chartered plc, FRN, 144A 6,187% 06/07/2027	USD	2.895.000	2.939.155	0,06	BP Capital Markets America, Inc. 2,939% 04/06/2051	USD	2.200.000	1.372.084	0,03
Standard Chartered plc, FRN, 144A 5,688% 14/05/2028	USD	1.512.000	1.542.431	0,03	Bristol-Myers Squibb Co. 3,7% 15/03/2052	USD	1.692.000	1.228.575	0,03
Standard Chartered plc, FRN, 144A 7,767% 16/11/2028	USD	2.000.000	2.139.931	0,05	Bristol-Myers Squibb Co. 5,55% 22/02/2054	USD	266.000	258.555	0,01
Standard Chartered plc, FRN, 144A 5,005% 15/10/2030	USD	1.925.000	1.943.410	0,04	Bristol-Myers Squibb Co. 5,65% 22/02/2064	USD	2.440.000	2.363.960	0,05
			88.362.976	1,83	Brookfield Finance LLC 3,45% 15/04/2050	USD	1.080.000	730.576	0,01
<i>Estados Unidos de América</i>					Brown & Brown, Inc. 2,375% 15/03/2031	USD	4.620.000	4.070.207	0,08
AbbVie, Inc. 5,05% 15/03/2034	USD	3.005.000	3.051.965	0,06	Bunge Ltd. Finance Corp. 4,2% 17/09/2029	USD	2.583.000	2.552.793	0,05
AbbVie, Inc. 4,5% 14/05/2035	USD	1.624.000	1.565.256	0,03	Bunge Ltd. Finance Corp. 2,75% 14/05/2031	USD	3.310.000	2.991.959	0,06
AbbVie, Inc. 4,05% 21/11/2039	USD	4.929.000	4.305.193	0,09	Bunge Ltd. Finance Corp. 4,65% 17/09/2034	USD	2.659.000	2.578.161	0,05
AbbVie, Inc. 4,4% 06/11/2042	USD	1.200.000	1.052.685	0,02	Burlington Northern Santa Fe LLC 7,95% 15/08/2030	USD	250.000	292.020	0,01
AbbVie, Inc. 4,25% 21/11/2049	USD	1.560.000	1.278.701	0,03	Burlington Northern Santa Fe LLC 6,15% 01/05/2037	USD	870.000	948.293	0,02
Accenture Capital, Inc. 4,25% 04/10/2031	USD	2.160.000	2.138.147	0,04	Burlington Northern Santa Fe LLC 5,75% 01/05/2040	USD	700.000	731.595	0,02
Accenture Capital, Inc. 4,5% 04/10/2034	USD	1.615.000	1.567.667	0,03	Burlington Northern Santa Fe LLC 3,55% 15/02/2050	USD	1.397.000	1.024.653	0,02
AES Corp. (The) 5,8% 15/03/2032	USD	2.865.000	2.906.897	0,06	Capital One Financial Corp. 4,2% 29/10/2025	USD	350.000	349.345	0,01
Aetna, Inc. 6,75% 15/12/2037	USD	300.000	323.724	0,01	Cencora, Inc. 5,15% 15/02/2035	USD	4.335.000	4.366.052	0,09
Aetna, Inc. 4,5% 15/05/2042	USD	147.000	121.337	0,00	CenterPoint Energy Resources Corp. 5,85% 15/01/2041	USD	250.000	252.475	0,01
Alexandria Real Estate Equities, Inc., REIT 3,8% 15/04/2026	USD	214.000	212.502	0,00	Cleveland Electric Illuminating Co. (The) 5,95% 15/12/2036	USD	425.000	442.971	0,01
Alexandria Real Estate Equities, Inc., REIT 3,95% 15/01/2028	USD	1.347.000	1.331.979	0,03	CMS Energy Corp. 3% 15/05/2026	USD	219.000	216.394	0,00
Alexandria Real Estate Equities, Inc., REIT 4,9% 15/12/2030	USD	2.000.000	2.011.609	0,04	CMS Energy Corp. 2,95% 15/02/2027	USD	387.000	377.984	0,01
Alexandria Real Estate Equities, Inc., REIT 4% 01/02/2050	USD	1.016.000	750.633	0,02	Columbia Pipeline Group, Inc. 5,8% 01/06/2045	USD	1.550.000	1.490.084	0,03
Allstate Corp. (The) 5,35% 01/06/2033	USD	805.000	831.105	0,02	Conagra Brands, Inc. 5,3% 01/11/2038	USD	330.000	315.092	0,01
Ameren Illinois Co. 5,55% 01/07/2054	USD	3.250.000	3.193.453	0,07	ConocoPhillips Co. 5,3% 15/05/2053	USD	1.470.000	1.350.234	0,03
American Tower Corp., REIT 3,375% 15/10/2026	USD	437.000	431.498	0,01	ConocoPhillips Co. 5,5% 15/01/2055	USD	2.825.000	2.673.820	0,06
American Tower Corp., REIT 1,5% 31/01/2028	USD	2.820.000	2.624.494	0,05	Consolidated Edison Co. of New York, Inc. 5,7% 15/06/2040	USD	173.000	177.164	0,00
American Tower Corp., REIT 2,1% 15/06/2030	USD	1.440.000	1.278.102	0,03	Constellation Brands, Inc. 4,75% 09/05/2032	USD	390.000	386.761	0,01
American Tower Corp., REIT 1,875% 15/10/2030	USD	2.740.000	2.379.850	0,05	Constellation Brands, Inc. 4,5% 09/05/2047	USD	490.000	407.442	0,01
American Tower Corp., REIT 3,7% 15/10/2049	USD	1.995.000	1.454.532	0,03	Constellation Brands, Inc. 5,25% 15/11/2048	USD	260.000	239.065	0,00
American Tower Corp., REIT 3,1% 15/06/2050	USD	1.231.000	802.493	0,02	Consumers Energy Co. 3,25% 15/08/2046	USD	190.000	139.060	0,00
American Tower Corp., REIT 2,95% 15/01/2051	USD	804.000	508.136	0,01	COPT Defense Properties LP, REIT 2% 15/01/2029	USD	660.000	599.810	0,01
American Water Capital Corp. 3,45% 01/06/2029	USD	365.000	353.578	0,01	COPT Defense Properties LP, REIT 2,75% 15/04/2031	USD	3.203.000	2.829.697	0,06
					Corning, Inc. 3,9% 15/11/2049	USD	2.044.000	1.549.515	0,03
					Crown Castle, Inc., REIT 4% 01/03/2027	USD	228.000	226.735	0,00

JPMorgan Funds - US Aggregate Bond Fund

Cartera de inversiones (continuación)

A 30 de junio de 2025

Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto	Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
Crown Castle, Inc., REIT 5,6% 01/06/2029	USD	1.765.000	1.821.261	0,04	Fiserv, Inc. 4,4% 01/07/2049	USD	660.000	537.970	0,01
Crown Castle, Inc., REIT 5,8% 01/03/2034	USD	1.455.000	1.505.032	0,03	Florida Power & Light Co. 3,3% 30/05/2027	USD	670.000	659.726	0,01
CVS Health Corp. 4,3% 25/03/2028	USD	285.000	283.437	0,01	Florida Power & Light Co. 5,4% 01/09/2035	USD	700.000	724.232	0,01
CVS Health Corp. 5,125% 21/02/2030	USD	818.000	833.002	0,02	Florida Power & Light Co. 5,3% 01/04/2053	USD	1.540.000	1.467.163	0,03
CVS Health Corp. 5,25% 21/02/2033	USD	2.600.000	2.611.110	0,05	Global Payments, Inc. 4,8% 01/04/2026	USD	1.880.000	1.879.074	0,04
Danaher Corp. 2,6% 01/10/2050	USD	932.000	558.710	0,01	Global Payments, Inc. 3,2% 15/08/2029	USD	4.145.000	3.916.978	0,08
Darden Restaurants, Inc. 4,55% 15/10/2029	USD	3.050.000	3.039.551	0,06	Global Payments, Inc. 5,3% 15/08/2029	USD	710.000	722.738	0,01
Dell International LLC 6,02% 15/06/2026	USD	1.388.000	1.402.216	0,03	Global Payments, Inc. 2,9% 15/05/2030	USD	488.000	447.929	0,01
Dell International LLC 5,3% 01/04/2032	USD	5.735.000	5.848.246	0,12	Global Payments, Inc. 2,9% 15/11/2031	USD	937.000	827.557	0,02
Devon Energy Corp. 5,75% 15/09/2054	USD	2.400.000	2.152.834	0,04	Haleon US Capital LLC 3,375% 24/03/2029	USD	1.970.000	1.903.739	0,04
Dominion Energy, Inc. 2,85% 15/08/2026	USD	183.000	179.904	0,00	Halliburton Co. 4,75% 01/08/2043	USD	430.000	373.951	0,01
Dominion Energy, Inc. 4,9% 01/08/2041	USD	111.000	99.870	0,00	Hanover Insurance Group, Inc. (The) 2,5% 01/09/2030	USD	1.420.000	1.263.461	0,03
Dominion Energy, Inc. 5,25% 01/08/2033	USD	785.000	790.155	0,02	Hartford Insurance Group, Inc. (The) 6,1% 01/10/2041	USD	600.000	621.907	0,01
DTE Electric Co. 3,7% 15/03/2045	USD	308.000	238.730	0,00	Hartford Insurance Group, Inc. (The) 4,3% 15/04/2043	USD	500.000	421.412	0,01
Duke Energy Carolinas LLC 6,45% 15/10/2032	USD	100.000	109.761	0,00	HCA, Inc. 5,625% 01/09/2028	USD	7.000.000	7.201.800	0,15
Duke Energy Corp. 2,65% 01/09/2026	USD	810.000	794.582	0,02	HCA, Inc. 4,125% 15/06/2029	USD	380.000	372.955	0,01
Duke Energy Corp. 6,1% 15/09/2053	USD	3.190.000	3.238.198	0,07	HCA, Inc. 5,6% 01/04/2034	USD	2.000.000	2.043.628	0,04
Duke Energy Corp. 5,8% 15/06/2054	USD	2.150.000	2.097.547	0,04	HCA, Inc. 5,45% 15/09/2034	USD	565.000	568.358	0,01
Duke Energy Ohio, Inc. 3,7% 15/06/2046	USD	265.000	197.467	0,00	HCA, Inc. 5,75% 01/03/2035	USD	2.268.000	2.325.589	0,05
Duke Energy Progress LLC 4,1% 15/05/2042	USD	189.000	156.847	0,00	HCA, Inc. 5,125% 15/06/2039	USD	3.095.000	2.902.144	0,06
Duke Energy Progress LLC 3,7% 15/10/2046	USD	431.000	324.408	0,01	HCA, Inc. 5,5% 15/06/2047	USD	190.000	176.039	0,00
Duke Energy Progress LLC 2,9% 15/08/2051	USD	1.255.000	777.586	0,02	HCA, Inc. 3,5% 15/07/2051	USD	170.000	112.211	0,00
DuPont de Nemours, Inc. 5,319% 15/11/2038	USD	1.828.000	1.883.467	0,04	HCA, Inc. 5,95% 15/09/2054	USD	1.100.000	1.064.923	0,02
Eastern Energy Gas Holdings LLC 5,65% 15/10/2054	USD	2.310.000	2.204.654	0,05	HCA, Inc. 6,1% 01/04/2064	USD	2.335.000	2.270.434	0,05
Eastern Energy Gas Holdings LLC 6,2% 15/01/2055	USD	1.295.000	1.338.112	0,03	Healthpeak OP, LLC, REIT 3,5% 15/07/2029	USD	1.334.000	1.287.606	0,03
Eaton Corp. 5,8% 15/03/2037	USD	100.000	105.175	0,00	Hewlett Packard Enterprise Co. 5% 15/10/2034	USD	3.920.000	3.797.252	0,08
Edison International 5,25% 15/11/2028	USD	2.225.000	2.199.877	0,05	Home Depot, Inc. (The) 3,625% 15/04/2052	USD	1.945.000	1.411.391	0,03
EIDP, Inc. 5,125% 15/05/2032	USD	3.745.000	3.816.329	0,08	J M Smucker Co. (The) 6,2% 15/11/2033	USD	1.180.000	1.263.318	0,03
Elevance Health, Inc. 4,101% 01/03/2028	USD	885.000	882.297	0,02	Jersey Central Power & Light Co. 6,15% 01/06/2037	USD	320.000	339.489	0,01
Elevance Health, Inc. 4,625% 15/05/2042	USD	344.000	300.616	0,01	Kinder Morgan, Inc. 7,8% 01/08/2031	USD	2.400.000	2.763.000	0,06
Elevance Health, Inc. 4,375% 01/12/2047	USD	201.000	163.776	0,00	Kroger Co. (The) 2,2% 01/05/2030	USD	3.500.000	3.162.899	0,07
Eli Lilly & Co. 5% 09/02/2054	USD	1.800.000	1.675.074	0,03	Kroger Co. (The) 5% 15/09/2034	USD	950.000	942.152	0,02
Eli Lilly & Co. 4,95% 27/02/2063	USD	1.720.000	1.558.473	0,03	Kroger Co. (The) 5,4% 15/07/2040	USD	114.000	111.414	0,00
Energy Transfer LP 5,25% 01/07/2029	USD	2.900.000	2.970.437	0,06	Kroger Co. (The) 4,45% 01/02/2047	USD	1.220.000	1.008.816	0,02
Energy Transfer LP 4,15% 15/09/2029	USD	744.000	733.278	0,02	Kroger Co. (The) 5,5% 15/09/2054	USD	750.000	709.694	0,01
Energy Transfer LP 6,1% 15/02/2042	USD	800.000	790.697	0,02	LYB International Finance III LLC 1,25% 01/10/2025	USD	766.000	759.427	0,02
Energy Transfer LP 6% 15/06/2048	USD	2.490.000	2.386.171	0,05	Markel Group, Inc. 5% 05/04/2046	USD	1.000.000	886.159	0,02
Eni USA, Inc. 7,3% 15/11/2027	USD	1.030.000	1.094.749	0,02	Martin Marietta Materials, Inc. 3,45% 01/06/2027	USD	666.000	654.566	0,01
Entergy Corp. 2,95% 01/09/2026	USD	220.000	216.389	0,00	Masco Corp. 2% 01/10/2030	USD	840.000	728.936	0,01
Entergy Louisiana LLC 2,4% 01/10/2026	USD	532.000	520.515	0,01	Masco Corp. 6,5% 15/08/2032	USD	1.000.000	1.061.316	0,02
Entergy Louisiana LLC 3,12% 01/09/2027	USD	320.000	312.824	0,01	McDonald's Corp. 4,7% 09/12/2035	USD	547.000	532.730	0,01
Entergy Louisiana LLC 3,25% 01/04/2028	USD	188.000	183.634	0,00	McDonald's Corp. 6,3% 15/10/2037	USD	179.000	195.974	0,00
Entergy Louisiana LLC 3,05% 01/06/2031	USD	314.000	289.601	0,01	McKesson Corp. 5,1% 15/07/2033	USD	1.540.000	1.574.328	0,03
Entergy Louisiana LLC 4% 15/03/2033	USD	330.000	310.681	0,01	Merck & Co., Inc. 2,9% 10/12/2061	USD	1.955.000	1.134.450	0,02
Entergy Louisiana LLC 2,9% 15/03/2051	USD	1.040.000	643.280	0,01	MetLife, Inc. 6,5% 15/12/2032	USD	616.000	690.580	0,01
Entergy Louisiana LLC 5,8% 15/03/2055	USD	2.125.000	2.120.478	0,04	Mid-America Apartments LP, REIT 1,7% 15/02/2031	USD	1.470.000	1.261.865	0,03
Entergy Mississippi LLC 3,85% 01/06/2049	USD	1.640.000	1.217.612	0,03	Molson Coors Beverage Co. 4,2% 15/07/2046	USD	930.000	740.186	0,02
Entergy Mississippi LLC 5,85% 01/06/2054	USD	1.010.000	1.013.058	0,02	Morgan Stanley 4,3% 27/01/2045	USD	1.125.000	952.823	0,02
Enterprise Products Operating LLC 7,55% 15/04/2038	USD	847.000	1.007.038	0,02	Morgan Stanley, FRN 1,794% 13/02/2032	USD	2.080.000	1.776.019	0,04
Enterprise Products Operating LLC 3,2% 15/02/2052	USD	3.000.000	1.949.968	0,04	MPLX LP 5,5% 01/06/2034	USD	3.650.000	3.657.117	0,08
Enterprise Products Operating LLC 5,75% 01/03/2035	USD	1.245.000	1.305.945	0,03	MPLX LP 5,4% 01/04/2035	USD	2.650.000	2.621.979	0,05
Essex Portfolio LP, REIT 2,65% 15/03/2032	USD	4.000.000	3.494.277	0,07	MPLX LP 5,95% 01/04/2055	USD	2.000.000	1.897.532	0,04
Exxon Mobil Corp. 2,995% 16/08/2039	USD	1.615.000	1.256.903	0,03	Nevada Power Co. 3,7% 01/05/2029	USD	1.600.000	1.566.905	0,03
Exxon Mobil Corp. 3,095% 16/08/2049	USD	2.010.000	1.337.700	0,03	Nevada Power Co. 6,65% 01/04/2036	USD	200.000	220.521	0,00
F&G Annuities & Life, Inc. 6,5% 04/06/2029	USD	305.000	314.371	0,01	Nevada Power Co. 5,375% 15/09/2040	USD	365.000	368.075	0,01
Fidelity National Information Services, Inc. 4,5% 15/08/2046	USD	2.360.000	1.935.017	0,04	NiSource, Inc. 1,7% 15/02/2031	USD	1.830.000	1.562.601	0,03
Fiserv, Inc. 3,2% 01/07/2026	USD	690.000	682.362	0,01	NiSource, Inc. 5,8% 01/02/2042	USD	628.000	618.941	0,01
					NNN REIT, Inc. 4% 15/11/2025	USD	583.000	581.909	0,01
					NNN REIT, Inc. 3,6% 15/12/2026	USD	1.000.000	987.708	0,02
					NNN REIT, Inc. 5,6% 15/10/2033	USD	950.000	980.479	0,02
					Occidental Petroleum Corp. 3% 15/02/2027	USD	2.000.000	1.950.234	0,04
					Occidental Petroleum Corp. 5,2% 01/08/2029	USD	550.000	551.981	0,01
					Occidental Petroleum Corp. 4,3% 15/08/2039	USD	1.074.000	875.154	0,02
					OGE Energy Corp. 5,45% 15/05/2029	USD	720.000	745.621	0,02
					Ohio Edison Co. 6,875% 15/07/2036	USD	350.000	393.422	0,01

JPMorgan Funds - US Aggregate Bond Fund

Cartera de inversiones (continuación)

A 30 de junio de 2025

Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto	Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
ONE Gas, Inc. 2% 15/05/2030	USD	2.060.000	1.845.210	0,04	Tennessee Valley Authority 4,25% 15/09/2065	USD	438.000	352.556	0,01
ONEOK Partners LP 6,65% 01/10/2036	USD	910.000	976.243	0,02	Thermo Fisher Scientific, Inc. 2,8% 15/10/2041	USD	805.000	575.015	0,01
ONEOK, Inc. 4,75% 15/10/2031	USD	3.875.000	3.834.722	0,08	Toledo Edison Co. (The) 6,15% 15/05/2037	USD	600.000	649.492	0,01
Oracle Corp. 4,9% 06/02/2033	USD	2.450.000	2.446.414	0,05	Tyson Foods, Inc. 5,7% 15/03/2034	USD	1.860.000	1.921.814	0,04
Oracle Corp. 3,6% 01/04/2040	USD	1.800.000	1.433.732	0,03	Uber Technologies, Inc. 4,8% 15/09/2034	USD	1.345.000	1.319.224	0,03
Oracle Corp. 4% 15/07/2046	USD	1.070.000	821.462	0,02	UDR, Inc., REIT 2,95% 01/09/2026	USD	276.000	271.242	0,01
Oracle Corp. 3,6% 01/04/2050	USD	1.730.000	1.203.785	0,02	UDR, Inc., REIT 3,5% 15/01/2028	USD	1.380.000	1.353.175	0,03
Oracle Corp. 4,375% 15/05/2055	USD	940.000	728.931	0,01	UDR, Inc., REIT 3% 15/08/2031	USD	460.000	418.851	0,01
Pacific Gas and Electric Co. 2,95% 01/03/2026	USD	4.765.000	4.702.650	0,10	UDR, Inc., REIT 2,1% 01/08/2032	USD	1.520.000	1.257.921	0,03
Pacific Gas and Electric Co. 5,8% 15/05/2034	USD	4.127.000	4.117.910	0,08	Union Carbide Corp. 7,75% 01/10/2096	USD	650.000	766.236	0,02
Pacific Gas and Electric Co. 3,75% 15/08/2042	USD	451.000	320.920	0,01	Union Pacific Corp. 3,95% 15/08/2059	USD	900.000	660.583	0,01
Pacific Gas and Electric Co. 4,3% 15/03/2045	USD	770.000	579.382	0,01	UnitedHealth Group, Inc. 3,5% 15/08/2039	USD	1.495.000	1.203.321	0,02
Pacific Gas and Electric Co. 4% 01/12/2046	USD	1.500.000	1.074.237	0,02	UnitedHealth Group, Inc. 5,875% 15/02/2053	USD	1.095.000	1.092.439	0,02
Pacific Gas and Electric Co. 6,75% 15/01/2053	USD	1.000.000	1.004.205	0,02	UnitedHealth Group, Inc. 5,05% 15/04/2053	USD	2.890.000	2.572.644	0,05
Pacific Gas and Electric Co. 5,9% 01/10/2054	USD	2.635.000	2.386.804	0,05	US Treasury 0,75% 30/04/2026	USD	980.000	953.449	0,02
Packaging Corp. of America 4,05% 15/12/2049	USD	1.565.000	1.199.467	0,02	US Treasury 0% 15/05/2026	USD	1.000.000	967.383	0,02
Parker-Hannifin Corp. 4,1% 01/03/2047	USD	416.000	336.131	0,01	US Treasury 0% 15/08/2026	USD	100.000	95.817	0,00
PPL Electric Utilities Corp. 5,25% 15/05/2053	USD	1.785.000	1.700.215	0,04	US Treasury 3,75% 31/08/2026	USD	15.350.000	15.315.522	0,32
Precision Castparts Corp. 4,2% 15/06/2035	USD	250.000	241.730	0,00	US Treasury 4,625% 15/09/2026	USD	1.720.000	1.733.975	0,04
Precision Castparts Corp. 4,375% 15/06/2045	USD	250.000	212.172	0,00	US Treasury 1,75% 31/12/2026	USD	18.861.000	18.290.749	0,38
Progress Energy, Inc. 7% 30/10/2031	USD	300.000	338.169	0,01	US Treasury 2,25% 15/02/2027	USD	1.460.000	1.424.412	0,03
Prologis LP, REIT 2,125% 15/10/2050	USD	525.000	278.402	0,01	US Treasury 0,5% 30/04/2027	USD	22.000.000	20.741.016	0,43
Quanta Services, Inc. 2,35% 15/01/2032	USD	2.295.000	1.975.651	0,04	US Treasury 2,75% 31/07/2027	USD	86.658.000	84.950.228	1,76
Quest Diagnostics, Inc. 6,4% 30/11/2033	USD	1.300.000	1.422.761	0,03	US Treasury 3,125% 31/08/2027	USD	13.825.000	13.653.268	0,28
Realty Income Corp., REIT 3,25% 15/01/2031	USD	1.480.000	1.386.518	0,03	US Treasury 2,25% 15/11/2027	USD	40.000.000	38.670.312	0,80
Resolution Funding Corp. 0% 15/01/2030	USD	4.000.000	3.335.793	0,07	US Treasury 3,875% 30/11/2027	USD	15.000.000	15.053.906	0,31
Resolution Funding Corp. 0% 15/04/2030	USD	200.000	164.934	0,00	US Treasury 1,25% 31/03/2028	USD	20.065.000	18.781.154	0,39
Safehold GL Holdings LLC, REIT 2,8% 15/06/2031	USD	5.000.000	4.477.420	0,09	US Treasury 2,875% 15/05/2028	USD	7.360.400	7.193.353	0,15
San Diego Gas & Electric Co. 6,125% 15/09/2037	USD	150.000	158.090	0,00	US Treasury 3,75% 31/12/2028	USD	25.000.000	25.011.719	0,52
San Diego Gas & Electric Co. 3,95% 15/11/2041	USD	218.000	174.011	0,00	US Treasury 2,75% 31/05/2029	USD	775.000	746.876	0,02
Sempra 5,4% 01/08/2026	USD	2.220.000	2.241.445	0,05	US Treasury 3,25% 30/06/2029	USD	23.000.000	22.564.707	0,47
Sherwin-Williams Co. (The) 4,55% 01/08/2045	USD	1.821.000	1.535.969	0,03	US Treasury 2,625% 31/07/2029	USD	12.035.000	11.520.692	0,24
Simon Property Group LP, REIT 3,25% 13/09/2049	USD	1.518.000	1.013.362	0,02	US Treasury 3,125% 31/08/2029	USD	11.295.000	11.015.713	0,23
Southern California Edison Co. 3,65% 01/03/2028	USD	800.000	777.814	0,02	US Treasury 3,5% 30/09/2029	USD	12.500.000	12.366.699	0,26
Southern California Edison Co. 6% 15/01/2034	USD	150.000	153.567	0,00	US Treasury 4% 31/10/2029	USD	15.195.000	15.328.550	0,32
Southern California Edison Co. 5,55% 15/01/2036	USD	530.000	519.370	0,01	US Treasury 3,875% 30/11/2029	USD	22.250.000	22.330.830	0,46
Southern California Edison Co. 4,05% 15/03/2042	USD	900.000	675.280	0,01	US Treasury 4% 31/03/2030	USD	10.695.000	10.785.657	0,22
Southern California Edison Co. 5,875% 01/12/2053	USD	2.797.000	2.556.525	0,05	US Treasury 3,875% 30/04/2030	USD	74.640.000	74.873.250	1,55
Southern California Edison Co. 5,75% 15/04/2054	USD	3.510.000	3.159.712	0,07	US Treasury 0% 15/05/2030	USD	48.670.000	40.283.456	0,83
Southern California Edison Co. 5,9% 01/03/2055	USD	1.000.000	914.513	0,02	US Treasury 0% 15/08/2030	USD	22.820.000	18.680.429	0,39
Southern California Gas Co. 2,55% 01/02/2030	USD	2.260.000	2.075.808	0,04	US Treasury 0% 15/11/2031	USD	30.035.000	23.179.618	0,48
Southern Co. (The) 5,5% 15/03/2029	USD	4.440.000	4.620.524	0,10	US Treasury 2,75% 15/08/2032	USD	51.170.000	47.137.364	0,97
Southern Co. (The) 5,7% 15/03/2034	USD	2.845.000	2.967.074	0,06	US Treasury 3,5% 15/02/2033	USD	21.880.000	21.062.064	0,44
Southern Co. Gas Capital Corp. 5,875% 15/03/2041	USD	550.000	561.519	0,01	US Treasury 0% 15/08/2033	USD	1.600.000	1.135.145	0,02
Southern Co. Gas Capital Corp. 4,4% 01/06/2043	USD	167.000	139.857	0,00	US Treasury 0% 15/11/2033	USD	3.920.000	2.745.961	0,06
Southern Co. Gas Capital Corp. 3,95% 01/10/2046	USD	188.000	144.277	0,00	US Treasury 4,5% 15/11/2033	USD	68.940.000	70.701.202	1,46
Southern Power Co. 5,15% 15/09/2041	USD	871.000	821.585	0,02	US Treasury 4% 15/02/2034	USD	9.565.000	9.449.547	0,20
Southwest Gas Corp. 3,8% 29/09/2046	USD	442.000	324.671	0,01	US Treasury 4,375% 15/05/2034	USD	8.300.000	8.414.449	0,17
Targa Resources Corp. 4,9% 15/09/2030	USD	3.621.000	3.649.909	0,08	US Treasury 0% 15/11/2034	USD	3.600.000	2.390.301	0,05
Targa Resources Corp. 5,5% 15/02/2035	USD	5.550.000	5.557.304	0,11	US Treasury 4,25% 15/11/2034	USD	37.875.000	37.928.262	0,78
Tennessee Valley Authority 5,88% 01/04/2036	USD	2.548.000	2.813.756	0,06	US Treasury 0% 15/02/2035	USD	1.515.000	992.812	0,02
Tennessee Valley Authority 4,625% 15/09/2060	USD	433.000	376.296	0,01	US Treasury 4,625% 15/02/2035	USD	90.925.000	93.638.543	1,94
					US Treasury 0% 15/05/2035	USD	2.600.000	1.682.537	0,03
					US Treasury 3,875% 15/08/2040	USD	1.250.000	1.146.094	0,02
					US Treasury 0% 15/11/2040	USD	25.570.000	12.079.453	0,25
					US Treasury 4,25% 15/11/2040	USD	6.500.000	6.210.293	0,13
					US Treasury 0% 15/02/2041	USD	16.412.846	7.649.272	0,16
					US Treasury 4,75% 15/02/2041	USD	3.000.000	3.029.121	0,06
					US Treasury 2,25% 15/05/2041	USD	14.800.000	10.711.500	0,22
					US Treasury 0% 15/08/2041	USD	14.880.000	6.741.645	0,14
					US Treasury 2,375% 15/02/2042	USD	30.660.000	22.218.919	0,46
					US Treasury 3,25% 15/05/2042	USD	12.000.000	9.897.656	0,20
					US Treasury 2,75% 15/11/2042	USD	34.895.000	26.486.123	0,55
					US Treasury 3,125% 15/02/2043	USD	31.010.000	24.851.608	0,51
					US Treasury 3,625% 15/08/2043	USD	32.865.000	28.175.319	0,58
					US Treasury 0% 15/11/2043	USD	10.000.000	3.972.780	0,08
					US Treasury 3,625% 15/02/2044	USD	17.148.000	14.631.397	0,30
					US Treasury 4,125% 15/08/2044	USD	33.025.000	30.171.434	0,62
					US Treasury 3% 15/11/2044	USD	634.000	486.570	0,01
					US Treasury 3% 15/11/2045	USD	1.065.000	808.443	0,02
					US Treasury 2,25% 15/08/2046	USD	2.450.000	1.599.678	0,03
					US Treasury 3% 15/02/2047	USD	4.888.000	3.659.317	0,08
					US Treasury 3% 15/02/2048	USD	1.330.000	985.031	0,02
					US Treasury 2,875% 15/05/2049	USD	22.296.000	15.948.607	0,33
					US Treasury 2,25% 15/08/2049	USD	1.880.000	1.174.559	0,02
					US Treasury 2,375% 15/11/2049	USD	19.005.000	12.174.336	0,25
					US Treasury 1,625% 15/11/2050	USD	14.815.000	7.772.088	0,16
					US Treasury 1,875% 15/02/2051	USD	30.489.000	17.057.166	0,35
					US Treasury 2,375% 15/05/2051	USD	8.990.000	5.679.503	0,12

A 30 de junio de 2025

577

JPMorgan Funds - US Aggregate Bond Fund

Cartera de inversiones (continuación)

A 30 de junio de 2025

Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto	Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
BNP Paribas SA, FRN, 144A 5,335% 12/06/2029	USD	2.500.000	2.555.995	0,05	Italia				
BNP Paribas SA, FRN, 144A 2,159% 15/09/2029	USD	3.415.000	3.164.175	0,06	UniCredit SpA, FRN, 144A 1,982% 03/06/2027	USD	510.000	497.455	0,01
BNP Paribas SA, FRN, 144A 5,176% 09/01/2030	USD	1.870.000	1.908.112	0,04				497.455	0,01
BNP Paribas SA, FRN, 144A 5,497% 20/05/2030	USD	1.402.000	1.438.445	0,03	Japón				
BNP Paribas SA, FRN, 144A 5,283% 19/11/2030	USD	4.400.000	4.480.715	0,09	Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc., FRN 5,159% 24/04/2031	USD	2.000.000	2.046.546	0,04
BNP Paribas SA, FRN, 144A 5,786% 13/01/2033	USD	3.235.000	3.360.986	0,07	Mizuho Financial Group, Inc., FRN 2,869% 13/09/2030	USD	1.872.000	1.750.032	0,04
BNP Paribas SA, FRN, 144A 3,132% 20/01/2033	USD	4.138.000	3.678.410	0,08	Mizuho Financial Group, Inc., FRN 5,739% 27/05/2031	USD	3.210.000	3.353.384	0,07
BNP Paribas SA, FRN, 144A 5,894% 05/12/2034	USD	2.650.000	2.803.693	0,06	Nomura Holdings, Inc. 6,07% 12/07/2028	USD	7.000.000	7.301.445	0,15
BPCE SA, FRN, 144A 5,975% 18/01/2027	USD	8.100.000	8.154.793	0,17	ORIX Corp. 3,7% 18/07/2027	USD	500.000	493.793	0,01
BPCE SA, FRN, 144A 6,714% 19/10/2029	USD	3.000.000	3.173.715	0,06	Sumitomo Life Insurance Co., FRN, 144A 4% 14/09/2077	USD	1.000.000	981.621	0,02
BPCE SA, FRN, 144A 5,876% 14/01/2031	USD	1.195.000	1.238.375	0,02	Takeda Pharmaceutical Co. Ltd. 3,025% 09/07/2040	USD	3.175.000	2.365.048	0,05
BPCE SA, FRN, 144A 5,389% 28/05/2031	USD	3.425.000	3.483.857	0,07	Takeda Pharmaceutical Co. Ltd. 3,175% 09/07/2050	USD	3.179.000	2.076.066	0,04
BPCE SA, FRN, 144A 2,277% 20/01/2032	USD	4.295.000	3.713.237	0,08				20.367.935	0,42
BPCE SA, FRN, 144A 5,936% 30/05/2035	USD	2.705.000	2.767.575	0,06	Jersey				
BPCE SA, FRN, 144A 6,293% 14/01/2036	USD	2.175.000	2.279.411	0,05	Galaxy Pipeline Assets Bidco Ltd., 144A 2,94% 30/09/2040	USD	2.119.776	1.738.579	0,04
BPCE SA, FRN, 144A 6,027% 28/05/2036	USD	4.445.000	4.571.931	0,09				1.738.579	0,04
Credit Agricole SA, FRN, 144A 5,23% 09/01/2029	USD	4.640.000	4.714.873	0,10	Luxemburgo				
Credit Agricole SA, FRN, 144A 6,316% 03/10/2029	USD	1.790.000	1.881.770	0,04	JBS USA Holding Lux SARL 3,75% 01/12/2031	USD	1.575.000	1.465.916	0,03
Credit Agricole SA, FRN, 144A 5,222% 27/05/2031	USD	2.785.000	2.834.044	0,06	JBS USA Holding Lux SARL 6,75% 15/03/2034	USD	3.157.000	3.435.539	0,07
Credit Agricole SA, FRN, 144A 5,862% 09/01/2036	USD	5.435.000	5.623.625	0,12	nVent Finance SARL 4,55% 15/04/2028	USD	900.000	900.299	0,02
Electricite de France SA, 144A 5,95% 22/04/2034	USD	1.985.000	2.065.666	0,04	Swiss Re Finance Luxembourg SA, FRN, 144A 5% 02/04/2049	USD	400.000	399.438	0,01
Societe Generale SA, 144A 5,25% 19/02/2027	USD	5.599.000	5.653.841	0,12				6.201.192	0,13
Societe Generale SA, 144A 3% 22/01/2030	USD	364.000	338.809	0,01	México				
Societe Generale SA, FRN, 144A 1,792% 09/06/2027	USD	865.000	841.921	0,02	Mexico Government Bond 6% 13/05/2030	USD	1.970.000	2.037.965	0,04
Societe Generale SA, FRN, 144A 5,512% 22/05/2031	USD	7.258.000	7.396.610	0,15	Mexico Government Bond 5,85% 02/07/2032	USD	3.541.000	3.578.357	0,08
Societe Generale SA, FRN, 144A 2,889% 09/06/2032	USD	2.085.000	1.837.539	0,04	Mexico Government Bond 6,875% 13/05/2037	USD	2.930.000	3.045.369	0,06
Societe Generale SA, FRN, 144A 6,1% 13/04/2033	USD	3.675.000	3.812.586	0,08				8.661.691	0,18
Societe Generale SA, FRN, 144A 6,066% 19/01/2035	USD	1.865.000	1.916.457	0,04	Países Bajos				
TotalEnergies Capital International SA 2,986% 29/06/2041	USD	2.750.000	2.023.385	0,04	ABN AMRO Bank NV, FRN, 144A 6,339% 18/09/2027	USD	2.000.000	2.043.422	0,04
			102.508.696	2,12	ABN AMRO Bank NV, FRN, 144A 2,47% 13/12/2029	USD	2.200.000	2.050.812	0,04
Alemania					ABN AMRO Bank NV, FRN, 144A 5,515% 03/12/2035	USD	1.700.000	1.727.753	0,04
Deutsche Bank AG, FRN 7,146% 13/07/2027	USD	2.865.000	2.937.580	0,06	Airbus SE, 144A 3,95% 10/04/2047	USD	210.000	169.351	0,00
Deutsche Bank AG, FRN 5,373% 10/01/2029	USD	2.230.000	2.267.949	0,05	Cooperatieve Rabobank UA, FRN, 144A 5,564% 28/02/2029	USD	6.500.000	6.685.255	0,14
Deutsche Bank AG, FRN 6,72% 18/01/2029	USD	1.050.000	1.102.643	0,02	Cooperatieve Rabobank UA 4,375% 04/08/2025	USD	501.000	500.777	0,01
Deutsche Bank AG, FRN 6,819% 20/11/2029	USD	1.880.000	2.005.204	0,04	Cooperatieve Rabobank UA 3,75% 21/07/2026	USD	1.257.000	1.246.151	0,03
Deutsche Bank AG, FRN 4,999% 11/09/2030	USD	1.590.000	1.601.119	0,03	Enel Finance International NV, 144A 3,5% 06/04/2028	USD	745.000	726.345	0,02
Deutsche Bank AG, FRN 5,297% 09/05/2031	USD	3.900.000	3.957.840	0,08	Siemens Financieringsmaatschappij NV, 144A 4,4% 27/05/2045	USD	250.000	218.418	0,00
Deutsche Bank AG, FRN 5,403% 11/09/2035	USD	1.635.000	1.621.704	0,04				15.368.284	0,32
Deutsche Telekom AG, 144A 3,625% 21/01/2050	USD	799.000	580.200	0,01	Noruega				
			16.074.239	0,33	Aker BP ASA, 144A 5,125% 01/10/2034	USD	1.230.000	1.180.111	0,03
					Aker BP ASA, 144A 5,8% 01/10/2054	USD	670.000	606.522	0,01
					DNB Bank ASA, FRN, 144A 4,853% 05/11/2030	USD	2.525.000	2.552.177	0,05
								4.338.810	0,09
Irlanda					Panamá				
AIB Group plc, FRN, 144A 6,608% 13/09/2029	USD	1.175.000	1.242.865	0,02	Banco Nacional de Panama, 144A 2,5% 11/08/2030	USD	3.050.000	2.562.029	0,05
AIB Group plc, FRN, 144A 5,871% 28/03/2035	USD	3.800.000	3.908.923	0,08				2.562.029	0,05
Bank of Ireland Group plc, FRN, 144A 5,601% 20/03/2030	USD	5.000.000	5.155.032	0,11					
			10.306.820	0,21					

JPMorgan Funds - US Aggregate Bond Fund

Cartera de inversiones (continuación)

A 30 de junio de 2025

Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto	Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
<i>España</i>					American Airlines Pass-Through Trust 3,95% 11/01/2032	USD	6.428.625	6.076.016	0,13
CaixaBank SA, FRN, 144A 6,684% 13/09/2027	USD	7.085.000	7.256.151	0,15	American Electric Power Co., Inc. 2,3% 01/03/2030	USD	2.140.000	1.930.724	0,04
CaixaBank SA, FRN, 144A 6,037% 15/06/2035	USD	4.000.000	4.171.173	0,09	American Express Co., FRN 5,442% 30/01/2036	USD	2.455.000	2.500.090	0,05
CaixaBank SA, FRN, 144A 5,581% 03/07/2036	USD	2.735.000	2.753.238	0,06	American Homes 4 Rent Trust, Series 2015-SFR2 'A', 144A 3,732% 17/10/2052	USD	1.303.212	1.297.425	0,03
			14.180.562	0,30	American Homes 4 Rent Trust, Series 2015-SFR2 'C', 144A 4,691% 17/10/2052	USD	1.893.000	1.886.619	0,04
<i>Supranacional</i>					American Homes 4 Rent Trust, Series 2015-SFR2 'D', 144A 5,036% 17/10/2052	USD	4.103.000	4.090.937	0,08
NXP BV 2,5% 11/05/2031	USD	2.975.000	2.625.051	0,05	American Homes 4 Rent Trust, Series 2015-SFR2 'E', 144A 6,07% 17/10/2052	USD	2.800.000	2.794.566	0,06
NXP BV 3,25% 11/05/2041	USD	3.060.000	2.248.527	0,05	American Municipal Power, Inc. 7,499% 15/02/2050	USD	690.000	788.112	0,02
NXP BV 3,25% 30/11/2051	USD	1.565.000	1.002.931	0,02	Amgen, Inc. 5,6% 02/03/2043	USD	3.804.000	3.763.687	0,08
			5.876.509	0,12	Amgen, Inc. 4,663% 15/06/2051	USD	3.394.000	2.888.712	0,06
<i>Suecia</i>					Amgen, Inc. 5,65% 02/03/2053	USD	1.041.000	1.013.618	0,02
Svenska Handelsbanken AB 5,5% 15/06/2028	USD	2.000.000	2.066.754	0,04	Analog Devices, Inc. 2,8% 01/10/2041	USD	1.854.000	1.346.365	0,03
			2.066.754	0,04	Athene Global Funding, 144A 2,95% 12/11/2026	USD	5.285.000	5.180.512	0,11
<i>Suiza</i>					Aviation Capital Group LLC, 144A 5,125% 10/04/2030	USD	2.010.000	2.025.930	0,04
UBS Group AG, FRN, 144A 5,617% 13/09/2030	USD	5.280.000	5.478.301	0,11	Baltimore Gas and Electric Co. 3,5% 15/08/2046	USD	385.000	281.864	0,01
UBS Group AG, FRN, 144A 6,301% 22/09/2034	USD	841.000	902.341	0,02	Baltimore Gas and Electric Co. 3,2% 15/09/2049	USD	885.000	602.004	0,01
			6.380.642	0,13	Baltimore Gas and Electric Co. 2,9% 15/06/2050	USD	1.000.000	627.280	0,01
<i>Reino Unido</i>					Baltimore Gas and Electric Co. 5,4% 01/06/2053	USD	3.020.000	2.875.417	0,06
AstraZeneca plc 6,45% 15/09/2037	USD	520.000	582.534	0,01	BAMLL Commercial Mortgage Securities Trust, FRN 'A', 144A 4,227% 10/08/2038	USD	5.275.000	5.128.623	0,11
Macquarie Airfinance Holdings Ltd., 144A 5,2% 27/03/2028	USD	3.360.000	3.398.422	0,07	Banc of America Funding Trust, Series 2004-2 '1CB1' 5,75% 20/09/2034	USD	13.138	12.730	0,00
Macquarie Airfinance Holdings Ltd., 144A 6,4% 26/03/2029	USD	7.968.000	8.320.616	0,17	Banc of America Funding Trust, Series 2005-6 '2A7' 5,5% 25/10/2035	USD	49.052	44.039	0,00
Macquarie Airfinance Holdings Ltd., 144A 5,15% 17/03/2030	USD	4.072.000	4.071.003	0,08	Banc of America Funding Trust, PO, Series 2004-20% 20/09/2034	USD	5.867	4.477	0,00
Macquarie Airfinance Holdings Ltd., 144A 6,5% 26/03/2031	USD	1.320.000	1.394.382	0,03	Banc of America Funding Trust, PO, Series 2005-70% 25/11/2035	USD	7.165	7.327	0,00
Royalty Pharma plc 1,2% 02/09/2025	USD	1.057.000	1.050.013	0,02	Bank of America Corp., FRN 1,734% 22/07/2027	USD	705.000	685.341	0,01
Vodafone Group plc 4,875% 19/06/2049	USD	2.550.000	2.184.499	0,05	Bank of America Corp., FRN 3,705% 24/04/2028	USD	3.600.000	3.556.005	0,07
Vodafone Group plc 5,625% 10/02/2053	USD	345.000	324.330	0,01	Bank of America Corp., FRN 4,376% 27/04/2028	USD	2.700.000	2.700.316	0,06
			21.325.799	0,44	Bank of America Corp., FRN 3,419% 20/12/2028	USD	66.000	64.471	0,00
<i>Estados Unidos de América</i>					Bank of America Corp., FRN 3,97% 05/03/2029	USD	409.000	404.021	0,01
AbbVie, Inc. 4,55% 15/03/2035	USD	500.000	484.936	0,01	Bank of America Corp., FRN 5,202% 25/04/2029	USD	3.640.000	3.715.586	0,08
AEP Transmission Co. LLC 4% 01/12/2046	USD	467.000	369.692	0,01	Bank of America Corp., FRN 2,087% 14/06/2029	USD	1.091.000	1.021.180	0,02
AEP Transmission Co. LLC 3,8% 15/06/2049	USD	615.000	457.813	0,01	Bank of America Corp., FRN 5,819% 15/09/2029	USD	5.800.000	6.037.506	0,13
AIG SunAmerica Global Financing X, 144A 6,9% 15/03/2032	USD	650.000	715.455	0,02	Bank of America Corp., FRN 2,592% 29/04/2031	USD	3.045.000	2.780.564	0,06
Alexander Funding Trust II, 144A 7,467% 31/07/2028	USD	5.120.000	5.474.592	0,11	Bank of America Corp., FRN 1,898% 23/07/2031	USD	1.675.000	1.469.477	0,03
Alternative Loan Trust, Series 2005-54CB '1A11' 5,5% 25/11/2035	USD	82.904	63.623	0,00	Bank of America Corp., FRN 2,687% 22/04/2032	USD	2.635.000	2.360.776	0,05
Alternative Loan Trust, Series 2005-28CB '1A4' 5,5% 25/08/2035	USD	70.683	60.617	0,00	Bank of America Corp., FRN 2,572% 20/10/2032	USD	1.190.000	1.046.962	0,02
Alternative Loan Trust, Series 2004-2CB '1A9' 5,75% 25/03/2034	USD	183.510	187.873	0,00	Bank of America Corp., FRN 5,872% 15/09/2034	USD	2.300.000	2.423.605	0,05
Alternative Loan Trust, Series 2004-28CB '3A1' 6% 25/01/2035	USD	17.470	15.542	0,00	Bank of America Corp., FRN 2,676% 19/06/2041	USD	13.916.000	9.889.483	0,20
Alternative Loan Trust, IO, FRN, Series 2005-20CB '3A8' 0,316% 25/07/2035	USD	327.911	16.420	0,00	Bank of New York Mellon Corp. (The), FRN 6,474% 25/10/2034	USD	2.220.000	2.439.595	0,05
Amazon.com, Inc. 3,875% 22/08/2037	USD	1.000.000	902.144	0,02	Bear Stearns ARM Trust, FRN, Series 2004-2 '14A' 4,522% 25/05/2034	USD	14.790	13.786	0,00
Amcor Flexibles North America, Inc., 144A 5,1% 17/03/2030	USD	5.005.000	5.086.087	0,11	Bear Stearns ARM Trust, FRN, Series 2003-7 '3A' 7,036% 25/10/2033	USD	2.020	2.030	0,00
American Airlines Pass-Through Trust, Series 2016-3 'A' 3,25% 15/04/2030	USD	2.989.460	2.757.670	0,06	Bear Stearns ARM Trust, FRN, Series 2003-4 '3A1' 6,414% 25/07/2033	USD	22.626	21.896	0,00
American Airlines Pass-Through Trust, Series 2014-1 'A' 3,7% 01/04/2028	USD	3.191.609	3.131.958	0,07	Bear Stearns ARM Trust, FRN, Series 2006-1 'A1' 6,53% 25/02/2036	USD	25.482	24.277	0,00
American Airlines Pass-Through Trust, Series 2016-1 'A' 4,1% 15/07/2029	USD	920.770	885.320	0,02	Bear Stearns Commercial Mortgage Securities Trust, IO, FRN, Series 2007-T26 'X1', 144A 1,17% 12/01/2045	USD	22.089	2	0,00
American Airlines Pass-Through Trust 'AA' 3,6% 22/03/2029	USD	5.139.013	4.991.086	0,10	Bimbo Bakeries USA, Inc., 144A 6,05% 15/01/2029	USD	221.000	230.951	0,01
American Airlines Pass-Through Trust, Series 2016-3 'AA' 3% 15/04/2030	USD	632.393	599.167	0,01	Bimbo Bakeries USA, Inc., 144A 5,375% 09/01/2036	USD	486.000	480.447	0,01
American Airlines Pass-Through Trust, Series 2016-2 'AA' 3,2% 15/12/2029	USD	5.220.200	5.006.903	0,10					
American Airlines Pass-Through Trust, Series A 3,6% 15/04/2031	USD	3.105.711	2.943.593	0,06					
American Airlines Pass-Through Trust 3,5% 15/08/2033	USD	1.885.904	1.686.264	0,04					

JPMorgan Funds - US Aggregate Bond Fund

Cartera de inversiones (continuación)

A 30 de junio de 2025

Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto	Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
Biogen, Inc. 5,75% 15/05/2035	USD	1.960.000	2.010.998	0,04	CHL Mortgage Pass-Through Trust, Series 2004-3 'A26' 5,5% 25/04/2034	USD	74.482	74.315	0,00
Boston Gas Co., 144A 4,487% 15/02/2042	USD	149.000	125.590	0,00	CHL Mortgage Pass-Through Trust, Series 2004-3 'A4' 5,75% 25/04/2034	USD	37.241	37.019	0,00
Bristol-Myers Squibb Co. 4,125% 15/06/2039	USD	936.000	830.211	0,02	Cigna Group (The) 4,8% 15/07/2046	USD	156.000	135.306	0,00
Bristol-Myers Squibb Co. 4,55% 20/02/2048	USD	777.000	665.797	0,01	Cincinnati Financial Corp. 6,92% 15/05/2028	USD	290.000	311.622	0,01
British Airways Pass-Through Trust, Series 2018-1 'A', 144A 4,125% 20/03/2033	USD	965.364	919.925	0,02	Cincinnati Financial Corp. 6,125% 01/11/2034	USD	1.000.000	1.060.167	0,02
British Airways Pass-Through Trust, Series 2018-1 'AA', 144A 3,8% 20/03/2033	USD	412.999	400.226	0,01	Citicorp Mortgage Securities Trust, Series 2006-4 '1A2' 6% 25/08/2036	USD	32.252	29.433	0,00
British Airways Pass-Through Trust, Series 2019-1 'AA', 144A 3,3% 15/06/2034	USD	909.861	846.236	0,02	Citicorp Mortgage Securities Trust '2A2' 5% 25/04/2049	USD	2.358	2.305	0,00
British Airways Pass-Through Trust 'B', 144A 3,9% 15/03/2033	USD	2.098.757	1.991.876	0,04	Citicorp Mortgage Securities, Inc., Series 2004-3 'A5' 5,25% 25/05/2034	USD	95.759	95.306	0,00
Brixmor Operating Partnership LP, REIT 2,5% 16/08/2031	USD	765.000	667.122	0,01	Citigroup Global Markets Mortgage Securities VII, Inc., FRN, Series 2003-HYB1 'A' 7,74% 25/09/2033	USD	11.345	11.655	0,00
Broadcom, Inc., 144A 3,137% 15/11/2035	USD	3.709.000	3.117.875	0,06	Citigroup Global Markets Mortgage Securities VII, Inc., PO, Series 2003-UP20% 25/06/2033	USD	44	43	0,00
Broadcom, Inc., 144A 3,187% 15/11/2036	USD	77.000	63.646	0,00	Citigroup Mortgage Loan Trust, FRN, Series 2004-UST1 'A3' 6,914% 25/08/2034	USD	6.833	6.685	0,00
Broadcom, Inc. 5,05% 12/07/2029	USD	4.950.000	5.068.498	0,11	Citigroup Mortgage Loan Trust, Inc., Series 2005-2 '2A11' 5,5% 25/05/2035	USD	32.468	32.387	0,00
Broadcom, Inc. 4,55% 15/02/2032	USD	2.156.000	2.133.109	0,04	Citigroup Mortgage Loan Trust, Inc., Series 2003-1 '2A5' 5,25% 25/10/2033	USD	2.915	2.788	0,00
Brooklyn Union Gas Co. (The), 144A 3,865% 04/03/2029	USD	785.000	763.800	0,02	Citigroup Mortgage Loan Trust, Inc., Series 2003-1 '3A4' 5,25% 25/09/2033	USD	9.063	8.921	0,00
Brooklyn Union Gas Co. (The), 144A 4,273% 15/03/2048	USD	760.000	583.548	0,01	Citigroup, Inc., FRN 3,887% 10/01/2028	USD	4.700.000	4.657.339	0,10
BXP Trust, Series 2017-GM 'A', 144A 3,379% 13/06/2039	USD	14.000.000	13.543.156	0,28	Citigroup, Inc., FRN 3,668% 24/07/2028	USD	4.305.000	4.237.598	0,09
Cameron LNG LLC, 144A 3,302% 15/01/2035	USD	2.200.000	1.884.256	0,04	Citigroup, Inc., FRN 3,52% 27/10/2028	USD	750.000	734.507	0,02
Campbell Soup Co. 2,375% 24/04/2030	USD	955.000	864.856	0,02	Citigroup, Inc., FRN 4,075% 23/04/2029	USD	2.226.000	2.202.227	0,05
Capital One Financial Corp., FRN 6,312% 08/06/2029	USD	2.480.000	2.601.292	0,05	Citigroup, Inc., FRN 4,542% 19/09/2030	USD	3.610.000	3.591.729	0,07
Capital One Financial Corp., FRN 2,618% 02/11/2032	USD	1.365.000	1.191.029	0,02	Citigroup, Inc., FRN 4,952% 07/05/2031	USD	7.220.000	7.297.737	0,15
Charter Communications Operating LLC 6,384% 23/10/2035	USD	275.000	287.906	0,01	Citigroup, Inc., FRN 3,057% 25/01/2033	USD	569.000	507.947	0,01
Charter Communications Operating LLC 5,375% 01/04/2038	USD	400.000	375.982	0,01	Citigroup, Inc., FRN 5,449% 11/06/2035	USD	2.400.000	2.446.275	0,05
Charter Communications Operating LLC 3,5% 01/06/2041	USD	1.345.000	971.528	0,02	Citigroup, Inc., FRN 3,878% 24/01/2039	USD	200.000	171.957	0,00
Charter Communications Operating LLC 4,8% 01/03/2050	USD	2.585.000	2.057.363	0,04	City of Los Angeles Department of Airports 6,582% 15/05/2039	USD	235.000	253.280	0,01
Charter Communications Operating LLC 3,7% 01/04/2051	USD	2.570.000	1.704.806	0,04	Cleveland Electric Illuminating Co. (The), 144A 3,5% 01/04/2028	USD	857.000	833.657	0,02
Charter Communications Operating LLC 6,834% 23/10/2055	USD	350.000	357.307	0,01	CNO Global Funding, 144A 5,875% 04/06/2027	USD	2.030.000	2.085.737	0,04
Chase Funding Trust, STEP, Series 2003-4 '1A5' 4,89% 25/05/2033	USD	64.181	62.949	0,00	Columbia Pipelines Holding Co. LLC, 144A 5,097% 01/10/2031	USD	908.000	911.093	0,02
Chase Funding Trust, STEP, Series 2003-6 '1A7' 4,832% 25/11/2034	USD	39.331	38.890	0,00	Columbia Pipelines Operating Co. LLC, 144A 5,927% 15/08/2030	USD	1.570.000	1.654.130	0,03
Chase Mortgage Finance Trust, FRN, Series 2007-A1 '1A3' 6,55% 25/02/2037	USD	69.950	69.476	0,00	Columbia Pipelines Operating Co. LLC, 144A 5,439% 15/02/2035	USD	3.825.000	3.838.801	0,08
Chase Mortgage Finance Trust, FRN, Series 2007-A1 '2A1' 5,969% 25/02/2037	USD	8.069	7.744	0,00	Columbia Pipelines Operating Co. LLC, 144A 5,962% 15/02/2055	USD	2.305.000	2.208.641	0,05
Chase Mortgage Finance Trust, FRN, Series 2007-A2 '2A1' 6,606% 25/06/2035	USD	38.552	38.408	0,00	Comcast Cable Communications LLC 8,5% 01/05/2027	USD	394.000	420.288	0,01
Chase Mortgage Finance Trust, FRN, Series 2007-A1 '7A1' 7,291% 25/02/2037	USD	942	949	0,00	Comcast Corp. 4,25% 15/01/2033	USD	2.133.000	2.057.411	0,04
Chase Mortgage Finance Trust, FRN, Series 2007-A1 '9A1' 6,328% 25/02/2037	USD	8.559	8.487	0,00	Comcast Corp. 5,3% 01/06/2034	USD	2.500.000	2.554.915	0,05
Cheniere Energy Partners LP, 144A 5,55% 30/10/2035	USD	1.190.000	1.196.567	0,03	Comcast Corp. 4,2% 15/08/2034	USD	676.000	637.253	0,01
Cheniere Energy, Inc. 5,65% 15/04/2034	USD	2.930.000	2.995.711	0,06	Comcast Corp. 3,2% 15/07/2036	USD	850.000	710.319	0,01
Children's Health System of Texas 2,511% 15/08/2050	USD	2.430.000	1.413.036	0,03	Comcast Corp. 3,9% 01/03/2038	USD	2.000.000	1.734.333	0,04
Children's Hospital Corp. (The) 2,585% 01/02/2050	USD	1.387.000	835.090	0,02	Comcast Corp. 3,25% 01/11/2039	USD	1.260.000	982.164	0,02
Children's National Medical Center 2,928% 15/07/2050	USD	1.580.000	990.743	0,02	Comcast Corp. 3,75% 01/04/2040	USD	2.155.000	1.784.096	0,04
CHL Mortgage Pass Through Trust 4,5% 25/06/2049	USD	2.072	1.038	0,00	Comcast Corp. 2,887% 01/11/2051	USD	1.439.000	871.708	0,02
CHL Mortgage Pass-Through Trust, Series 2004-5 '1A4' 5,5% 25/06/2034	USD	46.673	46.085	0,00	Comcast Corp. 5,35% 15/05/2053	USD	4.355.000	4.022.574	0,08
CHL Mortgage Pass-Through Trust, FRN, Series 2004-7 '2A1' 5,415% 25/06/2034	USD	11.770	10.830	0,00	COMM Mortgage Trust, FRN, Series 2018-HOME 'A', 144A 3,942% 10/04/2033	USD	13.840.000	13.432.358	0,28
CHL Mortgage Pass-Through Trust, FRN, Series 2005-22 '2A1' 5,199% 25/11/2035	USD	83.769	69.365	0,00	COMM Mortgage Trust, Series 2015-CR25 'A4' 3,759% 10/08/2048	USD	435.185	434.536	0,01
					CommonSpirit Health 1,547% 01/10/2025	USD	1.385.000	1.373.130	0,03
					CommonSpirit Health 2,782% 01/10/2030	USD	1.385.000	1.267.237	0,03
					CommonSpirit Health 3,91% 01/10/2050	USD	1.365.000	1.008.564	0,02
					Commonwealth Edison Co. 5,875% 01/02/2033	USD	1.000.000	1.056.147	0,02
					Connecticut Avenue Securities, FRN '1A1', 144A 5,256% 25/01/2045	USD	7.701.557	7.692.077	0,16
					Connecticut Avenue Securities Trust, FRN '1A1', 144A 5,306% 25/02/2045	USD	1.475.659	1.477.459	0,03
					Connecticut Avenue Securities Trust, FRN '1A1', 144A 5,305% 25/05/2045	USD	8.995.070	9.002.605	0,19

JPMorgan Funds - US Aggregate Bond Fund

Cartera de inversiones (continuación)

A 30 de junio de 2025

Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto	Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
Connecticut Avenue Securities Trust, FRN '2A1', 144A 5,755% 25/03/2045	USD	2.554.889	2.571.637	0,05	Duquesne Light Holdings, Inc., 144A 2,532% 01/10/2030	USD	2.320.000	2.051.336	0,04
Constellation Brands, Inc. 3,6% 15/02/2028	USD	1.500.000	1.472.306	0,03	Eastern Gas Transmission & Storage, Inc. 4,6% 15/12/2044	USD	900.000	753.944	0,02
Constellation Energy Generation LLC 5,8% 01/03/2033	USD	533.000	562.537	0,01	Eastern Gas Transmission & Storage, Inc. 3,9% 15/11/2049	USD	1.119.000	804.006	0,02
Constellation Energy Generation LLC 6,25% 01/10/2039	USD	1.000.000	1.068.536	0,02	Emera US Finance LP 4,75% 15/06/2046	USD	1.200.000	995.676	0,02
Constellation Energy Generation LLC 5,75% 01/10/2041	USD	5.786.000	5.779.477	0,12	Equinix, Inc., REIT 1,45% 15/05/2026	USD	2.120.000	2.062.733	0,04
Constellation Energy Generation LLC 6,5% 01/10/2053	USD	334.000	357.496	0,01	Equinix, Inc., REIT 2,9% 18/11/2026	USD	2.850.000	2.793.336	0,06
Corebridge Financial, Inc. 3,85% 05/04/2029	USD	985.000	964.721	0,02	ERAC USA Finance LLC, 144A 7% 15/10/2037	USD	510.000	584.849	0,01
Corebridge Global Funding, 144A 5,9% 19/09/2028	USD	2.170.000	2.265.812	0,05	ERAC USA Finance LLC, 144A 5,625% 15/03/2042	USD	96.000	95.545	0,00
Cottage Health Obligated Group 3,304% 01/11/2049	USD	1.220.000	846.216	0,02	Evergy Metro, Inc. 4,2% 15/03/2048	USD	670.000	531.780	0,01
Cox Communications, Inc., 144A 3,35% 15/09/2026	USD	503.000	495.136	0,01	Evergy, Inc. 2,9% 15/09/2029	USD	1.775.000	1.666.577	0,03
Cox Communications, Inc., 144A 2,95% 01/10/2050	USD	1.485.000	842.864	0,02	Exelon Corp. 5,3% 15/03/2033	USD	1.500.000	1.537.242	0,03
Credit Suisse First Boston Mortgage Securities Corp. 5% 25/08/2042	USD	6.563	3.375	0,00	Extra Space Storage LP, REIT 4% 15/06/2029	USD	1.373.000	1.346.777	0,03
Credit Suisse First Boston Mortgage Securities Corp., Series 2003-21 '1A4' 5,25% 25/09/2033	USD	29.085	29.073	0,00	Extra Space Storage LP, REIT 2,2% 15/10/2030	USD	2.940.000	2.596.289	0,05
Credit Suisse First Boston Mortgage Securities Corp., PO, Series 2003-21 'AP'0% 25/09/2033	USD	8.193	5.772	0,00	F&G Annuities & Life, Inc. 7,4% 13/01/2028	USD	1.198.000	1.254.733	0,03
Credit Suisse First Boston Mortgage Securities Corp., PO, Series 2004-3 'AP'0% 25/06/2034	USD	10.878	7.002	0,00	F&G Global Funding, 144A 1,75% 30/06/2026	USD	1.575.000	1.531.125	0,03
Credit Suisse First Boston Mortgage Securities Corp., FRN, Series 2003-1 'DB1' 6,68% 25/02/2033	USD	15.844	16.293	0,00	F&G Global Funding, 144A 5,875% 10/06/2027	USD	2.300.000	2.356.274	0,05
CRH America Finance, Inc., 144A 3,4% 09/05/2027	USD	298.000	293.124	0,01	Fells Point Funding Trust, 144A 3,046% 31/01/2027	USD	6.870.000	6.722.700	0,14
CRH America, Inc., 144A 5,125% 18/05/2045	USD	200.000	184.622	0,00	FHLMC 4% 01/07/2048	USD	3.305.990	3.128.497	0,06
CSFB Mortgage-Backed Pass-Through Certificates Trust, Series 2004-8 '1A4' 5,5% 25/12/2034	USD	57.672	58.627	0,00	FHLMC, IO, Series 233 '11' 5% 15/09/2035	USD	19.099	3.162	0,00
CSFB Mortgage-Backed Pass-Through Certificates Trust, Series 2004-4 '2A4' 5,5% 25/09/2034	USD	38.182	38.702	0,00	FHLMC, IO, Series 233 '13' 5% 15/09/2035	USD	48.185	7.228	0,00
CSFB Mortgage-Backed Pass-Through Certificates Trust, PO, Series 2003-27 'AP'0% 25/11/2033	USD	7.249	5.413	0,00	FHLMC, Series T-54 '2A' 6,5% 25/02/2043	USD	12.718	12.731	0,00
CSFB Mortgage-Backed Pass-Through Certificates Trust, PO, Series 2005-10 'AP'0% 25/11/2035	USD	13.253	9.161	0,00	FHLMC, FRN, Series T-76 '2A' 2,339% 25/10/2037	USD	211.911	191.655	0,00
CSMC OA LLC 'A2', 144A 3,953% 15/09/2037	USD	13.925.000	12.907.605	0,27	FHLMC, Series 262 '35' 3,5% 15/07/2042	USD	1.001.473	938.446	0,02
CSMC OA LLC, Series 2014-USA 'D', 144A 4,373% 15/09/2037	USD	6.000.000	4.611.765	0,10	FHLMC, FRN, Series T-41 '3A' 4,45% 25/07/2032	USD	7.700	7.061	0,00
CSX Corp. 6% 01/10/2036	USD	500.000	535.421	0,01	FHLMC, Series T-54 '3A' 7% 25/02/2043	USD	16.244	16.823	0,00
CSX Corp. 4,1% 15/03/2044	USD	165.000	137.003	0,00	FHLMC, Series K065 'A2' 3,243% 25/07/2050	USD	2.983.000	2.937.425	0,06
CSX Corp. 4,75% 15/11/2048	USD	910.000	805.505	0,02	FHLMC, Series K088 'A2' 3,69% 25/02/2052	USD	1.156.000	1.140.968	0,02
CSX Corp. 3,35% 15/09/2049	USD	230.000	160.284	0,00	FHLMC, FRN 'A2' 3,71% 25/09/2032	USD	7.960.000	7.603.015	0,16
CVS Pass-Through Trust, 144A 5,298% 11/01/2027	USD	36.623	36.444	0,00	FHLMC, FRN 'A2' 3,8% 25/10/2032	USD	9.600.000	9.212.842	0,19
CVS Pass-Through Trust, 144A 7,507% 10/01/2032	USD	701.304	734.132	0,02	FHLMC, Series K152 'A2' 3,08% 25/01/2031	USD	3.761.000	3.549.618	0,07
CVS Pass-Through Trust, 144A 5,773% 10/01/2033	USD	393.480	392.269	0,01	FHLMC, Series KJ26 'A2' 2,606% 25/07/2027	USD	5.550.961	5.447.806	0,11
CVS Pass-Through Trust, 144A 5,926% 10/01/2034	USD	409.875	413.495	0,01	FHLMC, Series T-42 'A5' 7,5% 25/02/2042	USD	150.829	160.603	0,00
CVS Pass-Through Trust, Series 2009, 144A 8,353% 10/07/2031	USD	185.579	201.506	0,00	FHLMC, Series T-56 'A5' 5,231% 25/05/2043	USD	470.295	447.075	0,01
CVS Pass-Through Trust, Series 2014, 144A 4,163% 11/08/2036	USD	309.814	285.770	0,01	FHLMC, FRN, Series W5FX 'AFX' 3,336% 25/04/2028	USD	2.228.000	2.179.077	0,05
Delmarva Power & Light Co. 4% 01/06/2042	USD	141.000	111.784	0,00	FHLMC, FRN, Series 264 'F1' 4,968% 15/07/2042	USD	645.343	639.285	0,01
Delmarva Power & Light Co. 4,15% 15/05/2045	USD	1.000.000	818.084	0,02	FHLMC, FRN, Series 270 'F1' 4,918% 15/08/2042	USD	184.491	182.295	0,00
Delta Air Lines Pass-Through Trust, Series 2020-1 'AA' 2% 10/12/2029	USD	905.731	860.961	0,02	FHLMC, IO, FRN, Series 239 'S30' 3,282% 15/08/2036	USD	87.860	11.115	0,00
Deutsche Mortgage Securities, Inc. Mortgage Loan Trust, STEP, Series 2004-1 '3A6' 5,24% 25/12/2033	USD	90	89	0,00	FHLMC, FRN 1A1082 6,564% 01/07/2036	USD	10.631	10.839	0,00
Doc Dr. LLC, REIT 2,625% 01/11/2031	USD	1.050.000	922.556	0,02	FHLMC, FRN 1A1085 6,53% 01/08/2036	USD	16.850	17.219	0,00
DTE Electric Securitization Funding II LLC 5,97% 01/03/2033	USD	4.401.730	4.613.528	0,10	FHLMC, FRN 1A1096 6,41% 01/10/2036	USD	33.643	34.257	0,00
DTE Electric Securitization Funding II LLC 6,09% 01/09/2038	USD	2.150.000	2.322.387	0,05	FHLMC, FRN 1A1097 6,536% 01/10/2036	USD	25.978	26.340	0,00
Duke Energy Carolinas LLC 5,4% 15/01/2054	USD	1.135.000	1.089.242	0,02	FHLMC, FRN 1B1665 6,75% 01/04/2034	USD	4.682	4.745	0,00
Duquesne Light Holdings, Inc., 144A 3,616% 01/08/2027	USD	1.350.000	1.307.053	0,03	FHLMC, FRN IG2557 6,939% 01/06/2036	USD	51.797	53.557	0,00
					FHLMC, FRN 1J1399 6,75% 01/12/2036	USD	1.836	1.884	0,00
					FHLMC, FRN 1J1418 6,315% 01/12/2036	USD	15.061	15.301	0,00
					FHLMC, FRN 1J1516 6,596% 01/02/2037	USD	9.552	9.867	0,00
					FHLMC, FRN 1J2945 7,5% 01/11/2037	USD	8.544	8.657	0,00
					FHLMC, FRN 1K0046 7,355% 01/10/2036	USD	29.133	30.013	0,00
					FHLMC, FRN 1L1286 6,5% 01/05/2036	USD	17.280	17.821	0,00
					FHLMC, FRN 1N0353 6,823% 01/02/2037	USD	27.021	27.583	0,00
					FHLMC, FRN 1N1463 6,856% 01/05/2037	USD	4.781	4.785	0,00

JPMorgan Funds - US Aggregate Bond Fund

Cartera de inversiones (continuación)

A 30 de junio de 2025

Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto	Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
FHLMC, FRN 1Q0007 7,015% 01/12/2035	USD	4.172	4.204	0,00	FHLMC REMICS, PO, Series 3153 'EO'0% 15/05/2036	USD	32.881	28.531	0,00
FHLMC, FRN 1Q0737 7,137% 01/11/2036	USD	13.124	13.368	0,00	FHLMC REMICS, PO, Series 4280 'EO'0% 15/12/2043	USD	343.801	261.648	0,01
FHLMC, FRN 1Q0739 6,537% 01/03/2037	USD	36.722	37.358	0,00	FHLMC REMICS, Series 3704 'ET' 7,5% 15/12/2036	USD	73.395	80.699	0,00
FHLMC, FRN 782760 7,258% 01/11/2036	USD	15.760	16.360	0,00	FHLMC REMICS, Series 2388 'EZ' 8,5% 15/06/2031	USD	5.655	6.069	0,00
FHLMC, FRN 782870 6,87% 01/09/2034	USD	36.218	37.235	0,00	FHLMC REMICS, FRN, Series 3549 'FA' 5,618% 15/07/2039	USD	5.209	5.253	0,00
FHLMC, FRN 782979 6,5% 01/01/2035	USD	86.547	89.651	0,00	FHLMC REMICS, FRN, Series 2388 'FB' 5,018% 15/01/2029	USD	5.630	5.627	0,00
FHLMC, FRN 782980 6,5% 01/01/2035	USD	39.580	40.694	0,00	FHLMC REMICS, FRN, Series 4048 'FJ' 4,864% 15/07/2037	USD	345.132	340.833	0,01
FHLMC, FRN 847621 6,436% 01/05/2033	USD	18.617	19.064	0,00	FHLMC REMICS, FRN, Series 3275 'FL' 4,858% 15/02/2037	USD	4.320	4.279	0,00
FHLMC, FRN 848365 6,934% 01/07/2036	USD	79.829	82.118	0,00	FHLMC REMICS, Series 2544 'HC' 6% 15/12/2032	USD	11.165	11.624	0,00
FHLMC, FRN 848431 6,928% 01/02/2036	USD	42.590	43.815	0,00	FHLMC REMICS, IO, FRN, Series 3202 'HI' 2,232% 15/08/2036	USD	135.121	12.623	0,00
FHLMC, FRN 848699 6,864% 01/07/2040	USD	23.284	24.026	0,00	FHLMC REMICS, Series 2483 'HZ' 4,5% 15/08/2032	USD	194.538	194.417	0,00
FHLMC, FRN 972200 6,78% 01/03/2036	USD	3.909	3.966	0,00	FHLMC REMICS, IO, Series 3714 'IP' 5% 15/08/2040	USD	37.487	1.798	0,00
FHLMC A61376 6,5% 01/07/2032	USD	39.106	40.442	0,00	FHLMC REMICS, PO, Series 3316 'JO'0% 15/05/2037	USD	5.318	4.373	0,00
FHLMC A88871 7% 01/01/2031	USD	17.820	18.806	0,00	FHLMC REMICS, PO, Series 3393 'JO'0% 15/09/2032	USD	153.616	138.277	0,00
FHLMC B90491 7,5% 01/01/2032	USD	21.915	22.494	0,00	FHLMC REMICS 'KT' 1,5% 25/06/2050	USD	4.711.340	3.569.970	0,07
FHLMC C75791 5,5% 01/01/2033	USD	9.980	10.065	0,00	FHLMC REMICS, PO, Series 3288 'LO'0% 15/03/2037	USD	25.762	22.438	0,00
FHLMC C90985 6,5% 01/08/2026	USD	1.563	1.571	0,00	FHLMC REMICS, IO, FRN, Series 3802 'LS' 2,102% 15/01/2040	USD	88.687	7.624	0,00
FHLMC G01448 7% 01/08/2032	USD	2.187	2.308	0,00	FHLMC REMICS, Series 2484 'LZ' 6,5% 15/07/2032	USD	5.445	5.706	0,00
FHLMC G02436 6,5% 01/09/2036	USD	42.817	44.972	0,00	FHLMC REMICS, Series 3461 'LZ' 6% 15/06/2038	USD	14.201	14.783	0,00
FHLMC G04077 6,5% 01/03/2038	USD	33.601	35.571	0,00	FHLMC REMICS, Series 2575 'ME' 6% 15/02/2033	USD	15.540	16.193	0,00
FHLMC G04952 7,5% 01/01/2038	USD	20.046	20.929	0,00	FHLMC REMICS, PO, Series 3152 'MO'0% 15/03/2036	USD	63.867	55.990	0,00
FHLMC G05671 5,5% 01/08/2038	USD	53.042	54.654	0,00	FHLMC REMICS, PO, Series 3171 'MO'0% 15/06/2036	USD	7.158	6.494	0,00
FHLMC G06493 4,5% 01/05/2041	USD	728.016	723.294	0,02	FHLMC REMICS, Series 3966 'NA' 4% 15/12/2041	USD	404.392	393.333	0,01
FHLMC G31099 4% 01/01/2038	USD	2.195.316	2.166.881	0,05	FHLMC REMICS 'NE' 1,5% 25/10/2051	USD	2.787.366	2.328.889	0,05
FHLMC G60214 5% 01/07/2035	USD	2.469.472	2.502.118	0,05	FHLMC REMICS, Series 2410 'NG' 6,5% 15/02/2032	USD	2.612	2.725	0,00
FHLMC L10224 6% 01/12/2034	USD	88.330	90.002	0,00	FHLMC REMICS, IO, Series 3219 6% 15/04/2036	USD	14.378	2.453	0,00
FHLMC Q42657 3,5% 01/08/2046	USD	1.724.942	1.589.169	0,03	FHLMC REMICS, PO, Series 31340% 15/03/2036	USD	1.619	1.333	0,00
FHLMC Q49329 4,5% 01/07/2047	USD	360.680	350.949	0,01	FHLMC REMICS, PO, Series 31380% 15/04/2036	USD	7.990	6.946	0,00
FHLMC Q52834 4% 01/12/2047	USD	1.668.610	1.575.301	0,03	FHLMC REMICS, PO, Series 31510% 15/05/2036	USD	34.248	28.890	0,00
FHLMC RE0011 2,5% 01/12/2049	USD	3.656.934	3.286.441	0,07	FHLMC REMICS, PO, Series 32000% 15/08/2036	USD	31.834	26.976	0,00
FHLMC U69030 4,5% 01/01/2046	USD	1.457.589	1.430.280	0,03	FHLMC REMICS, PO, Series 36070% 15/05/2037	USD	80.277	66.620	0,00
FHLMC U90673 4% 01/01/2043	USD	228.933	219.927	0,00	FHLMC REMICS, PO, Series 36110% 15/07/2034	USD	8.745	7.741	0,00
FHLMC U90690 3,5% 01/06/2042	USD	668.491	622.043	0,01	FHLMC REMICS, PO, Series 36210% 15/01/2040	USD	46.681	38.628	0,00
FHLMC U90975 4% 01/06/2042	USD	624.071	599.657	0,01	FHLMC REMICS, Series 3047 'OD' 5,5% 15/10/2035	USD	37.978	38.981	0,00
FHLMC U91253 4% 01/04/2043	USD	1.686.495	1.614.255	0,03	FHLMC REMICS, Series 3064 'OE' 5,5% 15/11/2035	USD	132.728	138.772	0,00
FHLMC U91305 3,5% 01/04/2043	USD	361.030	335.938	0,01	FHLMC REMICS, PO, Series 3117 'OG'0% 15/02/2036	USD	12.032	10.646	0,00
FHLMC U91484 4% 01/05/2043	USD	1.814.765	1.737.027	0,04	FHLMC REMICS, PO, Series 3122 'OH'0% 15/03/2036	USD	12.515	10.907	0,00
FHLMC U93007 3,5% 01/07/2045	USD	437.532	407.116	0,01	FHLMC REMICS, PO, Series 3117 'OK'0% 15/02/2036	USD	7.912	6.887	0,00
FHLMC U93024 3,5% 01/08/2045	USD	384.829	354.285	0,01	FHLMC REMICS, Series 2165 'PE' 6% 15/06/2029	USD	32.848	33.344	0,00
FHLMC U93089 3,5% 01/12/2035	USD	335.164	322.446	0,01	FHLMC REMICS, Series 2110 'PG' 6% 15/01/2029	USD	7.539	7.582	0,00
FHLMC U93090 3,5% 01/11/2045	USD	433.612	399.185	0,01	FHLMC REMICS, Series 2075 'PH' 6,5% 15/08/2028	USD	1.784	1.811	0,00
FHLMC U93143 3,5% 01/04/2046	USD	486.865	448.185	0,01	FHLMC REMICS, IO, FRN, Series 3424 'PI' 2,382% 15/04/2038	USD	34.492	3.550	0,00
FHLMC U93154 3,5% 01/05/2046	USD	46.692	42.982	0,00	FHLMC REMICS, Series 2172 'QC' 7% 15/07/2029	USD	17.357	17.914	0,00
FHLMC U99051 3,5% 01/06/2043	USD	808.162	752.015	0,02	FHLMC REMICS 'QE' 1,25% 25/07/2050	USD	12.011.094	9.231.942	0,19
FHLMC U99134 4% 01/01/2046	USD	868.501	823.781	0,02	FHLMC REMICS, FRN, Series 3852 'QN' 5,5% 15/05/2041	USD	83.944	80.566	0,00
FHLMC V85515 4% 01/03/2049	USD	283.874	267.474	0,01	FHLMC REMICS, PO, Series 3671 'QO'0% 15/12/2036	USD	77.413	64.939	0,00
FHLMC Z40024 5,5% 01/04/2036	USD	17.898	18.421	0,00	FHLMC REMICS, FRN, Series 2671 'S' 6,658% 15/09/2033	USD	4.850	5.279	0,00
FHLMC REMICS, IO, STEP, Series 3422 'AI' 0,25% 15/01/2038	USD	97.515	987	0,00					
FHLMC REMICS, PO, Series 3607 'AO'0% 15/04/2036	USD	14.960	12.795	0,00					
FHLMC REMICS, Series 3181 'AZ' 6,5% 15/07/2036	USD	88.949	93.773	0,00					
FHLMC REMICS, Series 3453 'B' 5,5% 15/05/2038	USD	8.419	8.594	0,00					
FHLMC REMICS, Series 3957 'B' 4% 15/11/2041	USD	37.264	36.258	0,00					
FHLMC REMICS, Series 3143 'BC' 5,5% 15/02/2036	USD	59.211	61.867	0,00					
FHLMC REMICS, PO, Series 3607 'BO'0% 15/04/2036	USD	11.220	9.795	0,00					
FHLMC REMICS, PO, Series 3621 'BO'0% 15/01/2040	USD	29.541	25.606	0,00					
FHLMC REMICS, FRN, Series 3632 'BS' 2,772% 15/02/2040	USD	59.415	58.467	0,00					
FHLMC REMICS, Series 3501 'CB' 5,5% 15/01/2039	USD	86.156	89.025	0,00					
FHLMC REMICS, IO, FRN, Series 3260 'CS' 1,722% 15/01/2037	USD	14.493	1.329	0,00					
FHLMC REMICS, Series 3928 'D' 4% 15/09/2041	USD	2.112.489	1.933.442	0,04					
FHLMC REMICS, Series 4900 'D' 3% 25/07/2049	USD	1.448.056	1.297.127	0,03					
FHLMC REMICS, FRN, Series 3051 'DP' 8,587% 15/10/2025	USD	183	183	0,00					
FHLMC REMICS, Series 3704 'DT' 7,5% 15/11/2036	USD	77.472	83.183	0,00					
FHLMC REMICS, PO, Series 3117 'EO'0% 15/02/2036	USD	6.442	5.700	0,00					

JPMorgan Funds - US Aggregate Bond Fund

Cartera de inversiones (continuación)

A 30 de junio de 2025

Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto	Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
FHLMC REMICS, IO, FRN, Series 3194 'SA' 2,682% 15/07/2036	USD	4.617	490	0,00	FMC GMSR Issuer Trust, Reg. S, FRN 'A' 6,5% 26/03/2027	USD	15.000.000	15.046.899	0,31
FHLMC REMICS, IO, FRN, Series 3387 'SA' 2,002% 15/11/2037	USD	65.530	5.253	0,00	FNMA 4,56% 01/05/2028	USD	9.070.000	9.178.806	0,19
FHLMC REMICS, IO, FRN, Series 3511 'SA' 1,582% 15/02/2039	USD	36.298	2.793	0,00	FNMA 3,515% 01/07/2029	USD	11.000.000	10.733.636	0,22
FHLMC REMICS, FRN, Series 2631 'SA' 6,75% 15/06/2033	USD	8.590	8.984	0,00	FNMA 1,27% 01/12/2029	USD	4.426.089	3.893.312	0,08
FHLMC REMICS, FRN, Series 2733 'SB' 4,034% 15/10/2033	USD	145.207	142.662	0,00	FNMA 3,46% 01/08/2030	USD	4.670.250	4.509.918	0,09
FHLMC REMICS, FRN 'SB' 5,898% 25/09/2053	USD	3.592.734	3.662.796	0,08	FNMA 4,24% 01/12/2030	USD	5.437.000	5.416.347	0,11
FHLMC REMICS, IO, FRN, Series 3404 'SC' 1,582% 15/01/2038	USD	108.477	9.652	0,00	FNMA 1,5% 01/01/2031	USD	10.500.000	9.061.553	0,19
FHLMC REMICS, IO, FRN, Series 3740 'SC' 1,582% 15/10/2040	USD	89.957	9.668	0,00	FNMA 1,77% 01/11/2031	USD	8.700.000	7.439.406	0,15
FHLMC REMICS, IO, FRN, Series 3455 'SE' 1,782% 15/06/2038	USD	129.230	14.403	0,00	FNMA 3,54% 01/06/2032	USD	10.297.000	9.654.715	0,20
FHLMC REMICS, IO, FRN, Series 4321 'SE' 2,182% 15/03/2044	USD	1.682.375	254.293	0,01	FNMA 4,66% 01/06/2032	USD	9.000.000	9.121.286	0,19
FHLMC REMICS, FRN, Series 3064 'SG' 5,272% 15/11/2035	USD	36.781	39.213	0,00	FNMA 3,765% 01/07/2032	USD	5.122.000	4.896.527	0,10
FHLMC REMICS, FRN, Series 2416 'SH' 7,165% 17/02/2032	USD	87	87	0,00	FNMA 3,84% 01/07/2032	USD	2.390.879	2.312.777	0,05
FHLMC REMICS, IO, FRN, Series 3481 'SI' 1,432% 15/08/2038	USD	27.683	2.424	0,00	FNMA 3,7% 01/08/2032	USD	3.655.283	3.483.552	0,07
FHLMC REMICS, IO, FRN, Series 3385 'SN' 1,582% 15/11/2037	USD	12.127	820	0,00	FNMA 3,41% 01/09/2032	USD	20.611.731	19.360.083	0,40
FHLMC REMICS, FRN, Series 3029 'SP' 8,578% 15/09/2035	USD	35.207	41.275	0,00	FNMA 3,51% 01/09/2032	USD	5.272.000	4.942.544	0,10
FHLMC REMICS, IO, FRN, Series 3232 'ST' 2,282% 15/10/2036	USD	29.082	2.257	0,00	FNMA 3,8% 01/09/2032	USD	7.687.167	7.353.851	0,15
FHLMC REMICS, FRN, Series 2571 'SY' 7,996% 15/12/2032	USD	31.480	34.078	0,00	FNMA 3,54% 01/10/2032	USD	3.769.550	3.553.324	0,07
FHLMC REMICS, FRN, Series 3022 'SY' 5,829% 15/08/2025	USD	364	362	0,00	FNMA 3,73% 01/10/2032	USD	9.832.813	9.361.034	0,19
FHLMC REMICS, Series 2169 'TB' 7% 15/06/2029	USD	2.256	2.323	0,00	FNMA 3,81% 01/10/2032	USD	10.307.000	9.876.364	0,20
FHLMC REMICS, Series 2423 'TB' 6,5% 15/03/2032	USD	12.212	12.620	0,00	FNMA 4,55% 01/10/2032	USD	4.845.000	4.866.960	0,10
FHLMC REMICS, Series 2434 'TC' 7% 15/04/2032	USD	2.976	3.115	0,00	FNMA 4,6% 01/10/2032	USD	7.700.000	7.706.022	0,16
FHLMC REMICS, FRN, Series 3852 'TP' 5,5% 15/05/2041	USD	92.335	93.189	0,00	FNMA 4,79% 01/10/2032	USD	6.817.180	6.913.802	0,14
FHLMC REMICS, Series 3578 'VZ' 5,5% 15/08/2036	USD	63.688	66.587	0,00	FNMA 1,4% 01/11/2032	USD	12.000.000	9.699.943	0,20
FHLMC REMICS, FRN, Series 3085 'WF' 5,218% 15/08/2035	USD	90.216	90.534	0,00	FNMA 3,54% 01/11/2032	USD	10.771.000	10.107.203	0,21
FHLMC REMICS, FRN, Series 2990 'WP' 5,629% 15/06/2035	USD	314	320	0,00	FNMA 5,23% 01/12/2032	USD	7.800.000	8.098.567	0,17
FHLMC REMICS, Series 1863 'Z' 6,5% 15/07/2026	USD	3	3	0,00	FNMA 5,29% 01/12/2032	USD	7.342.684	7.613.838	0,16
FHLMC REMICS, Series 2061 'Z' 6,5% 15/06/2028	USD	995	1.010	0,00	FNMA 3,895% 01/02/2033	USD	9.850.000	9.437.843	0,20
FHLMC REMICS, Series 3035 'Z' 5,85% 15/09/2035	USD	235.883	245.914	0,01	FNMA 4,15% 01/03/2033	USD	6.900.000	6.730.080	0,14
FHLMC REMICS, Series 3220 'Z' 6% 15/09/2036	USD	5.524	5.536	0,00	FNMA 4,19% 01/04/2033	USD	7.766.000	7.582.613	0,16
FHLMC REMICS, Series 3461 'Z' 6% 15/06/2038	USD	193.845	203.661	0,00	FNMA 4,5% 01/04/2033	USD	4.030.000	4.019.258	0,08
FHLMC REMICS, Series 1927 'ZA' 6,5% 15/01/2027	USD	1.905	1.913	0,00	FNMA 4,37% 01/05/2033	USD	10.090.000	9.964.027	0,21
FHLMC REMICS, Series 2763 'ZA' 6% 15/03/2034	USD	1.778.766	1.861.832	0,04	FNMA 4,24% 01/06/2033	USD	5.627.000	5.510.886	0,11
FHLMC REMICS, Series 2945 'ZB' 5,5% 15/03/2035	USD	589.184	607.566	0,01	FNMA 4,5% 01/07/2033	USD	5.000.000	4.973.208	0,10
FHLMC REMICS, Series 2779 'ZC' 6% 15/04/2034	USD	1.125.487	1.181.079	0,02	FNMA 4,55% 01/09/2033	USD	11.564.743	11.594.254	0,24
FHLMC REMICS, Series 2344 'ZD' 6,5% 15/08/2031	USD	9.928	10.337	0,00	FNMA 5,5% 01/01/2058	USD	4.365.285	4.502.776	0,09
FHLMC REMICS, Series 2259 'ZM' 7% 15/10/2030	USD	2.928	3.026	0,00	FNMA 3,5% 01/03/2061	USD	4.605.674	4.121.677	0,09
FHLMC REMICS, Series 2691 'ZU' 5,5% 15/09/2033	USD	583.953	603.859	0,01	FNMA 2,5% 01/07/2061	USD	5.904.749	4.682.521	0,10
FHLMC Seasoned Credit Risk Transfer Trust, Series 2018-4 'MA' 3,5% 25/03/2058	USD	4.260.525	4.103.499	0,09	FNMA 2,5% 01/09/2061	USD	9.134.301	7.243.532	0,15
FHLMC Seasoned Credit Risk Transfer Trust 'MT' 3,5% 25/05/2064	USD	14.232.144	12.295.236	0,25	FNMA 3% 01/12/2061	USD	6.944.693	5.863.978	0,12
FHLMC Seasoned Credit Risk Transfer Trust 'MTU' 3,25% 25/11/2061	USD	5.336.510	4.583.335	0,10	FNMA 4% 01/12/2061	USD	6.083.239	5.612.493	0,12
FHLMC Seasoned Credit Risk Transfer Trust, Series 2018-4 'MZ' 3,5% 25/03/2058	USD	8.457.903	6.117.632	0,13	FNMA 6% 01/12/2061	USD	7.937.975	8.251.987	0,17
Fifth Third Bancorp, FRN 4,772% 28/07/2030	USD	5.000.000	5.032.089	0,10	FNMA 2,5% 01/03/2062	USD	11.156.246	8.846.935	0,18
Fifth Third Bank NA 3,85% 15/03/2026	USD	200.000	198.781	0,00	FNMA 3% 01/06/2062	USD	8.643.843	7.333.809	0,15
FirstEnergy Pennsylvania Electric Co., 144A 3,25% 15/03/2028	USD	75.000	72.816	0,00	FNMA 3,5% 01/06/2062	USD	7.799.396	6.890.329	0,14
Flex Intermediate Holdco LLC, 144A 4,317% 30/12/2039	USD	1.145.000	902.196	0,02	FNMA 4% 01/09/2062	USD	7.946.579	7.332.400	0,15
					FNMA, FRN 1,755% 01/03/2032	USD	9.963.434	8.507.014	0,18
					FNMA, FRN 1,508% 01/11/2032	USD	29.816.365	24.575.418	0,51
					FNMA, Series 2004-W11 '1A1' 6% 25/05/2044	USD	190.824	198.689	0,00
					FNMA, Series 2021-M3 '1A1' 1% 25/11/2033	USD	17.817	17.750	0,00
					FNMA, Series 2005-W1 '1A2' 6,5% 25/10/2044	USD	176.944	183.807	0,00
					FNMA, Series 2004-T2 '1A4' 7,5% 25/11/2043	USD	92.859	94.096	0,00
					FNMA, FRN, Series 2007-W7 '1A4' 12,662% 25/07/2037	USD	3.281	4.349	0,00
					FNMA, FRN, Series 2003-W4 '2A' 5,13% 25/10/2042	USD	2.585	2.610	0,00
					FNMA, Series 2006-W3 '2A' 6% 25/09/2046	USD	46.028	47.753	0,00
					FNMA, FRN, Series 2002-W6 '2A1' 7% 25/06/2042	USD	29.815	29.598	0,00
					FNMA, Series 2004-W1 '2A2' 7% 25/12/2033	USD	22.042	23.073	0,00
					FNMA, Series 2004-W2 '2A2' 7% 25/02/2044	USD	4.084	4.235	0,00
					FNMA, FRN, Series 2005-W3 '2AF' 4,64% 25/03/2045	USD	183.459	181.912	0,00
					FNMA, IO, Series 383 '32' 6% 25/01/2038	USD	19.676	3.574	0,00
					FNMA, FRN, Series 2003-W8 '3F1' 4,82% 25/05/2042	USD	25.849	25.785	0,00
					FNMA, IO, FRN, Series 2003-W6 '4T' 0,55% 25/09/2042	USD	1.069.652	16.221	0,00
					FNMA, Series 2009-W1 'A' 6% 25/12/2049	USD	85.182	88.186	0,00
					FNMA, Series 2001-T7 'A1' 7,5% 25/02/2041	USD	66.992	71.872	0,00
					FNMA, Series 2002-T16 'A2' 7% 25/07/2042	USD	9.498	10.023	0,00
					FNMA, FRN, Series 2007-101 'A2' 4,691% 27/06/2036	USD	43.203	43.574	0,00
					FNMA, FRN, Series 2015-M10 'A2' 3,092% 25/04/2027	USD	1.875.617	1.840.827	0,04
					FNMA, Series 2016-M6 'A2' 2,488% 25/05/2026	USD	3.108.306	3.053.941	0,06

JPMorgan Funds - US Aggregate Bond Fund

Cartera de inversiones (continuación)

A 30 de junio de 2025

Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto	Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
FNMA, Series 2016-M7 'A2' 2,499% 25/09/2026	USD	1.780.678	1.748.883	0,04	FNMA, Series 2009-69 'GL' 5% 25/09/2039	USD	232.130	237.056	0,01
FNMA, FRN, Series 2017-M1 'A2' 2,498% 25/10/2026	USD	2.867.171	2.797.609	0,06	FNMA, PO, Series 2006-44 'GO'0% 25/06/2036	USD	6.549	5.770	0,00
FNMA, FRN, Series 2017-M12 'A2' 3,162% 25/06/2027	USD	2.993.037	2.931.626	0,06	FNMA, IO, FRN, Series 2009-6 'GS' 2,13% 25/02/2039	USD	28.858	2.319	0,00
FNMA, FRN, Series 2017-M3 'A2' 2,546% 25/12/2026	USD	890.058	867.806	0,02	FNMA, FRN, Series 2006-124 'HB' 6,628% 25/11/2036	USD	29.022	30.755	0,00
FNMA, FRN, Series 2017-M4 'A2' 2,636% 25/12/2026	USD	5.123.993	4.996.280	0,10	FNMA, Series 2009-59 'HB' 5% 25/08/2039	USD	101.310	103.184	0,00
FNMA, FRN, Series 2017-M5 'A2' 3,109% 25/04/2029	USD	2.459.532	2.374.156	0,05	FNMA, Series 2001-81 'HE' 6,5% 25/01/2032	USD	87.622	91.402	0,00
FNMA, FRN, Series 2017-M8 'A2' 3,061% 25/05/2027	USD	3.492.522	3.425.025	0,07	FNMA, IO, FRN, Series 2007-116 'HI' 1,716% 25/01/2038	USD	45.600	2.701	0,00
FNMA, FRN, Series 2018-M10 'A2' 3,467% 25/07/2028	USD	4.539.008	4.449.640	0,09	FNMA, IO, FRN, Series 2008-46 'HI' 2,15% 25/06/2038	USD	17.696	1.066	0,00
FNMA, FRN, Series 2018-M4 'A2' 3,159% 25/03/2028	USD	1.851.959	1.803.030	0,04	FNMA, IO, Series 2003-33 'IA' 6,5% 25/05/2033	USD	32.571	4.533	0,00
FNMA, Series 2020-M50 'A2' 1,2% 25/10/2030	USD	3.321.025	3.144.318	0,07	FNMA, IO, Series 2009-86 'IP' 5,5% 25/10/2039	USD	30.896	5.323	0,00
FNMA, FRN 'A2' 1,583% 25/09/2031	USD	10.000.000	8.569.939	0,18	FNMA, IO, FRN, Series 2008-16 'IS' 1,78% 25/03/2038	USD	19.679	1.455	0,00
FNMA, FRN 'A2' 1,764% 25/11/2031	USD	7.400.000	6.291.473	0,13	FNMA, IO, Series 2003-35 'IU' 6% 25/05/2033	USD	29.914	4.487	0,00
FNMA, FRN, Series 2007-106 'A7' 5,992% 25/10/2037	USD	33.553	33.830	0,00	FNMA, IO, Series 2003-44 'IU' 7% 25/06/2033	USD	10.064	1.241	0,00
FNMA, Series 2008-56 'AC' 5% 25/07/2038	USD	44.900	44.746	0,00	FNMA, IO, FRN, Series 2007-65 'KI' 2,2% 25/07/2037	USD	45.675	4.617	0,00
FNMA, STEP, Series 2001-W4 'AF6' 5,11% 25/01/2032	USD	892	890	0,00	FNMA, IO, FRN, Series 2010-23 'KS' 2,68% 25/02/2040	USD	35.702	2.950	0,00
FNMA, Series 2010-111 'AM' 5,5% 25/10/2040	USD	329.320	343.795	0,01	FNMA, Series 2011-118 'LB' 7% 25/11/2041	USD	267.413	284.628	0,01
FNMA, PO, Series 2006-22 'AO'0% 25/04/2036	USD	10.412	9.236	0,00	FNMA, IO, FRN, Series 2011-30 'LS' 1,884% 25/04/2041	USD	68.685	4.609	0,00
FNMA, PO, Series 2007-42 'AO'0% 25/05/2037	USD	2.033	1.783	0,00	FNMA, FRN, Series 2006-33 'LS' 10,262% 25/05/2036	USD	17.070	20.698	0,00
FNMA, PO, Series 2009-113 'AO'0% 25/01/2040	USD	29.537	24.406	0,00	FNMA, Series 2005-84 'MB' 5,75% 25/10/2035	USD	10.829	11.115	0,00
FNMA, PO, Series 2006-58 'AP'0% 25/07/2036	USD	9.708	7.910	0,00	FNMA, FRN, Series 2009-103 'MB' 6,761% 25/12/2039	USD	24.045	24.246	0,00
FNMA, IO, FRN, Series 2007-60 'AX' 2,73% 25/07/2037	USD	130.251	17.669	0,00	FNMA, Series 2011-118 'MT' 7% 25/11/2041	USD	245.985	260.239	0,01
FNMA, Series 2003-105 'AZ' 5,5% 25/10/2033	USD	260.880	269.846	0,01	FNMA, Series 2006-85 'MZ' 6,5% 25/09/2036	USD	13.037	13.763	0,00
FNMA, Series 2007-76 'AZ' 5,5% 25/08/2037	USD	12.923	12.935	0,00	FNMA, Series 2016-38 'NA' 3% 25/01/2046	USD	1.252.872	1.168.398	0,02
FNMA, Series 2004-97 'B' 5,5% 25/01/2035	USD	1.943.279	2.020.010	0,04	FNMA, IO, FRN, Series 2002-W10 0,902% 25/08/2042	USD	339.422	12.947	0,00
FNMA, Series 2007-42 'B' 6% 25/05/2037	USD	78.251	81.274	0,00	FNMA, PO, Series 2006-1100% 25/11/2036	USD	7.363	6.365	0,00
FNMA, Series 2001-79 'BA' 7% 25/03/2045	USD	26.278	26.676	0,00	FNMA, PO, Series 2006-360% 25/05/2036	USD	96.537	82.517	0,00
FNMA, IO, FRN, Series 2008-1 'BI' 1,49% 25/02/2038	USD	44.031	3.483	0,00	FNMA, PO, Series 2006-580% 25/07/2036	USD	20.929	18.155	0,00
FNMA, FRN, Series 2012-137 'CF' 4,72% 25/08/2041	USD	63.848	63.729	0,00	FNMA, PO, Series 2007-480% 25/05/2037	USD	38.974	34.329	0,00
FNMA, IO, FRN, Series 2008-53 'CI' 2,78% 25/07/2038	USD	16.354	1.596	0,00	FNMA, PO, Series 2009-690% 25/09/2039	USD	38.087	30.998	0,00
FNMA, FRN, Series 2005-45 'DC' 8,105% 25/06/2035	USD	24.302	26.833	0,00	FNMA, PO, Series 2013-920% 25/09/2043	USD	164.972	124.239	0,00
FNMA, FRN, Series 2006-79 'DF' 4,77% 25/08/2036	USD	12.435	12.350	0,00	FNMA, Series 2011-118 'NT' 7% 25/11/2041	USD	303.022	322.801	0,01
FNMA 'DN' 2,5% 25/10/2049	USD	2.358.778	2.036.297	0,04	FNMA, PO, Series 2006-27 'OH'0% 25/04/2036	USD	8.056	7.068	0,00
FNMA, PO, Series 2006-79 'DO'0% 25/08/2036	USD	8.996	7.658	0,00	FNMA, PO, Series 2006-15 'OP'0% 25/03/2036	USD	37.911	32.265	0,00
FNMA, IO, FRN, Series 2007-72 'EK' 1,98% 25/07/2037	USD	181.697	19.138	0,00	FNMA, PO, Series 2009-86 'OT'0% 25/10/2037	USD	86.091	73.134	0,00
FNMA, PO, Series 2006-111 'EO'0% 25/11/2036	USD	3.968	3.215	0,00	FNMA, Series 2009-63 'P' 5% 25/03/2037	USD	3.595	3.526	0,00
FNMA, PO, Series 2004-46 'EP'0% 25/03/2034	USD	4.646	4.595	0,00	FNMA, PO, Series 2006-44 'P'0% 25/12/2033	USD	19.020	16.575	0,00
FNMA, FRN, Series 2005-90 'ES' 5,826% 25/10/2035	USD	13.713	14.415	0,00	FNMA, Series 1998-58 'PC' 6,5% 25/10/2028	USD	9.882	10.010	0,00
FNMA, Series 2005-67 'EY' 5,5% 25/08/2025	USD	23	23	0,00	FNMA, Series 2005-109 'PC' 6% 25/12/2035	USD	19.003	19.301	0,00
FNMA, FRN, Series 412 'F2' 4,92% 25/08/2042	USD	246.464	239.809	0,01	FNMA, Series 2006-77 'PC' 6,5% 25/08/2036	USD	18.827	19.406	0,00
FNMA, FRN, Series 2007-54 'FA' 4,82% 25/06/2037	USD	13.660	13.518	0,00	FNMA, Series 1997-39 'PD' 7,5% 20/05/2027	USD	1.079	1.088	0,00
FNMA, FRN, Series 2007-16 'FC' 5,17% 25/03/2037	USD	2.611	2.618	0,00	FNMA, Series 2001-44 'PD' 7% 25/09/2031	USD	596	620	0,00
FNMA, FRN, Series 2010-43 'FD' 5,02% 25/05/2040	USD	75.075	74.751	0,00	FNMA, Series 2001-7 'PF' 7% 25/03/2031	USD	196	205	0,00
FNMA, FRN, Series 2003-119 'FH' 4,92% 25/12/2033	USD	47.128	47.061	0,00	FNMA, Series 2011-52 'PH' 5% 25/06/2041	USD	1.224.055	1.235.833	0,03
FNMA, FRN, Series 2004-61 'FH' 5,22% 25/11/2032	USD	60.409	60.796	0,00	FNMA, IO, FRN, Series 2007-109 'PI' 1,93% 25/12/2037	USD	67.626	4.339	0,00
FNMA, FRN, Series 2010-40 'FJ' 5,02% 25/04/2040	USD	14.382	14.369	0,00	FNMA, IO, Series 2009-52 'PI' 5% 25/07/2039	USD	21.076	3.261	0,00
FNMA, Series 2007-71 'GB' 6% 25/07/2037	USD	49.086	52.044	0,00					
FNMA, IO, FRN, Series 2006-94 'GI' 2,23% 25/10/2026	USD	8.207	77	0,00					

JPMorgan Funds - US Aggregate Bond Fund

Cartera de inversiones (continuación)

A 30 de junio de 2025

Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto	Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
FNMA, FRN, Series 2006-11 'PS' 8,361% 25/03/2036	USD	26.955	31.835	0,00	FNMA, IO, FRN, Series 2021-M3 'X1' 2,017% 25/11/2033	USD	11.239.619	749.041	0,02
FNMA, FRN, Series 2006-62 'PS' 13,382% 25/07/2036	USD	4.534	6.395	0,00	FNMA, Series 2005-84 'XH' 5,75% 25/10/2035	USD	143.623	148.068	0,00
FNMA, FRN, Series 2004-T3 'PT1' 9,312% 25/01/2044	USD	63.469	67.418	0,00	FNMA, IO, FRN, Series 2008-10 'XI' 1,81% 25/03/2038	USD	15.923	1.418	0,00
FNMA, Series 2005-76 'PZ' 5,5% 25/09/2035	USD	234.677	242.365	0,01	FNMA, Series 2005-84 'XM' 5,75% 25/10/2035	USD	9.884	10.192	0,00
FNMA, PO, Series 2006-65 'QO'0% 25/07/2036	USD	6.007	5.135	0,00	FNMA, IO, FRN, Series 2007-92 'YS' 1,36% 25/06/2037	USD	79.089	5.931	0,00
FNMA, IO, FRN, Series 2009-17 'QS' 2,23% 25/03/2039	USD	20.382	1.729	0,00	FNMA, Series 1996-48 'Z' 7% 25/11/2026	USD	700	699	0,00
FNMA, FRN, Series 2008-28 'QS' 7,441% 25/04/2038	USD	18.208	20.584	0,00	FNMA, Series 2002-30 'Z' 6% 25/05/2032	USD	42.827	44.367	0,00
FNMA, IO, FRN, Series 2005-56 'S' 2,29% 25/07/2035	USD	26.930	2.225	0,00	FNMA, Series 1998-44 'ZA' 6,5% 20/07/2028	USD	79.155	80.086	0,00
FNMA, IO, FRN, Series 2007-108 'SA' 1,94% 25/12/2037	USD	6.944	474	0,00	FNMA, Series 2002-50 'ZA' 6% 25/05/2031	USD	46.144	47.299	0,00
FNMA, IO, FRN, Series 2008-80 'SA' 1,43% 25/09/2038	USD	24.717	2.024	0,00	FNMA, Series 2011-39 'ZA' 6% 25/11/2032	USD	126.774	131.817	0,00
FNMA, IO, FRN, Series 2010-125 'SA' 0,02% 25/11/2040	USD	122.988	4.986	0,00	FNMA, Series 2011-47 'ZA' 5,5% 25/07/2038	USD	118.086	120.620	0,00
FNMA, IO, FRN, Series 2010-68 'SA' 0,58% 25/07/2040	USD	118.733	8.669	0,00	FNMA, Series 1998-36 'ZB' 6% 18/07/2028	USD	314	317	0,00
FNMA, FRN, Series 2004-25 'SA' 7,371% 25/04/2034	USD	1.174	1.264	0,00	FNMA, Series 2007-76 'ZG' 6% 25/08/2037	USD	48.093	49.278	0,00
FNMA, IO, FRN, Series 2003-116 'SB' 3,18% 25/11/2033	USD	7.400	648	0,00	FNMA 252409 6,5% 01/03/2029	USD	932	946	0,00
FNMA, IO, FRN, Series 2008-81 'SB' 1,43% 25/09/2038	USD	59.469	3.753	0,00	FNMA 257172 5,5% 01/04/2038	USD	8.478	8.546	0,00
FNMA, IO, FRN, Series 2010-35 'SB' 2% 25/04/2040	USD	28.856	1.849	0,00	FNMA 257183 7% 01/03/2038	USD	59.105	60.007	0,00
FNMA, FRN, Series 2010-49 'SC' 3,821% 25/03/2040	USD	69.773	67.805	0,00	FNMA 257209 5,5% 01/05/2038	USD	12.422	12.688	0,00
FNMA, FRN, Series 2007-1 'SD' 12,482% 25/02/2037	USD	20.326	33.988	0,00	FNMA 468571 4,45% 01/07/2026	USD	750.324	748.613	0,02
FNMA, FRN, Series 2002-5 'SE' 7,085% 25/02/2032	USD	3.032	3.161	0,00	FNMA 650236 5% 01/12/2032	USD	862	860	0,00
FNMA, IO, FRN, Series 2007-7 'SG' 2,08% 25/08/2036	USD	84.673	9.555	0,00	FNMA, FRN 722985 6,152% 01/07/2033	USD	3.287	3.357	0,00
FNMA, FRN, Series 2006-95 'SG' 8,521% 25/10/2036	USD	9.611	11.755	0,00	FNMA, FRN 735332 6,519% 01/08/2034	USD	9.184	9.396	0,00
FNMA, FRN, Series 2007-29 'SG' 7,934% 25/04/2037	USD	12.515	14.511	0,00	FNMA, FRN 745445 6,522% 01/01/2036	USD	24.112	24.834	0,00
FNMA, IO, FRN, Series 2007-53 'SH' 1,68% 25/06/2037	USD	44.735	3.518	0,00	FNMA, FRN 745446 6,581% 01/04/2033	USD	6.144	6.307	0,00
FNMA, FRN, Series 2004-61 'SH' 6,318% 25/11/2032	USD	7.551	7.949	0,00	FNMA 754922 5,5% 01/09/2033	USD	4.259	4.364	0,00
FNMA, FRN, Series 2004-46 'SK' 4,346% 25/05/2034	USD	12.057	12.691	0,00	FNMA, FRN 766610 6,451% 01/01/2034	USD	2.627	2.669	0,00
FNMA, FRN, Series 2007-85 'SL' 5,101% 25/09/2037	USD	6.163	6.635	0,00	FNMA 771959 5,5% 01/02/2034	USD	10.337	10.302	0,00
FNMA, FRN, Series 2008-18 'SP' 5,161% 25/03/2038	USD	8.892	8.624	0,00	FNMA, FRN 777132 6,295% 01/06/2034	USD	30.046	30.847	0,00
FNMA, IO, FRN, Series 2009-112 'ST' 1,83% 25/01/2040	USD	49.837	5.054	0,00	FNMA, FRN 781309 7,435% 01/07/2034	USD	9.479	9.754	0,00
FNMA, FRN, Series 2005-75 'SV' 6,521% 25/09/2035	USD	14.310	15.778	0,00	FNMA, FRN 790235 7,359% 01/08/2034	USD	9.534	9.692	0,00
FNMA, FRN, Series 2004-74 'SW' 6,669% 25/11/2031	USD	11.132	12.258	0,00	FNMA, FRN 791961 5,938% 01/09/2034	USD	5.468	5.506	0,00
FNMA, FRN, Series 2003-52 'SX' 9,691% 25/10/2031	USD	2.440	2.845	0,00	FNMA, FRN 801342 7,355% 01/09/2034	USD	18.906	19.200	0,00
FNMA, PO, Series 2006-72 'TO'0% 25/08/2036	USD	7.008	5.825	0,00	FNMA, FRN 810896 6,115% 01/01/2035	USD	13.039	13.385	0,00
FNMA, Series 2009-79 'UA' 7% 25/03/2038	USD	4.730	4.864	0,00	FNMA, FRN 816597 6,42% 01/02/2035	USD	7.314	7.431	0,00
FNMA, IO, FRN, Series 2006-53 'US' 2,16% 25/06/2036	USD	47.216	3.714	0,00	FNMA, FRN 823660 6,586% 01/05/2035	USD	12.435	12.661	0,00
FNMA, IO, FRN, Series 2012-134 'US' 1,78% 25/01/2042	USD	762.272	35.409	0,00	FNMA, FRN 843026 6,16% 01/09/2035	USD	11.404	11.516	0,00
FNMA, IO, FRN, Series 2007-88 'VI' 2,12% 25/09/2037	USD	89.777	7.389	0,00	FNMA, FRN 843028 6,16% 01/09/2035	USD	6.849	7.044	0,00
FNMA, Series 2004-50 'VZ' 5,5% 25/07/2034	USD	338.695	351.206	0,01	FNMA 847108 6,5% 01/10/2035	USD	44.462	45.376	0,00
FNMA, FRN, Series 2010-1 'WA' 6,312% 25/02/2040	USD	34.329	35.037	0,00	FNMA, FRN 849251 6,332% 01/01/2036	USD	36.934	37.822	0,00
FNMA, FRN, Series 2010-61 'WA' 6,038% 25/06/2040	USD	34.448	35.037	0,00	FNMA, FRN 851432 6,581% 01/10/2035	USD	67.433	69.757	0,00
FNMA, FRN, Series 2011-43 'WA' 5,726% 25/05/2051	USD	38.798	40.379	0,00	FNMA, FRN 872502 6,686% 01/06/2036	USD	14.012	14.413	0,00
FNMA, Series 2006-53 'WE' 6% 25/06/2036	USD	251.917	264.554	0,01	FNMA, FRN 884066 6,607% 01/06/2036	USD	8.198	8.395	0,00
FNMA, IO, FRN, Series 2006-8 'WN' 2,28% 25/03/2036	USD	392.220	37.359	0,00	FNMA, FRN 886558 7,337% 01/08/2036	USD	9.185	9.382	0,00
FNMA, PO, Series 2006-8 'WQ'0% 25/03/2036	USD	106.969	88.763	0,00	FNMA 888408 6% 01/03/2037	USD	12.250	12.408	0,00
FNMA, IO, FRN, Series 2009-84 'WS' 1,48% 25/10/2039	USD	13.960	1.043	0,00	FNMA 888796 6% 01/09/2037	USD	41.179	42.049	0,00
FNMA, IO, FRN, Series 2020-M50 'X1' 1,924% 25/10/2030	USD	52.210.576	2.188.855	0,05	FNMA, FRN 888829 5,888% 01/06/2037	USD	394.900	393.783	0,01
					FNMA, FRN 896463 7,253% 01/10/2034	USD	12.238	12.654	0,00
					FNMA 900177 7,5% 01/08/2036	USD	17.542	18.249	0,00
					FNMA, FRN 900197 7,511% 01/10/2036	USD	14.807	15.389	0,00
					FNMA, FRN 905694 6,701% 01/12/2036	USD	8.129	8.427	0,00
					FNMA, FRN 920843 7,219% 01/03/2036	USD	69.190	71.808	0,00
					FNMA, FRN 920954 6,008% 01/01/2037	USD	38.751	39.579	0,00
					FNMA 932355 6% 01/12/2039	USD	433.637	444.367	0,01
					FNMA 933032 6% 01/10/2037	USD	7.106	7.062	0,00
					FNMA 961192 7% 01/01/2038	USD	22.105	22.510	0,00
					FNMA 995783 8% 01/11/2037	USD	10.073	10.469	0,00
					FNMA AD7270 4,125% 01/07/2040	USD	101.433	99.197	0,00
					FNMA AD8548 5,5% 01/01/2033	USD	49.971	50.088	0,00

JPMorgan Funds - US Aggregate Bond Fund

Cartera de inversiones (continuación)

A 30 de junio de 2025

Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto	Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
FNMA AE0346 6% 01/05/2037	USD	45.402	46.116	0,00	FREMF Mortgage Trust, FRN 'B', 144A 3,972% 25/10/2049	USD	1.125.000	1.104.610	0,02
FNMA AE4168 4,25% 01/07/2040	USD	95.325	94.455	0,00	FREMF Mortgage Trust, FRN, Series 2017-K70 'B', 144A 3,942% 25/12/2049	USD	9.500.000	9.316.041	0,19
FNMA AE4183 4,125% 01/09/2040	USD	78.953	78.009	0,00	FREMF Mortgage Trust, FRN, Series 2017-K71 'B', 144A 3,88% 25/11/2050	USD	1.935.000	1.889.861	0,04
FNMA AL2606 4% 01/03/2042	USD	43.402	40.876	0,00	FREMF Mortgage Trust, FRN 'B', 144A 4,161% 25/11/2032	USD	4.830.000	4.210.666	0,09
FNMA AL6167 3,5% 01/01/2044	USD	1.054.375	979.845	0,02	FREMF Mortgage Trust, FRN, Series 2018-K155 'B', 144A 4,31% 25/04/2033	USD	5.320.000	4.650.460	0,10
FNMA, FRN AL6805 3,81% 01/01/2026	USD	906.822	902.670	0,02	FREMF Mortgage Trust, FRN, Series 2018-K157 'B', 144A 4,446% 25/08/2033	USD	5.150.000	4.536.805	0,09
FNMA AL7395 5,548% 01/03/2038	USD	1.233.148	1.277.721	0,03	FREMF Mortgage Trust, FRN, Series 2018-K158 'B', 144A 4,416% 25/10/2033	USD	1.545.000	1.345.985	0,03
FNMA AM4660 3,765% 01/12/2025	USD	909.207	904.530	0,02	FREMF Mortgage Trust, FRN, Series 2018-K72 'B', 144A 4,121% 25/12/2050	USD	3.648.000	3.590.746	0,07
FNMA AM5940 3,24% 01/06/2026	USD	786.565	777.588	0,02	FREMF Mortgage Trust, FRN 'B', 144A 3,981% 25/02/2051	USD	1.515.000	1.484.894	0,03
FNMA AM6448 3,25% 01/09/2026	USD	2.614.451	2.581.234	0,05	FREMF Mortgage Trust, FRN, Series 2018-K732 'B', 144A 4,045% 25/05/2051	USD	1.938.211	1.931.602	0,04
FNMA AM7785 3,17% 01/02/2030	USD	1.722.136	1.647.569	0,03	FREMF Mortgage Trust, FRN, Series 2018-K74 'B', 144A 4,23% 25/02/2051	USD	5.660.000	5.557.971	0,12
FNMA AM8544 3,08% 01/04/2030	USD	1.721.875	1.643.599	0,03	FREMF Mortgage Trust, FRN, Series 2018-K75 'B', 144A 4,111% 25/04/2051	USD	3.000.000	2.948.642	0,06
FNMA AM9188 3,12% 01/06/2035	USD	4.827.484	4.305.998	0,09	FREMF Mortgage Trust, FRN 'B', 144A 4,351% 25/06/2051	USD	2.500.000	2.450.845	0,05
FNMA AM9548 3,17% 01/08/2025	USD	2.916.065	2.903.752	0,06	FREMF Mortgage Trust, FRN 'B', 144A 4,267% 25/06/2051	USD	2.800.000	2.752.468	0,06
FNMA AN1243 2,64% 01/06/2026	USD	2.999.000	2.947.274	0,06	FREMF Mortgage Trust, FRN 'B', 144A 4,35% 25/07/2051	USD	3.040.000	2.996.429	0,06
FNMA AN1247 2,64% 01/06/2026	USD	2.462.000	2.418.604	0,05	FREMF Mortgage Trust, FRN 'B', 144A 4,379% 25/08/2050	USD	4.000.000	3.909.602	0,08
FNMA AN1583 3,04% 01/05/2031	USD	1.311.885	1.232.553	0,03	FREMF Mortgage Trust, FRN 'B', 144A 4,314% 25/09/2051	USD	6.526.000	6.444.457	0,13
FNMA AN1590 2,4% 01/05/2026	USD	2.416.025	2.373.014	0,05	FREMF Mortgage Trust, FRN 'B', 144A 4,315% 25/10/2028	USD	12.000.000	11.715.181	0,24
FNMA AN2005 2,73% 01/07/2028	USD	1.813.045	1.739.674	0,04	FREMF Mortgage Trust, FRN 'B', 144A 4,438% 25/11/2051	USD	2.000.000	1.975.282	0,04
FNMA AN2009 2,7% 01/07/2026	USD	4.463.511	4.386.226	0,09	FREMF Mortgage Trust, FRN, Series 2018-KF52 'B', 6,376% 25/09/2028	USD	2.058.209	1.974.394	0,04
FNMA AN2124 2,85% 01/01/2029	USD	1.935.376	1.855.823	0,04	FREMF Mortgage Trust, FRN, Series 2018-K54 'C', 144A 4,224% 25/04/2048	USD	3.000.000	2.968.595	0,06
FNMA AN2170 2,44% 01/08/2026	USD	2.789.879	2.732.283	0,06	FREMF Mortgage Trust, FRN 'C', 144A 4,307% 25/04/2049	USD	9.035.000	8.940.657	0,19
FNMA AN2388 2,64% 01/08/2028	USD	2.294.974	2.201.642	0,05	FREMF Mortgage Trust, FRN 'C', 144A 4,05% 25/08/2049	USD	3.000.000	2.954.905	0,06
FNMA AN2429 2,45% 01/12/2026	USD	3.498.021	3.408.850	0,07	FREMF Mortgage Trust, FRN 'C', 144A 3,865% 25/09/2049	USD	1.920.000	1.886.951	0,04
FNMA AN2444 2,43% 01/08/2026	USD	6.038.214	5.913.671	0,12	FREMF Mortgage Trust, FRN, Series 2017-K62 'C', 144A 4,01% 25/01/2050	USD	9.016.355	8.852.785	0,18
FNMA AN2487 2,86% 01/08/2028	USD	852.926	823.402	0,02	FREMF Mortgage Trust, FRN 'C', 144A 4,011% 25/02/2050	USD	1.700.000	1.666.211	0,03
FNMA AN2906 2,63% 01/10/2031	USD	5.098.524	4.664.704	0,10	FREMF Mortgage Trust, FRN 'C', 144A 4,137% 25/05/2050	USD	7.885.000	7.750.200	0,16
FNMA AN3134 2,58% 01/10/2028	USD	1.560.104	1.490.906	0,03	FREMF Mortgage Trust, FRN, Series 2017-K65 'C', 144A 4,223% 25/07/2050	USD	3.500.000	3.439.984	0,07
FNMA AN3254 2,8% 01/11/2031	USD	1.374.615	1.288.221	0,03	FREMF Mortgage Trust, FRN, Series 2017-K67 'C', 144A 4,081% 25/09/2049	USD	10.515.000	10.287.146	0,21
FNMA AN3431 2,6% 01/11/2028	USD	3.769.212	3.599.734	0,07	FREMF Mortgage Trust, FRN, Series 2017-K68 'C', 144A 3,972% 25/10/2049	USD	2.500.000	2.432.914	0,05
FNMA AN3565 2,94% 01/12/2028	USD	8.339.312	8.006.634	0,17	FREMF Mortgage Trust, FRN, Series 2017-K69 'C', 144A 3,854% 25/10/2049	USD	1.500.000	1.454.977	0,03
FNMA AN3685 2,69% 01/12/2028	USD	9.548.000	9.120.957	0,19	FREMF Mortgage Trust, FRN, Series 2016-K60 'B', 144A 3,663% 25/12/2049	USD	2.562.000	2.512.585	0,05
FNMA AN3788 2,79% 01/02/2027	USD	1.924.219	1.881.615	0,04	FREMF Mortgage Trust, FRN 'B', 144A 4,01% 25/01/2050	USD	11.050.000	10.900.691	0,23
FNMA AN3881 2,94% 01/12/2026	USD	3.332.727	3.270.220	0,07	FREMF Mortgage Trust, FRN, Series 2017-K70 'C', 144A 3,942% 25/12/2049	USD	3.000.000	2.913.273	0,06
FNMA AN4154 3,17% 01/01/2029	USD	7.560.000	7.284.588	0,15	FREMF Mortgage Trust, FRN, Series 2017-K71 'C', 144A 3,88% 25/11/2050	USD	2.000.000	1.949.479	0,04
FNMA AN5527 3,02% 01/07/2029	USD	9.532.921	9.138.806	0,19					
FNMA AN5935 3,13% 01/07/2027	USD	983.098	965.633	0,02					
FNMA AN6244 3,09% 01/09/2029	USD	7.788.000	7.443.394	0,15					
FNMA A09352 4% 01/07/2042	USD	184.286	177.310	0,00					
FNMA A09999 3% 01/02/2043	USD	700.819	631.756	0,01					
FNMA A57212 3,5% 01/04/2036	USD	787.716	757.838	0,02					
FNMA BF0464 3,5% 01/03/2060	USD	5.630.310	5.023.994	0,10					
FNMA BL2595 3,34% 01/07/2028	USD	2.791.085	2.728.076	0,06					
FNMA BL2905 3,07% 01/08/2031	USD	6.208.000	5.780.197	0,12					
FNMA BL3616 2,88% 01/07/2028	USD	10.928.866	10.541.803	0,22					
FNMA BL4070 2,37% 01/08/2030	USD	8.930.127	8.208.342	0,17					
FNMA BL4398 2,59% 01/10/2031	USD	1.779.422	1.617.683	0,03					
FNMA BL4411 2,47% 01/10/2031	USD	5.246.515	4.737.924	0,10					
FNMA BL4435 2,42% 01/10/2029	USD	5.350.485	4.972.987	0,10					
FNMA MA1463 3,5% 01/06/2043	USD	346.706	322.202	0,01					
FNMA MA2592 3,5% 01/04/2046	USD	1.171.792	1.077.328	0,02					
FNMA MA2633 3,5% 01/04/2046	USD	614.592	565.032	0,01					
FNMA MA2734 3,5% 01/08/2046	USD	1.979.355	1.819.786	0,04					
FNMA ACES, FRN 'PT' 3,232% 25/04/2031	USD	8.307.262	7.921.750	0,16					
FNMA B58380 4,62% 01/11/2028	USD	2.763.000	2.810.964	0,06					
FNMA B58381 4,62% 01/11/2028	USD	6.141.000	6.247.604	0,13					
FNMA B58382 4,62% 01/11/2028	USD	5.057.000	5.144.786	0,11					
FNMA Grantor Trust, Series 2017-T1 'A' 2,898% 25/06/2027	USD	4.270.115	4.153.430	0,09					
Ford Foundation (The) 2,815% 01/06/2070	USD	825.000	458.492	0,01					
FREMF Mortgage Trust, FRN, Series 2015-K49 'B', 144A 3,898% 25/10/2048	USD	13.165.000	13.119.153	0,27					
FREMF Mortgage Trust, FRN, Series 2015-K51 'B', 144A 4,104% 25/10/2048	USD	7.149.000	7.115.766	0,15					
FREMF Mortgage Trust, FRN 'B', 144A 4,224% 25/04/2048	USD	6.830.000	6.771.059	0,14					
FREMF Mortgage Trust, FRN, Series 2016-K55 'B', 144A 4,307% 25/04/2049	USD	19.796.000	19.646.410	0,41					
FREMF Mortgage Trust, FRN 'B', 144A 4,087% 25/06/2049	USD	1.085.000	1.072.522	0,02					
FREMF Mortgage Trust, FRN 'B', 144A 4,05% 25/08/2049	USD	3.500.000	3.461.282	0,07					
FREMF Mortgage Trust, FRN, Series 2016-K58 'B', 144A 3,865% 25/09/2049	USD	14.440.608	14.244.424	0,29					
FREMF Mortgage Trust, FRN, Series 2016-K59 'B', 144A 3,688% 25/11/2049	USD	6.179.000	6.073.052	0,13					
FREMF Mortgage Trust, FRN, Series 2016-K60 'B', 144A 3,663% 25/12/2049	USD	2.562.000	2.512.585	0,05					
FREMF Mortgage Trust, FRN 'B', 144A 4,01% 25/01/2050	USD	11.050.000	10.900.691	0,23					

JPMorgan Funds - US Aggregate Bond Fund

Cartera de inversiones (continuación)

A 30 de junio de 2025

Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto	Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
FREMF Mortgage Trust, FRN, Series 2018-K72 'C', 144A 4,121% 25/12/2050	USD	2.890.000	2.824.051	0,06	GNMA, FRN, Series 2012-H10 'FA' 4,996% 20/12/2061	USD	201.390	202.046	0,00
FREMF Mortgage Trust, FRN, Series 2018-K733 'C', 144A 4,225% 25/09/2025	USD	2.083.000	2.070.427	0,04	GNMA, FRN, Series 2012-H15 'FA' 4,896% 20/05/2062	USD	26	26	0,00
FREMF Mortgage Trust, FRN, Series 2018-K76 'C', 144A 4,351% 25/06/2051	USD	4.061.000	3.945.885	0,08	GNMA, FRN, Series 2012-H24 'FA' 4,896% 20/03/2060	USD	18.028	17.918	0,00
FREMF Mortgage Trust, FRN, Series 2018-K78 'C', 144A 4,267% 25/06/2051	USD	7.058.000	6.852.933	0,14	GNMA, FRN, Series 2012-H28 'FA' 5,026% 20/09/2062	USD	4.076	4.078	0,00
FREMF Mortgage Trust, FRN, Series 2018-K80 'C', 144A 4,379% 25/08/2050	USD	1.985.000	1.930.024	0,04	GNMA, FRN, Series 2012-H29 'FA' 4,961% 20/10/2062	USD	148.673	149.033	0,00
FREMF Mortgage Trust, FRN, Series 2018-K86 'C', 144A 4,438% 25/11/2051	USD	8.236.000	8.058.153	0,17	GNMA, Series 2013-H01 'FA' 1,65% 20/01/2063	USD	44	41	0,00
FREMF Mortgage Trust, FRN, Series 2018-KSL1 'C', 144A 4,003% 25/11/2025	USD	8.000.000	7.935.014	0,16	GNMA, FRN, Series 2013-H03 'FA' 4,746% 20/08/2060	USD	70	70	0,00
FREMF Trust, FRN, Series 2018-KW04 'B', 144A 4,069% 25/09/2028	USD	6.775.000	6.207.007	0,13	GNMA, FRN, Series 2015-H06 'FA' 4,926% 20/02/2065	USD	326.077	326.707	0,01
Gilead Sciences, Inc. 2,6% 01/10/2040	USD	6.935.000	4.960.518	0,10	GNMA, FRN, Series 2015-H12 'FA' 4,926% 20/05/2065	USD	838.067	839.469	0,02
Glencore Funding LLC, 144A 2,5% 01/09/2030	USD	5.585.000	5.030.890	0,10	GNMA, FRN, Series 2015-H23 'FB' 4,966% 20/09/2065	USD	536.397	537.533	0,01
Glencore Funding LLC, 144A 5,634% 04/04/2034	USD	2.130.000	2.172.734	0,05	GNMA, FRN, Series 2014-H17 'FC' 4,946% 20/07/2064	USD	171.948	172.222	0,00
GMACM Mortgage Loan Trust, FRN, Series 2005-AR3 '3A4' 4,462% 19/06/2035	USD	22.282	21.863	0,00	GNMA, FRN, Series 2015-H05 'FC' 4,926% 20/02/2065	USD	643.561	644.667	0,01
GNMA, IO, FRN, Series 2019-H17 1,738% 20/11/2069	USD	7.070.216	211.781	0,00	GNMA, FRN, Series 2015-H08 'FC' 4,926% 20/03/2065	USD	931.189	932.795	0,02
GNMA 2,5% 20/08/2051	USD	51.802.135	43.993.567	0,91	GNMA, FRN, Series 2016-H26 'FC' 5,446% 20/12/2066	USD	563.081	566.173	0,01
GNMA 2,5% 20/10/2051	USD	9.965.852	8.463.585	0,18	GNMA, FRN, Series 2012-H31 'FD' 4,786% 20/12/2062	USD	225.453	225.444	0,00
GNMA 5% 20/06/2052	USD	2.597.937	2.552.954	0,05	GNMA, FRN, Series 2016-H11 'FD' 5,075% 20/05/2066	USD	469.503	473.300	0,01
GNMA 3% 20/07/2052	USD	29.619.055	26.139.746	0,54	GNMA, FRN, Series 2010-H22 'FE' 4,796% 20/05/2059	USD	19.206	19.133	0,00
GNMA 4% 20/08/2052	USD	15.076.197	14.050.196	0,29	GNMA, FRN, Series 2012-H24 'FG' 4,876% 20/04/2060	USD	2.044	2.032	0,00
GNMA 4,5% 20/09/2052	USD	2.122.522	2.028.914	0,04	GNMA, FRN, Series 2015-H26 'FG' 4,966% 20/10/2065	USD	369.975	370.828	0,01
GNMA 4,5% 20/10/2052	USD	3.261.730	3.086.110	0,06	GNMA, FRN, Series 2015-H32 'FH' 5,106% 20/12/2065	USD	350.849	352.147	0,01
GNMA 5,5% 20/01/2053	USD	4.823.024	4.852.909	0,10	GNMA, FRN, Series 2016-H21 'FH' 5,296% 20/09/2066	USD	2.075.206	2.082.528	0,04
GNMA 6% 20/02/2053	USD	3.123.278	3.199.210	0,07	GNMA, FRN, Series 2015-H15 'FJ' 4,886% 20/06/2065	USD	395.318	395.794	0,01
GNMA 6,5% 20/05/2053	USD	1.760.286	1.835.661	0,04	GNMA, FRN, Series 2020-H05 'FK' 5,056% 20/03/2070	USD	4.013.833	3.994.747	0,08
GNMA 6% 20/06/2053	USD	2.181.887	2.240.962	0,05	GNMA, FRN, Series 2015-H16 'FL' 4,886% 20/07/2065	USD	667.016	667.802	0,01
GNMA 6,5% 20/06/2053	USD	1.626.794	1.696.452	0,04	GNMA, FRN, Series 2016-H07 'FQ' 5,146% 20/03/2066	USD	963.663	968.258	0,02
GNMA 5,5% 20/07/2053	USD	9.304.505	9.356.446	0,19	GNMA, FRN, Series 2012-H08 'FS' 5,146% 20/04/2062	USD	233.978	235.472	0,01
GNMA 6% 20/08/2053	USD	3.900.671	4.001.496	0,08	GNMA, FRN, Series 2017-H14 'FV' 4,946% 20/06/2067	USD	1.472.913	1.476.581	0,03
GNMA 2,5% 20/09/2053	USD	14.000.634	11.901.591	0,25	GNMA, IO, FRN, Series 2020-H10 'GI' 2,153% 20/06/2070	USD	15.494.924	686.456	0,01
GNMA, FRN 5,965% 20/03/2072	USD	6.212.565	6.558.061	0,14	GNMA, Series 2017-112 'GZ' 3% 20/07/2047	USD	2.755.868	2.235.541	0,05
GNMA, FRN 5,652% 20/04/2072	USD	8.730.977	9.141.181	0,19	GNMA, FRN, Series 2013-H07 'HA' 4,856% 20/03/2063	USD	90.588	90.689	0,00
GNMA, FRN 5,733% 20/04/2072	USD	7.450.047	7.800.539	0,16	GNMA, IO, Series 2020-134 'IH' 3% 20/09/2050	USD	4.859.822	826.778	0,02
GNMA, FRN 5,628% 20/05/2072	USD	7.278.684	7.617.661	0,16	GNMA, FRN, Series 2012-H26 'JA' 4,996% 20/10/2061	USD	137	136	0,00
GNMA, FRN 5,809% 20/07/2072	USD	8.687.443	9.179.031	0,19	GNMA, FRN, Series 2013-H01 'JA' 4,766% 20/01/2063	USD	170.333	170.287	0,00
GNMA, Series 2019-44 'A' 3,5% 20/04/2049	USD	2.721.722	2.537.002	0,05	GNMA, FRN 'JF' 5,802% 20/07/2071	USD	5.485.063	5.596.078	0,12
GNMA, FRN, Series 2011-H09 'AF' 4,946% 20/03/2061	USD	93.863	93.984	0,00	GNMA, IO, FRN, Series 2007-17 'JI' 2,384% 16/04/2037	USD	73.217	5.899	0,00
GNMA, PO, Series 2006-22 'AO'0% 20/05/2036	USD	19.103	15.859	0,00	GNMA, FRN, Series 2005-7 'JM' 6,978% 18/05/2034	USD	122	129	0,00
GNMA, PO, Series 2007-38 'AO'0% 16/06/2037	USD	279.322	229.208	0,01	GNMA, IO, FRN, Series 2005-68 'KI' 1,868% 20/09/2035	USD	125.701	11.514	0,00
GNMA, IO, FRN, Series 2008-93 'AS' 1,268% 20/12/2038	USD	42.883	2.439	0,00	GNMA, Series 2003-70 'LG' 5% 20/08/2033	USD	240.326	238.890	0,01
GNMA, IO, FRN, Series 2009-106 'AS' 1,974% 16/11/2039	USD	112.995	10.628	0,00	GNMA, FRN, Series 2012-H26 'MA' 4,996% 20/07/2062	USD	2.972	2.969	0,00
GNMA, FRN, Series 2010-129 'AW' 5,837% 20/04/2037	USD	78.839	81.189	0,00	GNMA, IO, FRN, Series 2007-73 'MI' 1,568% 20/11/2037	USD	84.787	704	0,00
GNMA, Series 2005-72 'AZ' 5,5% 20/09/2035	USD	161.759	164.180	0,00	GNMA 'MT' 4,5% 20/04/2053	USD	4.689.329	4.608.872	0,10
GNMA, FRN, Series 2013-H08 'BF' 4,846% 20/03/2063	USD	308.778	308.269	0,01	GNMA, IO, Series 2009-14 'NI' 6,5% 20/03/2039	USD	30.257	2.215	0,00
GNMA, PO, Series 2010-14 'BO'0% 20/11/2035	USD	46.643	39.114	0,00	GNMA, IO, FRN, Series 2020-H05 2,837% 20/01/2070	USD	4.624.274	137.919	0,00
GNMA, FRN, Series 2012-H21 'CF' 5,146% 20/05/2061	USD	4.621	4.621	0,00	GNMA, FRN, Series 2007-16 'NS' 7,763% 20/04/2037	USD	34.054	37.630	0,00
GNMA, FRN 'CF' 5,702% 20/09/2071	USD	5.795.522	5.898.319	0,12	GNMA, PO, Series 2009-79 'OK'0% 16/11/2037	USD	34.075	28.449	0,00
GNMA, PO, Series 2010-14 'CO'0% 20/08/2035	USD	32.198	27.311	0,00	GNMA, PO, Series 2010-157 'OP'0% 20/12/2040	USD	75.297	64.527	0,00
GNMA, Series 2010-130 'CP' 7% 16/10/2040	USD	56.251	60.068	0,00					
GNMA, FRN, Series 2012-H21 'DF' 5,096% 20/05/2061	USD	8.241	8.241	0,00					
GNMA, FRN, Series 2017-H09 'DF' 5,006% 20/03/2067	USD	1.826.406	1.832.104	0,04					
GNMA, FRN, Series 2005-68 'DP' 5,768% 17/06/2035	USD	20.830	22.565	0,00					
GNMA, IO, FRN, Series 2008-95 'DS' 2,868% 20/12/2038	USD	93.351	1.354	0,00					
GNMA, IO, FRN, Series 2007-53 'ES' 2,118% 20/09/2037	USD	77.934	7.625	0,00					
GNMA, FRN, Series 2015-H07 'ES' 4,903% 20/02/2065	USD	248.368	248.849	0,01					
GNMA, FRN, Series 2016-H23 'F' 5,196% 20/10/2066	USD	952.907	954.781	0,02					

JPMorgan Funds - US Aggregate Bond Fund

Cartera de inversiones (continuación)

A 30 de junio de 2025

Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto	Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
GNMA, FRN, Series 2012-138 'PT' 3,999% 16/11/2042	USD	232.133	224.342	0,00	GNMA 742051 4,25% 20/07/2040	USD	476.348	450.462	0,01
GNMA, FRN, Series 2020-30 'PT' 4,757% 20/03/2048	USD	4.173.048	4.224.113	0,09	GNMA 742052 4,4% 20/06/2040	USD	168.956	159.240	0,00
GNMA, Series 2006-57 'PZ' 5,565% 20/10/2036	USD	341.336	340.467	0,01	GNMA 742147 4,25% 20/07/2040	USD	604.372	595.327	0,01
GNMA, IO, FRN, Series 2007-27 'SA' 1,768% 20/05/2037	USD	45.456	1.522	0,00	GNMA 742155 4,25% 20/07/2040	USD	486.814	458.858	0,01
GNMA, IO, FRN, Series 2007-76 'SA' 2,098% 20/11/2037	USD	41.960	457	0,00	GNMA 742178 4,25% 20/07/2040	USD	117.693	111.299	0,00
GNMA, IO, FRN, Series 2008-40 'SA' 1,974% 16/05/2038	USD	30.627	1.540	0,00	GNMA 742196 4,4% 20/07/2040	USD	171.466	162.636	0,00
GNMA, IO, FRN, Series 2009-10 'SA' 1,518% 20/02/2039	USD	62.976	4.155	0,00	GNMA 742197 4,25% 20/08/2040	USD	1.229.304	1.204.161	0,03
GNMA, IO, FRN, Series 2009-22 'SA' 1,838% 20/04/2039	USD	69.478	4.950	0,00	GNMA 742203 4,25% 20/08/2040	USD	467.323	463.367	0,01
GNMA, IO, FRN, Series 2009-6 'SA' 1,674% 16/02/2039	USD	28.962	105	0,00	GNMA 742310 4,25% 20/06/2040	USD	78.999	74.685	0,00
GNMA, IO, FRN, Series 2007-40 'SB' 2,318% 20/07/2037	USD	63.220	2.803	0,00	GNMA 745389 4,25% 20/06/2040	USD	664.838	659.210	0,01
GNMA, IO, FRN, Series 2007-42 'SB' 2,318% 20/07/2037	USD	37.310	3.872	0,00	GNMA 745410 4,25% 20/08/2040	USD	336.273	316.121	0,01
GNMA, IO, FRN, Series 2007-81 'SB' 2,218% 20/12/2037	USD	107.107	10.654	0,00	GNMA 748766 6,5% 20/01/2039	USD	40.801	42.260	0,00
GNMA, IO, FRN, Series 2009-42 'SC' 1,648% 20/06/2039	USD	64.609	5.168	0,00	GNMA 748803 4,4% 20/06/2040	USD	74.168	70.093	0,00
GNMA, IO, FRN, Series 2006-59 'SD' 2,268% 20/10/2036	USD	50.602	5.136	0,00	GNMA 748951 4,4% 20/06/2040	USD	75.657	71.505	0,00
GNMA, IO, FRN, Series 2007-76 'SD' 1,368% 20/11/2037	USD	109.593	8.524	0,00	GNMA 748952 4,25% 20/09/2040	USD	544.249	529.906	0,01
GNMA, FRN, Series 2003-67 'SD' 6,859% 20/08/2033	USD	22.310	22.314	0,00	GNMA 752485 4,25% 20/09/2040	USD	403.134	381.471	0,01
GNMA, IO, FRN, Series 2007-36 'SE' 2,044% 16/06/2037	USD	19.921	328	0,00	GNMA 752521 4,25% 20/09/2040	USD	751.254	736.093	0,02
GNMA, FRN 'SE' 5,827% 20/06/2052	USD	7.820.359	8.465.669	0,18	GNMA 752597 4% 15/10/2040	USD	339.145	322.384	0,01
GNMA, IO, FRN, Series 2004-90 'SI' 1,668% 20/10/2034	USD	85.331	4.648	0,00	GNMA 752598 4,25% 20/09/2040	USD	98.897	93.643	0,00
GNMA, IO, FRN, Series 2007-67 'SI' 2,078% 20/11/2037	USD	43.837	475	0,00	GNMA 752636 4,25% 20/10/2040	USD	101.156	95.279	0,00
GNMA, IO, FRN, Series 2007-74 'SL' 2,114% 16/11/2037	USD	75.681	7.522	0,00	GNMA 752667 4,25% 20/09/2040	USD	98.674	92.945	0,00
GNMA, IO, FRN, Series 2007-40 'SN' 2,248% 20/07/2037	USD	84.941	8.532	0,00	GNMA 752668 4% 15/10/2040	USD	300.817	285.951	0,01
GNMA, IO, FRN, Series 2009-64 'SN' 1,674% 16/07/2039	USD	47.642	2.561	0,00	GNMA 752721 4,25% 20/09/2040	USD	214.448	201.744	0,00
GNMA, FRN, Series 2005-66 'SP' 6,079% 16/08/2035	USD	23.858	25.752	0,00	GNMA 757072 4% 15/11/2040	USD	372.556	354.138	0,01
GNMA, FRN, Series 2007-53 'SW' 6,909% 20/09/2037	USD	15.790	17.181	0,00	GNMA 757076 4,25% 20/10/2040	USD	151.723	142.546	0,00
GNMA, IO, FRN, Series 2007-79 'SY' 2,118% 20/12/2037	USD	55.817	446	0,00	GNMA 757125 4,25% 15/09/2040	USD	119.444	113.480	0,00
GNMA, FRN, Series 2013-H01 'TA' 4,946% 20/01/2063	USD	6.643	6.610	0,00	GNMA 781328 7% 15/09/2031	USD	28.161	29.184	0,00
GNMA, IO, Series 2009-33 'TI' 6% 20/05/2039	USD	20.190	4.500	0,00	GNMA 781614 7% 15/06/2033	USD	1.284	1.351	0,00
GNMA, IO, FRN, Series 2009-31 'TS' 1,868% 20/03/2039	USD	25.002	533	0,00	GNMA 781648 6% 15/08/2033	USD	6.161	6.430	0,00
GNMA, FRN, Series 2004-94 'TS' 6,237% 20/10/2034	USD	35.776	36.616	0,00	GNMA 782615 7% 15/06/2035	USD	30.618	32.336	0,00
GNMA, IO, FRN, Series 2008-76 'US' 1,468% 20/09/2038	USD	120.758	3.742	0,00	GNMA 783123 5,5% 15/04/2033	USD	92.304	95.247	0,00
GNMA, Series 2018-138 'UZ' 3,5% 20/10/2048	USD	1.331.269	1.221.542	0,03	GNMA 783389 6% 20/08/2039	USD	86.161	90.735	0,00
GNMA, FRN, Series 2015-137 'W' 5,244% 20/10/2040	USD	371.251	384.157	0,01	GNMA 783444 5,5% 20/09/2039	USD	81.807	83.574	0,00
GNMA, FRN, Series 2011-137 'WA' 5,584% 20/07/2040	USD	820.195	847.326	0,02	GNMA 784045 4,5% 20/07/2045	USD	336.739	325.739	0,01
GNMA, FRN, Series 2011-163 'WA' 5,85% 20/12/2038	USD	173.499	179.689	0,00	GNMA AT7628 4% 15/07/2046	USD	2.085.099	1.961.390	0,04
GNMA, FRN, Series 2012-H23 'WA' 4,966% 20/10/2062	USD	68.230	68.427	0,00	GNMA AV7478 4% 15/09/2046	USD	1.259.826	1.185.070	0,02
GNMA, FRN, Series 2012-141 'WC' 3,73% 20/01/2042	USD	374.137	355.615	0,01	GNMA AX6215 4% 15/04/2047	USD	719.209	676.532	0,01
GNMA, FRN, Series 2015-151 'WX' 4,76% 20/10/2043	USD	553.510	561.316	0,01	GNMA AX6607 4% 15/06/2047	USD	395.158	371.709	0,01
GNMA, IO, FRN, Series 2017-H14 'XI' 1,099% 20/06/2067	USD	4.002.160	119.147	0,00	GNMA AX8715 4% 15/12/2046	USD	1.433.346	1.348.295	0,03
GNMA, FRN, Series 2010-H17 'XQ' 5,14% 20/07/2060	USD	2.312	2.350	0,00	GNMA BA7567 4,5% 20/05/2048	USD	1.351.227	1.288.456	0,03
GNMA, Series 2006-33 'Z' 6,5% 20/07/2036	USD	236.389	243.266	0,01	GNMA B16104 4,5% 20/09/2048	USD	1.026.849	986.754	0,02
GNMA, Series 2003-75 'ZX' 6% 16/09/2033	USD	436.542	437.943	0,01	GNMA BJ1314 5% 20/06/2049	USD	1.025.688	1.028.193	0,02
GNMA 4285 6% 20/11/2038	USD	7.212	7.266	0,00	GNMA BK7198 4,5% 20/03/2049	USD	984.374	942.231	0,02
GNMA 465505 7,5% 15/06/2028	USD	3.631	3.658	0,00	GNMA BM2163 5% 15/07/2049	USD	2.558.695	2.562.584	0,05
GNMA 569568 6,5% 15/01/2032	USD	20.904	21.585	0,00	GNMA BM2262 4,5% 20/07/2049	USD	319.787	312.661	0,01
GNMA 591882 6,5% 15/07/2032	USD	2.017	2.082	0,00	GNMA BM9691 4,5% 15/07/2049	USD	2.664.432	2.572.517	0,05
GNMA 607645 6,5% 15/02/2033	USD	2.108	2.172	0,00	GNMA BM9692 4,5% 20/07/2049	USD	2.766.270	2.652.233	0,06
GNMA 607728 6% 15/03/2033	USD	521	520	0,00	GNMA BM9701 4,5% 20/08/2049	USD	2.607.756	2.492.897	0,05
GNMA 611453 7% 15/04/2032	USD	2.398	2.412	0,00	GNMA BM9713 4,5% 20/09/2049	USD	1.774.371	1.702.783	0,04
GNMA 621970 6% 15/02/2034	USD	1.520	1.543	0,00	GNMA BM9734 4% 20/10/2049	USD	2.249.466	2.106.576	0,04
					GNMA BN3949 5,5% 20/07/2049	USD	1.755.089	1.783.271	0,04
					GNMA B03248 4,5% 20/08/2049	USD	4.354.122	4.229.487	0,09
					GNMA B08204 4,5% 20/09/2049	USD	2.618.973	2.503.616	0,05
					GNMA BP7143 4,5% 20/09/2049	USD	1.506.705	1.448.470	0,03
					GNMA B57412 4,5% 15/04/2050	USD	1.958.310	1.908.096	0,04
					GNMA B57592 4,5% 20/03/2050	USD	653.398	628.251	0,01
					GNMA BT8093 3,5% 20/04/2050	USD	10.446.528	9.399.972	0,19
					GNMA BU7638 2,5% 20/09/2050	USD	4.919.514	4.226.511	0,09
					GNMA BU7669 3% 20/07/2050	USD	4.290.188	3.785.520	0,08
					GNMA CK4578 5,5% 20/10/2052	USD	1.590.279	1.607.970	0,03
					GNMA CK4579 5,5% 20/10/2052	USD	1.118.200	1.129.264	0,02
					GNMA CL1816 5% 20/07/2052	USD	3.449.534	3.422.840	0,07
					GNMA CP1452 5% 20/07/2052	USD	1.242.261	1.232.647	0,03
					GNMA CP1453 5% 20/07/2052	USD	5.026.467	4.966.673	0,10
					GNMA CP1459 5% 20/07/2052	USD	1.139.301	1.141.852	0,02
					GNMA CP1912 5,5% 20/10/2052	USD	619.394	624.475	0,01
					GNMA CQ5894 5,5% 20/10/2052	USD	1.315.065	1.328.077	0,03
					GNMA CQ5895 5,5% 20/10/2052	USD	2.728.578	2.760.611	0,06
					GNMA CR2487 6% 20/01/2053	USD	872.899	901.352	0,02
					GNMA CR2488 6% 20/01/2053	USD	2.088.047	2.158.825	0,04
					GNMA CS4305 5,5% 20/06/2053	USD	11.187.441	11.249.894	0,23
					GNMA CS4587 6% 20/05/2053	USD	1.043.270	1.074.077	0,02
					GNMA CT7449 6% 20/05/2053	USD	3.007.958	3.081.090	0,06
					GNMA CU3815 5,5% 20/06/2053	USD	2.357.462	2.380.763	0,05
					GNMA CU3816 5,5% 20/06/2053	USD	3.740.401	3.761.281	0,08
					Goldman Sachs Group, Inc. (The), FRN 1,948% 21/10/2027	USD	1.365.000	1.321.505	0,03
					Goldman Sachs Group, Inc. (The), FRN 2,64% 24/02/2028	USD	2.292.000	2.225.761	0,05
					Goldman Sachs Group, Inc. (The), FRN 3,691% 05/06/2028	USD	4.090.000	4.031.256	0,08
					Goldman Sachs Group, Inc. (The), FRN 6,484% 24/10/2029	USD	3.000.000	3.179.614	0,07
					Goldman Sachs Group, Inc. (The), FRN 5,049% 23/07/2030	USD	3.680.000	3.739.300	0,08

JPMorgan Funds - US Aggregate Bond Fund

Cartera de inversiones (continuación)

A 30 de junio de 2025

Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto	Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
Goldman Sachs Group, Inc. (The), FRN 4,692% 23/10/2030	USD	3.560.000	3.571.508	0,07	J.P. Morgan Mortgage Trust, FRN, Series 2004-A4 '1A1' 7,287% 25/09/2034	USD	2.537	2.445	0,00
Goldman Sachs Group, Inc. (The), FRN 5,218% 23/04/2031	USD	3.915.000	4.011.503	0,08	J.P. Morgan Mortgage Trust, FRN, Series 2004-A3 '4A1' 6,919% 25/07/2034	USD	1.214	1.205	0,00
Goldman Sachs Group, Inc. (The), FRN 2,383% 21/07/2032	USD	975.000	851.166	0,02	J.P. Morgan Mortgage Trust, FRN, Series 2006-A2 '4A1' 6,742% 25/08/2034	USD	10.556	10.754	0,00
Goldman Sachs Group, Inc. (The), FRN 5,33% 23/07/2035	USD	11.170.000	11.242.101	0,23	J.P. Morgan Mortgage Trust, FRN, Series 2006-A2 '5A3' 7,107% 25/11/2033	USD	16.472	16.330	0,00
Goldman Sachs Group, Inc. (The), FRN 4,411% 23/04/2039	USD	2.300.000	2.070.786	0,04	JBS USA Holding Lux SARL, 144A 5,5% 15/01/2036	USD	3.435.000	3.438.967	0,07
Goodgreen Trust, Series 2017-1A 'A', 144A 3,74% 15/10/2052	USD	468.054	431.287	0,01	JBS USA Holding Lux SARL, 144A 6,375% 15/04/2066	USD	3.865.000	3.874.315	0,08
Goodgreen Trust, Series 2017-2A 'A', 144A 3,26% 15/10/2053	USD	1.370.029	1.224.715	0,03	JBS USA LUX SARL, 144A 5,95% 20/04/2035	USD	850.000	878.469	0,02
Goodman US Finance Six LLC, REIT, 144A 5,125% 07/10/2034	USD	1.150.000	1.145.248	0,02	Jersey Central Power & Light Co., 144A 4,3% 15/01/2026	USD	460.000	459.174	0,01
Goodman US Finance Three LLC, REIT, 144A 3,7% 15/03/2028	USD	431.000	422.369	0,01	Jersey Central Power & Light Co. 5,1% 15/01/2035	USD	855.000	850.622	0,02
Graphic Packaging International LLC, 144A 1,512% 15/04/2026	USD	2.710.000	2.638.647	0,05	Keurig Dr. Pepper, Inc. 3,43% 15/06/2027	USD	450.000	442.778	0,01
Gray Oak Pipeline LLC, 144A 2,6% 15/10/2025	USD	3.150.000	3.129.478	0,07	Keurig Dr. Pepper, Inc. 3,2% 01/05/2030	USD	1.500.000	1.413.116	0,03
GSMPS Mortgage Loan Trust, FRN, Series 2004-4 '1AF', 144A 4,834% 25/06/2034	USD	46.170	41.476	0,00	KeyCorp, FRN 5,121% 04/04/2031	USD	2.550.000	2.577.127	0,05
GSMPS Mortgage Loan Trust, FRN, Series 2005-RP1 '1AF', 144A 4,784% 25/01/2035	USD	18.566	16.253	0,00	KeyCorp, FRN 4,789% 01/06/2033	USD	400.000	389.369	0,01
GSMPS Mortgage Loan Trust, FRN, Series 2005-RP2 '1AF', 144A 4,784% 25/03/2035	USD	74.595	70.034	0,00	KeySpan Gas East Corp., 144A 2,742% 15/08/2026	USD	448.000	438.267	0,01
GSMPS Mortgage Loan Trust, IO, FRN, Series 2006-RP2 'IAS2', 144A 1,544% 25/04/2036	USD	327.750	19.543	0,00	KLA Corp. 3,3% 01/03/2050	USD	1.000.000	691.050	0,01
GSR Mortgage Loan Trust, Series 2003-7F '1A4' 5,25% 25/06/2033	USD	76.974	76.938	0,00	Kraft Heinz Foods Co. 4,625% 01/10/2039	USD	1.600.000	1.433.306	0,03
GSR Mortgage Loan Trust, Series 2004-6F '3A4' 6,5% 25/05/2034	USD	40.550	42.298	0,00	Kraft Heinz Foods Co. 4,375% 01/06/2046	USD	1.158.000	931.344	0,02
GTP Acquisition Partners I LLC, 144A 3,482% 15/06/2050	USD	225.000	225.000	0,00	Lehman Mortgage Trust, Series 2008-2 '1A6' 6% 25/03/2038	USD	207.176	52.437	0,00
Guardian Life Global Funding, 144A 4,179% 26/09/2029	USD	4.200.000	4.180.422	0,09	Mars, Inc., 144A 5,65% 01/05/2045	USD	4.150.000	4.145.248	0,09
Guardian Life Insurance Co. of America (The), 144A 4,85% 24/01/2077	USD	250.000	206.954	0,00	Marvell Technology, Inc. 4,75% 15/07/2030	USD	3.600.000	3.614.164	0,08
Hackensack Meridian Health, Inc. 2,875% 01/09/2050	USD	2.000.000	1.255.574	0,03	Massachusetts Electric Co., 144A 4,004% 15/08/2046	USD	483.000	380.688	0,01
Hartford HealthCare Corp. 3,447% 01/07/2054	USD	2.680.000	1.856.669	0,04	MASTR Adjustable Rate Mortgages Trust, FRN, Series 2004-13 '2A1' 6,833% 21/04/2034	USD	30.366	29.956	0,00
HCA, Inc. 3,625% 15/03/2032	USD	947.000	871.646	0,02	MASTR Adjustable Rate Mortgages Trust, FRN, Series 2004-13 '3A7' 6,043% 21/11/2034	USD	92.209	88.953	0,00
HERO Funding Trust, Series 2016-3A 'A1', 144A 3,08% 20/09/2042	USD	148.610	135.349	0,00	MASTR Adjustable Rate Mortgages Trust, FRN, Series 2004-3 '4A2' 4,299% 25/04/2034	USD	4.435	3.976	0,00
HERO Funding Trust, Series 2016-4A 'A1', 144A 3,57% 20/09/2047	USD	713.066	656.006	0,01	MASTR Alternative Loan Trust 5% 31/07/2025	USD	3.211	2.579	0,00
Honeywell International, Inc. 5,25% 01/03/2054	USD	2.420.000	2.288.108	0,05	MASTR Alternative Loan Trust, Series 2004-4 '1A1' 5,5% 25/05/2034	USD	33.486	32.971	0,00
Huntington Bancshares, Inc., FRN 5,272% 15/01/2031	USD	1.710.000	1.750.594	0,04	MASTR Alternative Loan Trust, Series 2005-6 '3A1' 5,5% 25/12/2035	USD	12.256	9.276	0,00
Hyundai Capital America, 144A 1,8% 15/10/2025	USD	1.340.000	1.328.990	0,03	MASTR Alternative Loan Trust, Series 2004-6 '7A1' 6% 25/07/2034	USD	20.673	20.616	0,00
Hyundai Capital America, 144A 1,3% 08/01/2026	USD	1.005.000	987.531	0,02	MASTR Alternative Loan Trust '9A1' 5,5% 25/04/2049	USD	26.534	6.250	0,00
Hyundai Capital America, 144A 1,5% 15/06/2026	USD	1.005.000	975.972	0,02	MASTR Asset Securitization Trust, Series 2004-4 '1A6' 5,25% 26/12/2033	USD	19.681	19.252	0,00
Hyundai Capital America, 144A 5,65% 26/06/2026	USD	11.187.000	11.297.868	0,23	MASTR Repurchasing Loan Trust, FRN, Series 2005-2 '1A1F', 144A 4,784% 25/05/2035	USD	251.926	123.167	0,00
Hyundai Capital America, 144A 3% 10/02/2027	USD	605.000	590.389	0,01	MASTR Seasoned Securitization Trust, FRN, Series 2004-2 'A1' 6,5% 25/08/2032	USD	20.128	19.946	0,00
Hyundai Capital America, 144A 2,375% 15/10/2027	USD	1.330.000	1.264.804	0,03	MASTR Seasoned Securitization Trust, FRN, Series 2004-2 'A2' 6,5% 25/08/2032	USD	65.082	64.874	0,00
Hyundai Capital America, 144A 1,8% 10/01/2028	USD	1.940.000	1.807.885	0,04	Mead Johnson Nutrition Co. 5,9% 01/11/2039	USD	50.000	51.986	0,00
Hyundai Capital America, 144A 4,55% 26/09/2029	USD	1.950.000	1.931.225	0,04	Mead Johnson Nutrition Co. 4,6% 01/06/2044	USD	500.000	433.942	0,01
Impac Secured Assets CMN Owner Trust, Series 2003-2 'A1' 5,5% 25/08/2033	USD	18.550	14.187	0,00	Memorial Health Services 3,447% 01/11/2049	USD	2.440.000	1.738.818	0,04
IndyMac INDX Mortgage Loan Trust, FRN, Series 2004-AR7 'A1' 5,314% 25/09/2034	USD	1.700	1.481	0,00	Memorial Sloan-Kettering Cancer Center 4,2% 01/07/2055	USD	334.000	267.474	0,01
Intel Corp. 3,734% 08/12/2047	USD	1.090.000	766.691	0,02	Merrill Lynch Mortgage Investors Trust, FRN, Series 2003-A4 '2A' 6,683% 25/07/2033	USD	11.498	11.084	0,00
Intel Corp. 3,25% 15/11/2049	USD	740.000	467.261	0,01	Merrill Lynch Mortgage Investors Trust, FRN, Series 2004-1 '2A1' 5,415% 25/12/2034	USD	47.306	44.650	0,00
Intel Corp. 3,05% 12/08/2051	USD	740.000	437.388	0,01	Merrill Lynch Mortgage Investors Trust, FRN, Series 2004-A4 'A2' 5,254% 25/08/2034	USD	19.472	18.450	0,00
Intel Corp. 5,7% 10/02/2053	USD	1.071.000	993.855	0,02	Meta Platforms, Inc. 5,6% 15/05/2053	USD	3.000.000	2.989.922	0,06
ITC Holdings Corp., 144A 4,95% 22/09/2027	USD	2.715.000	2.744.245	0,06	Meta Platforms, Inc. 5,4% 15/08/2054	USD	1.240.000	1.203.322	0,03
ITC Holdings Corp., 144A 2,95% 14/05/2030	USD	910.000	845.946	0,02					
ITC Holdings Corp., 144A 5,65% 09/05/2034	USD	1.310.000	1.342.282	0,03					

JPMorgan Funds - US Aggregate Bond Fund

Cartera de inversiones (continuación)

A 30 de junio de 2025

Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto	Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
Metropolitan Life Global Funding I, 144A 3% 19/09/2027	USD	1.100.000	1.070.893	0,02	O'Reilly Automotive, Inc. 3,6% 01/09/2027	USD	556.000	548.358	0,01
Microsoft Corp. 3,041% 17/03/2062	USD	536.000	343.268	0,01	Otis Worldwide Corp. 2,565% 15/02/2030	USD	2.750.000	2.534.052	0,05
Mid-Atlantic Interstate Transmission LLC, 144A 4,1% 15/05/2028	USD	410.000	407.237	0,01	Pacific Gas and Electric Co. 3,45% 01/07/2025	USD	1.535.000	1.535.000	0,03
MISTAK 5,62% 08/07/2036	USD	4.640.000	4.640.000	0,10	Pacific Gas and Electric Co. 6,1% 15/01/2029	USD	6.560.000	6.794.460	0,14
Mitsubishi HC Finance America LLC, 144A 5,807% 12/09/2028	USD	595.000	617.423	0,01	Pacific Gas and Electric Co. 6,4% 15/06/2033	USD	2.766.000	2.885.703	0,06
Morgan Stanley, FRN 2,475% 21/01/2028	USD	264.000	256.310	0,01	Pacific Life Global Funding II, 144A 5,5% 28/08/2026	USD	2.325.000	2.359.757	0,05
Morgan Stanley, FRN 5,123% 01/02/2029	USD	1.710.000	1.738.953	0,04	Pacific Life Insurance Co., FRN, 144A 4,3% 24/10/2067	USD	627.000	490.107	0,01
Morgan Stanley, FRN 5,164% 20/04/2029	USD	3.860.000	3.934.236	0,08	PECO Energy Co. 2,8% 15/06/2050	USD	900.000	563.569	0,01
Morgan Stanley, FRN 5,449% 20/07/2029	USD	2.630.000	2.703.218	0,06	Penske Truck Leasing Co. LP, 144A 5,75% 24/05/2026	USD	11.500.000	11.603.279	0,24
Morgan Stanley, FRN 5,042% 19/07/2030	USD	1.625.000	1.651.109	0,03	Penske Truck Leasing Co. LP, 144A 3,4% 15/11/2026	USD	177.000	174.300	0,00
Morgan Stanley, FRN 5,424% 21/07/2034	USD	1.795.000	1.834.996	0,04	Penske Truck Leasing Co. LP, 144A 6,05% 01/08/2028	USD	3.300.000	3.436.485	0,07
Morgan Stanley, FRN 5,32% 19/07/2035	USD	4.505.000	4.550.038	0,09	Pepco Holdings LLC 7,45% 15/08/2032	USD	174.000	196.967	0,00
Morgan Stanley, FRN 3,971% 22/07/2038	USD	1.000.000	867.463	0,02	Pepperdine University 3,301% 01/12/2059	USD	1.170.000	723.858	0,02
Morgan Stanley, FRN 3,217% 22/04/2042	USD	2.000.000	1.510.495	0,03	PG&E Recovery Funding LLC 5,231% 01/06/2042	USD	635.000	629.923	0,01
Morgan Stanley Mortgage Loan Trust, FRN, Series 2004-3 '4A' 5,638% 25/04/2034	USD	65.950	64.337	0,00	PG&E Recovery Funding LLC 5,529% 01/06/2051	USD	755.000	742.863	0,02
Mount Sinai Hospital (The) 3,981% 01/07/2048	USD	366.000	261.518	0,01	PG&E Wildfire Recovery Funding LLC 4,263% 01/06/2038	USD	815.000	768.231	0,02
Mutual of Omaha Cos. Global Funding, 144A 5,8% 27/07/2026	USD	2.400.000	2.435.706	0,05	PG&E Wildfire Recovery Funding LLC 4,377% 03/06/2041	USD	465.000	429.727	0,01
MyMichigan Health 3,409% 01/06/2050	USD	780.000	550.278	0,01	PG&E Wildfire Recovery Funding LLC 5,212% 01/12/2049	USD	10.000.000	9.485.368	0,20
Nasdaq, Inc. 5,35% 28/06/2028	USD	4.331.000	4.456.005	0,09	Piedmont Natural Gas Co., Inc. 3,5% 01/06/2029	USD	1.550.000	1.503.091	0,03
Nasdaq, Inc. 5,55% 15/02/2034	USD	954.000	993.498	0,02	Pioneer Natural Resources Co. 1,9% 15/08/2030	USD	2.580.000	2.284.310	0,05
Nationwide Children's Hospital, Inc. 4,556% 01/11/2052	USD	451.000	385.024	0,01	Plains All American Pipeline LP 5,95% 15/06/2035	USD	2.645.000	2.714.957	0,06
New York and Presbyterian Hospital (The) 2,606% 01/08/2060	USD	1.330.000	723.887	0,02	PNC Financial Services Group, Inc. (The) 5,068% 24/01/2034	USD	2.879.000	2.888.218	0,06
New York Life Global Funding, 144A 2,35% 14/07/2026	USD	503.000	492.925	0,01	PNC Financial Services Group, Inc. (The), FRN 4,899% 13/05/2031	USD	2.820.000	2.853.502	0,06
New York Life Insurance Co., 144A 4,45% 15/05/2069	USD	1.040.000	809.827	0,02	PNC Financial Services Group, Inc. (The), FRN 4,812% 21/10/2032	USD	2.240.000	2.238.647	0,05
New York State Dormitory Authority 5,6% 15/03/2040	USD	175.000	177.618	0,00	Port Authority of New York & New Jersey 5,647% 01/11/2040	USD	285.000	294.688	0,01
Newmont Corp. 3,25% 13/05/2030	USD	955.000	909.553	0,02	Port Authority of New York & New Jersey 4,458% 01/10/2062	USD	1.330.000	1.102.428	0,02
NGPL PipeCo LLC, 144A 3,25% 15/07/2031	USD	1.755.000	1.562.758	0,03	Port Authority of New York & New Jersey 164 5,647% 01/11/2040	USD	650.000	672.095	0,01
Niagara Mohawk Power Corp., 144A 1,96% 27/06/2030	USD	2.250.000	1.986.735	0,04	Potomac Electric Power Co. 6,5% 15/11/2037	USD	200.000	223.419	0,00
Nomura Asset Acceptance Corp. Alternative Loan Trust, Series 2003-A1 'A1' 5,5% 25/05/2033	USD	173	173	0,00	Prologis LP, REIT 2,875% 15/11/2029	USD	830.000	782.473	0,02
Nomura Asset Acceptance Corp. Alternative Loan Trust, Series 2003-A1 'A2' 6% 25/05/2033	USD	603	611	0,00	Prudential Insurance Co. of America (The), 144A 8,3% 01/07/2025	USD	1.350.000	1.350.000	0,03
Nomura Asset Acceptance Corp. Alternative Loan Trust, Series 2003-A1 'A5' 7% 25/04/2033	USD	1.637	1.645	0,00	Public Service Co. of Colorado 6,5% 01/08/2038	USD	135.000	148.441	0,00
Norfolk Southern Corp. 4,05% 15/08/2052	USD	1.273.000	980.816	0,02	Public Service Co. of Oklahoma 5,2% 15/01/2035	USD	615.000	612.977	0,01
Northern States Power Co. 5,1% 15/05/2053	USD	1.690.000	1.554.465	0,03	Public Service Co. of Oklahoma 6,625% 15/11/2037	USD	300.000	325.561	0,01
Northern Trust Corp., FRN 3,375% 08/05/2032	USD	823.000	799.128	0,02	Puget Energy, Inc., 144A 5,725% 15/03/2035	USD	1.085.000	1.091.412	0,02
Northwestern Mutual Global Funding, 144A 1,7% 01/06/2028	USD	1.685.000	1.573.083	0,03	Puget Sound Energy, Inc. 5,448% 01/06/2053	USD	1.235.000	1.175.611	0,02
Northwestern Mutual Global Funding, 144A 5,16% 28/05/2031	USD	4.000.000	4.100.557	0,09	RAMP Trust, Series 2004-SL2 'A3' 7% 25/10/2031	USD	62.705	63.021	0,00
NRG Energy, Inc., 144A 2% 02/12/2025	USD	1.770.000	1.744.406	0,04	Rayburn Country Securitization LLC, 144A 3,354% 01/12/2051	USD	5.905.000	4.087.218	0,08
NRG Energy, Inc., 144A 2,45% 02/12/2027	USD	1.975.000	1.873.087	0,04	Regeneron Pharmaceuticals, Inc. 1,75% 15/09/2030	USD	3.100.000	2.690.325	0,06
NRG Energy, Inc., 144A 4,45% 15/06/2029	USD	1.080.000	1.061.800	0,02	Regents of the University of California Medical Center Pooled 3,706% 15/05/2120	USD	2.540.000	1.558.188	0,03
NRZ Excess Spread-Collateralized Notes, Series 2021-GNT1 'A' 3,474% 25/11/2026	USD	1.854.088	1.797.031	0,04	Roper Technologies, Inc. 4,2% 15/09/2028	USD	450.000	448.202	0,01
NYU Langone Hospitals 3,38% 01/07/2055	USD	1.010.000	681.660	0,01	Roper Technologies, Inc. 4,75% 15/02/2032	USD	1.265.000	1.264.791	0,03
Ohio Power Co. 6,6% 01/03/2033	USD	240.000	261.975	0,01	S&P Global, Inc. 2,9% 01/03/2032	USD	1.450.000	1.315.906	0,03
Ohio State University (The) 4,8% 01/06/2111	USD	716.000	596.096	0,01	Santander Holdings USA, Inc., FRN 6,174% 09/01/2030	USD	3.170.000	3.298.589	0,07
Oncor Electric Delivery Co. LLC 5,75% 15/03/2029	USD	150.000	157.190	0,00	SCE Recovery Funding LLC 2,51% 15/11/2043	USD	1.140.000	746.044	0,02
Oncor Electric Delivery Co. LLC 3,1% 15/09/2049	USD	1.990.000	1.303.548	0,03	Seasoned Loans Structured Transaction, Series 2018-1 'A1' 3,5% 25/06/2028	USD	1.779.374	1.727.782	0,04
Oncor Electric Delivery Co. LLC 5,35% 01/10/2052	USD	295.000	275.623	0,01	Securitized Asset-Backed Receivables LLC Trust, STEP, Series 2006-CB1 'AF2' 2,841% 25/01/2036	USD	24.705	21.083	0,00

JPMorgan Funds - US Aggregate Bond Fund

Cartera de inversiones (continuación)

A 30 de junio de 2025

Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto	Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
Sequoia Mortgage Trust, FRN, Series 10 '1A' 5,232% 20/10/2027	USD	11.319	11.048	0,00	UMBS 5% 01/08/2053	USD	9.221.742	9.063.888	0,19
Sequoia Mortgage Trust, FRN, Series 2003-1 '1A' 5,192% 20/04/2033	USD	29.253	27.543	0,00	UMBS 5,5% 01/08/2053	USD	3.883.303	3.907.358	0,08
Sequoia Mortgage Trust, FRN, Series 2004-12 'A3' 5,031% 20/01/2035	USD	22.772	22.349	0,00	UMBS 255843 5,5% 01/09/2035	USD	23.511	24.244	0,00
Sigeco Securitization I LLC 5,026% 15/11/2038	USD	1.996.236	2.014.436	0,04	UMBS 257055 6,5% 01/12/2027	USD	5.838	6.029	0,00
Sigeco Securitization I LLC 5,172% 15/05/2043	USD	354.000	349.742	0,01	UMBS 257510 7% 01/12/2038	USD	41.646	44.391	0,00
Solventum Corp. 5,6% 23/03/2034	USD	3.031.000	3.115.091	0,06	UMBS 357639 5,5% 01/11/2034	USD	924	951	0,00
South Bow USA Infrastructure Holdings LLC, 144A 4,911% 01/09/2027	USD	695.000	699.630	0,01	UMBS 598559 6,5% 01/08/2031	USD	2.024	2.091	0,00
South Bow USA Infrastructure Holdings LLC, 144A 5,026% 01/10/2029	USD	795.000	797.075	0,02	UMBS 602589 7% 01/09/2031	USD	9.317	9.823	0,00
Southwestern Electric Power Co. 2,75% 01/10/2026	USD	500.000	489.354	0,01	UMBS 622534 3% 01/09/2031	USD	59.749	56.680	0,00
Sprint Capital Corp. 6,875% 15/11/2028	USD	6.743.000	7.233.253	0,15	UMBS 622542 5,5% 01/09/2031	USD	52.100	53.311	0,00
State Street Corp., FRN 4,53% 20/02/2029	USD	1.670.000	1.681.781	0,04	UMBS 674349 6% 01/03/2033	USD	777	790	0,00
Steel Dynamics, Inc. 1,65% 15/10/2027	USD	1.519.000	1.431.208	0,03	UMBS 689977 8% 01/03/2027	USD	1.410	1.414	0,00
Stellantis Finance US, Inc., 144A 2,691% 15/09/2031	USD	1.547.000	1.305.381	0,03	UMBS 695533 8% 01/06/2027	USD	1.024	1.027	0,00
Structured Asset Mortgage Investments II Trust, FRN, Series 2004-AR5 '1A1' 5,092% 19/10/2034	USD	47.400	45.398	0,00	UMBS 725704 6% 01/08/2034	USD	1.545	1.604	0,00
Structured Asset Mortgage Investments II Trust, FRN, Series 2005-AR5 'A3' 4,932% 19/07/2035	USD	76.114	74.547	0,00	UMBS 745148 5% 01/01/2036	USD	20.037	20.315	0,00
Structured Asset Securities Corp., FRN, Series 2003-34A '3A3' 5,717% 25/11/2033	USD	35.420	35.208	0,00	UMBS 745418 5,5% 01/04/2036	USD	25.558	26.354	0,00
Structured Asset Securities Corp., Series 2002-AL1 'A3' 3,45% 25/02/2032	USD	15.782	3.581	0,00	UMBS 755973 8% 01/11/2028	USD	4.984	5.114	0,00
Synopsys, Inc. 5,7% 01/04/2055	USD	2.545.000	2.522.521	0,05	UMBS 775902 8,5% 01/04/2030	USD	12.087	12.505	0,00
Teachers Insurance & Annuity Association of America, 144A 4,9% 15/09/2044	USD	400.000	358.555	0,01	UMBS 788150 6% 01/03/2032	USD	5.895	6.049	0,00
Teachers Insurance & Annuity Association of America, 144A 4,27% 15/05/2047	USD	800.000	649.441	0,01	UMBS 870770 6,5% 01/07/2036	USD	14.976	15.802	0,00
Tennessee Valley Authority 0% 01/11/2025	USD	1.150.000	1.133.155	0,02	UMBS 888892 7,5% 01/11/2037	USD	35.974	38.668	0,00
Tennessee Valley Authority 0% 15/03/2032	USD	800.000	597.787	0,01	UMBS 889519 5,5% 01/12/2035	USD	30.898	31.860	0,00
Tennessee Valley Authority 0% 15/06/2035	USD	2.000.000	1.248.805	0,03	UMBS 889757 5% 01/02/2038	USD	21.623	21.985	0,00
Texas Health Resources 2,328% 15/11/2050	USD	1.260.000	706.158	0,01	UMBS 929560 7% 01/06/2038	USD	26.228	27.659	0,00
Texas Health Resources 4,33% 15/11/2055	USD	700.000	569.654	0,01	UMBS 945870 6,5% 01/08/2037	USD	21.818	22.860	0,00
Texas Instruments, Inc. 5,05% 18/05/2063	USD	2.280.000	2.075.586	0,04	UMBS 946338 7% 01/09/2037	USD	39.110	41.498	0,00
The Campbell's Co. 3,125% 24/04/2050	USD	470.000	305.926	0,01	UMBS 960150 6% 01/11/2037	USD	7.343	7.607	0,00
Time Warner Cable LLC 6,55% 01/05/2037	USD	400.000	411.934	0,01	UMBS 976871 6,5% 01/08/2036	USD	64.451	66.580	0,00
Time Warner Cable LLC 6,75% 15/06/2039	USD	1.560.000	1.613.168	0,03	UMBS 995149 6,5% 01/10/2038	USD	44.384	46.772	0,00
T-Mobile USA, Inc. 3,75% 15/04/2027	USD	2.000.000	1.979.972	0,04	UMBS 995505 8% 01/01/2038	USD	14.750	15.302	0,00
T-Mobile USA, Inc. 3,875% 15/04/2030	USD	8.485.000	8.238.300	0,17	UMBS AA0922 6% 01/09/2036	USD	49.259	51.360	0,00
T-Mobile USA, Inc. 3,4% 15/10/2052	USD	1.180.000	785.282	0,02	UMBS AA1019 6% 01/11/2036	USD	35.813	37.425	0,00
T-Mobile USA, Inc. 5,5% 15/01/2055	USD	1.345.000	1.269.624	0,03	UMBS AB9551 3% 01/06/2043	USD	1.245.910	1.124.152	0,02
Truist Financial Corp., FRN 6,047% 08/06/2027	USD	1.935.000	1.960.932	0,04	UMBS AC3407 5,5% 01/10/2039	USD	24.118	24.501	0,00
Truist Financial Corp., FRN 7,161% 30/10/2029	USD	2.660.000	2.875.288	0,06	UMBS AD0753 7% 01/01/2039	USD	36.666	38.905	0,00
Truist Financial Corp., FRN 5,122% 26/01/2034	USD	1.450.000	1.447.638	0,03	UMBS AD0755 7% 01/06/2035	USD	1.871.549	1.984.616	0,04
UMBS 4% 01/06/2048	USD	2.789.478	2.627.494	0,05	UMBS BH4683 4% 01/06/2047	USD	799.308	755.734	0,02
UMBS 2,5% 01/05/2050	USD	6.619.977	5.555.710	0,12	UMBS BH4684 4% 01/06/2047	USD	1.427.340	1.349.232	0,03
UMBS 2,5% 01/07/2050	USD	11.954.316	9.916.024	0,21	UMBS BH4685 4% 01/06/2047	USD	1.473.406	1.410.783	0,03
UMBS 4% 01/11/2050	USD	6.941.728	6.465.093	0,13	UMBS BH7663 4% 01/10/2047	USD	2.575.736	2.436.179	0,05
UMBS 2,5% 01/11/2051	USD	3.037.908	2.539.597	0,05	UMBS BK0319 4,5% 01/03/2049	USD	456.518	443.288	0,01
UMBS 3% 01/11/2051	USD	7.383.238	6.438.993	0,13	UMBS BK8753 4,5% 01/06/2049	USD	1.094.747	1.057.910	0,02
UMBS 2,5% 01/12/2051	USD	15.429.985	12.922.239	0,27	UMBS BK9929 4,5% 01/09/2048	USD	3.439.693	3.318.543	0,07
UMBS 2,5% 01/01/2052	USD	6.206.883	5.200.773	0,11	UMBS BM1213 4% 01/04/2047	USD	3.009.291	2.863.059	0,06
UMBS 2,5% 01/02/2052	USD	16.989.864	14.132.052	0,29	UMBS BM3254 4% 01/01/2038	USD	1.698.441	1.672.132	0,03
UMBS 3% 01/04/2052	USD	11.696.074	10.148.626	0,21	UMBS BM3566 4% 01/02/2038	USD	2.097.753	2.073.780	0,04
UMBS 4% 01/05/2052	USD	5.745.734	5.344.520	0,11	UMBS BM5430 5% 01/01/2049	USD	2.386.417	2.383.860	0,05
UMBS 3% 01/06/2052	USD	15.318.388	13.310.329	0,28	UMBS BN5899 5% 01/02/2049	USD	745.926	736.389	0,02
UMBS 4% 01/09/2052	USD	10.442.153	9.711.844	0,20	UMBS BN9169 4,5% 01/04/2049	USD	653.732	632.394	0,01
UMBS 4% 01/10/2052	USD	9.338.401	8.685.288	0,18	UMBS B02504 5% 01/08/2049	USD	510.955	510.880	0,01
UMBS 4% 01/12/2052	USD	2.126.897	1.978.157	0,04	UMBS B03950 5% 01/08/2049	USD	556.098	550.632	0,01
UMBS 4,5% 01/12/2052	USD	7.100.451	6.808.090	0,14	UMBS B04194 5% 01/09/2049	USD	152.425	156.063	0,00
UMBS 5% 01/03/2053	USD	6.965.907	6.846.668	0,14	UMBS B04199 5% 01/08/2049	USD	363.401	362.384	0,01
UMBS 5,5% 01/05/2053	USD	9.361.020	9.413.621	0,19	UMBS B04200 5% 01/08/2049	USD	1.328.179	1.322.049	0,03
UMBS 5,5% 01/06/2053	USD	2.962.936	2.971.521	0,06	UMBS B04201 5% 01/08/2049	USD	2.300.718	2.288.679	0,05
UMBS 5,5% 01/07/2053	USD	9.614.308	9.673.863	0,20	UMBS B04202 5% 01/08/2049	USD	1.307.811	1.312.762	0,03
					UMBS B04203 5% 01/08/2049	USD	1.590.465	1.622.609	0,03
					UMBS B05594 4% 01/09/2049	USD	1.622.442	1.526.980	0,03
					UMBS B05625 3,5% 01/08/2049	USD	5.070.735	4.706.679	0,10
					UMBS B06078 3,5% 01/10/2049	USD	1.411.807	1.282.162	0,03
					UMBS B06817 3,5% 01/10/2049	USD	1.173.344	1.066.944	0,02
					UMBS B01623 3% 01/08/2050	USD	2.982.344	2.580.211	0,05
					UMBS CA1234 4% 01/02/2038	USD	667.400	655.548	0,01
					UMBS CA1238 4% 01/02/2038	USD	757.760	745.264	0,02
					UMBS CA5729 3% 01/05/2050	USD	4.942.078	4.313.720	0,09
					UMBS FM1219 4% 01/07/2049	USD	604.816	567.713	0,01
					UMBS FM1758 3,5% 01/09/2049	USD	2.009.717	1.834.363	0,04
					UMBS MA0406 4,5% 01/05/2030	USD	36.474	36.638	0,00
					UMBS MA0948 5% 01/11/2031	USD	70.607	71.405	0,00
					UMBS QA9332 2,5% 01/05/2050	USD	3.376.021	2.830.036	0,06
					UMBS QB1061 3,5% 01/06/2050	USD	681.441	622.380	0,01
					UMBS RA2008 4% 01/01/2050	USD	2.552.317	2.397.850	0,05
					UMBS SD8089 2,5% 01/07/2050	USD	19.323.455	16.193.901	0,34
					UMBS BU0070 2,5% 01/10/2051	USD	7.178.268	5.972.469	0,12
					UMBS BX4382 5% 01/06/2053	USD	1.289.363	1.272.127	0,03
					UMBS BX4386 5% 01/06/2053	USD	4.039.452	3.984.192	0,08
					UMBS BY4714 5% 01/06/2053	USD	13.466.604	13.207.284	0,27
					UMBS BY4776 5% 01/07/2053	USD	11.495.621	11.260.634	0,23
					UMBS BY7130 6% 01/09/2053	USD	4.928.475	5.058.530	0,10
					UMBS BY7131 6% 01/09/2053	USD	2.880.398	2.956.407	0,06
					UMBS CB1901 2,5% 01/10/2051	USD	10.729.380	9.064.315	0,19
					UMBS CB6735 5% 01/07/2053	USD	9.854.074	9.673.079	0,20
					UMBS RA7683 5% 01/07/2052	USD	6.665.864	6.576.281	0,14
					UMBS RA9259 5% 01/06/2053	USD	5.785.444	5.684.643	0,12
					UMBS SD1189 5% 01/07/2052	USD	12.219.700	12.022.093	0,25

JPMorgan Funds - US Aggregate Bond Fund

Cartera de inversiones (continuación)

A 30 de junio de 2025

Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto	Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
United Airlines Pass Through Trust 5,45% 15/08/2038	USD	2.393.983	2.418.522	0,05	WaMu Mortgage Pass-Through Certificates Trust, FRN, Series 2003-AR5 'A7' 5,782% 25/06/2033	USD	53.128	53.352	0,00
United Airlines Pass-Through Trust, Series 2016-2 'A' 3,1% 07/04/2030	USD	1.802.270	1.673.033	0,03	WaMu Mortgage Pass-Through Certificates Trust, FRN, Series 2003-AR7 'A7' 6,478% 25/08/2033	USD	7.625	7.606	0,00
United Airlines Pass-Through Trust, Series 2013-1 'A' 4,3% 15/02/2027	USD	3.850.143	3.860.924	0,08	WaMu Mortgage Pass-Through Certificates Trust, Series 2005-4 'CB7' 5,5% 25/06/2035	USD	55.465	50.941	0,00
United Airlines Pass-Through Trust, Series 2014-1 'A' 4% 11/10/2027	USD	443.010	441.216	0,01	WaMu Mortgage Pass-Through Certificates Trust, IO, Series 2005-3 'CX' 5,5% 25/05/2035	USD	218.563	34.580	0,00
United Airlines Pass-Through Trust, Series 2014-2 'A' 3,75% 03/03/2028	USD	330.509	325.244	0,01	Wells Fargo & Co., FRN 4,97% 23/04/2029	USD	2.400.000	2.434.022	0,05
United Airlines Pass-Through Trust, Series 2018-1 'A' 3,7% 01/09/2031	USD	2.428.634	2.256.478	0,05	Wells Fargo & Co., FRN 5,574% 25/07/2029	USD	6.695.000	6.907.985	0,14
United Airlines Pass-Through Trust, Series 2019-1 'A' 4,55% 25/02/2033	USD	988.140	924.332	0,02	Wells Fargo & Co., FRN 6,303% 23/10/2029	USD	4.705.000	4.967.399	0,10
United Airlines Pass-Through Trust, Series 2015-1 'AA' 3,45% 01/06/2029	USD	1.582.635	1.527.537	0,03	Wells Fargo & Co., FRN 5,557% 25/07/2034	USD	2.295.000	2.361.680	0,05
United Airlines Pass-Through Trust, Series 2016-2 'AA' 2,875% 07/04/2030	USD	835.655	789.293	0,02	Wells Fargo & Co., FRN 5,211% 03/12/2035	USD	11.220.000	11.228.265	0,23
United Airlines Pass-Through Trust, Series 2018-1 'AA' 3,5% 01/09/2031	USD	1.897.328	1.786.277	0,04	Yale-New Haven Health Services Corp. 2,496% 01/07/2050	USD	1.710.000	981.851	0,02
United Airlines Pass-Through Trust, Series 2019-1 'AA' 4,15% 25/02/2033	USD	1.104.741	1.054.862	0,02				2.454.846.876	50,74
United Airlines Pass-Through Trust, Series 2019-2 'AA' 2,7% 01/11/2033	USD	1.766.580	1.584.013	0,03	Total obligaciones			2.829.030.755	58,48
United Airlines Pass-Through Trust, Series 2016-1 'B' 3,65% 07/07/2027	USD	803.329	796.046	0,02	Total de valores mobiliarios e instrumentos de mercado monetario que se negocian en un mercado regulado de otro tipo			2.829.030.755	58,48
United Airlines Pass-Through Trust, Series 2018-1 'B' 4,6% 01/09/2027	USD	553.308	546.687	0,01	Otros valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario				
University of Miami 4,063% 01/04/2052	USD	880.000	689.705	0,01	Obligaciones				
University of Southern California 3,226% 01/10/2120	USD	1.090.000	624.542	0,01	Estados Unidos de América FNMA 7,5% 25/11/2040*	USD	68.533	68.533	0,00
US Bancorp, FRN 5,083% 15/05/2031	USD	2.720.000	2.772.136	0,06	Jonah Energy ABS II LLC 'A1', 144A 6,593% 10/12/2040*	USD	5.697.884	5.752.584	0,12
Utah Acquisition Sub, Inc. 3,95% 15/06/2026	USD	733.000	726.536	0,02				5.821.117	0,12
Vendee Mortgage Trust, Series 1998-2 '1G' 6,75% 15/06/2028	USD	43.611	44.734	0,00	Total obligaciones			5.821.117	0,12
Vendee Mortgage Trust, Series 1998-1 '2E' 7% 15/03/2028	USD	4.850	4.895	0,00	Total otros valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario			5.821.117	0,12
Verisk Analytics, Inc. 5,75% 01/04/2033	USD	1.980.000	2.078.888	0,04	Unidades de OICVM autorizados y otros instrumentos de inversión colectiva				
Verizon Communications, Inc., 144A 5,401% 02/07/2037	USD	3.279.000	3.292.477	0,07	Esquemas de inversión colectiva - OICVM				
Verizon Communications, Inc. 4,78% 15/02/2035	USD	342.000	332.664	0,01	Luxemburgo				
Vistra Operations Co. LLC, 144A 6% 15/04/2034	USD	307.000	318.350	0,01	JPMorgan USD Liquidity LVNAV Fund - JPM USD Liquidity LVNAV X (dist.)†	USD	205.290.785	205.290.785	4,24
Vistra Operations Co. LLC, 144A 5,7% 30/12/2034	USD	855.000	868.518	0,02				205.290.785	4,24
VMware LLC 1,8% 15/08/2028	USD	1.512.000	1.399.387	0,03	Total Esquemas de inversión colectiva - OICVM			205.290.785	4,24
VNDO Trust, Series 2016-350P 'A', 144A 3,805% 10/01/2035	USD	5.294.000	5.209.789	0,11	Total Unidades de OICVM autorizados y otros instrumentos de inversión colectiva			205.290.785	4,24
Volkswagen Group of America Finance LLC, 144A 1,625% 24/11/2027	USD	945.000	878.705	0,02	Total de inversiones			4.772.822.574	98,65
WaMu Mortgage Pass-Through Certificates Trust, Series 2003-S3 '1A4' 5,5% 25/06/2033	USD	38.003	37.480	0,00	Efectivo			1.213.481	0,03
WaMu Mortgage Pass-Through Certificates Trust, Series 2004-S3 '1A5' 5% 25/07/2034	USD	10.291	10.305	0,00	Otro activo/(pasivo)			64.081.640	1,32
WaMu Mortgage Pass-Through Certificates Trust, FRN, Series 2003-AR9 '1A6' 6,526% 25/09/2033	USD	61.581	61.344	0,00	Patrimonio neto total			4.838.117.695	100,00
WaMu Mortgage Pass-Through Certificates Trust, Series 2004-S2 '2A4' 5,5% 25/06/2034	USD	33.800	34.022	0,00					
WaMu Mortgage Pass-Through Certificates Trust, Series 2004-S3 '3A2' 6% 25/07/2034	USD	97.991	99.661	0,00					
WaMu Mortgage Pass-Through Certificates Trust, FRN, Series 2003-AR8 'A' 6,172% 25/08/2033	USD	4.623	4.522	0,00					
WaMu Mortgage Pass-Through Certificates Trust, Series 2004-RS2 'A4' 5% 25/11/2033	USD	62.582	61.557	0,00					
WaMu Mortgage Pass-Through Certificates Trust, Series 2003-S1 'A5' 5,5% 25/04/2033	USD	40.102	40.753	0,00					
WaMu Mortgage Pass-Through Certificates Trust, FRN, Series 2003-AR11 'A6' 6,694% 25/10/2033	USD	94.553	89.871	0,00					

*El valor razonable de los títulos se establece bajo la dirección del Consejo de Administración.
†Fondo de Partes relacionadas.

JPMorgan Funds - US Aggregate Bond Fund

Cartera de inversiones (continuación)

A 30 de junio de 2025

Distribución Geográfica de la cartera a 30 de junio de 2025	% del patrimonio neto
Estados Unidos de América	82,92
Luxemburgo	4,41
Reino Unido	2,27
Francia	2,18
Canadá	1,43
Islas Caimán	0,96
Japón	0,78
España	0,53
México	0,52
Irlanda	0,51
Alemania	0,38
Países Bajos	0,37
Australia	0,25
Dinamarca	0,21
Suiza	0,13
Singapur	0,13
Supranacional	0,12
Noruega	0,09
Finlandia	0,08
Bermudas	0,07
Chile	0,06
Panamá	0,05
Suecia	0,04
Bélgica	0,04
Polonia	0,04
Jersey	0,04
Hong Kong	0,02
Arabia Saudí	0,01
Italia	0,01
Total de inversiones	98,65
Efectivo y otro activo/(pasivo)	1,35
Total	100,00

JPMorgan Funds - US Aggregate Bond Fund

Cartera de inversiones (continuación)

A 30 de junio de 2025

Contratos por anunciar

País	Descripción de los títulos-valores	Moneda	Valor nominal	Valor de mercado USD	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD	% del patrimonio neto
Estados Unidos de América	UMBS, 5,50%, 25/07/2039	USD	25.000.000	24.959.207	271.707	0,52
Estados Unidos de América	UMBS, 2,50%, 25/07/2054	USD	47.225.000	39.057.033	845.758	0,81
Estados Unidos de América	UMBS, 3,00%, 25/07/2054	USD	16.410.000	14.174.481	249.480	0,29
Total contratos por anunciar con posiciones largas				78.190.721	1.366.945	1,62
Contratos por anunciar netos				78.190.721	1.366.945	1,62

Contratos de divisas a plazo

Moneda comprada	Cantidad comprada	Moneda vendida	Cantidad vendida	Fecha de vencimiento	Contraparte	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD	% del patrimonio neto
AUD	49.248	USD	32.151	02/07/2025	Morgan Stanley	79	-
AUD	3.442.508	USD	2.209.871	03/07/2025	BNP Paribas	43.105	-
AUD	10.368	USD	6.681	03/07/2025	HSBC	105	-
AUD	44.288	USD	28.691	03/07/2025	Morgan Stanley	293	-
AUD	10.821	USD	7.015	07/07/2025	Morgan Stanley	68	-
AUD	8.577	USD	5.615	05/08/2025	Citibank	2	-
AUD	2.781.613	USD	1.818.165	05/08/2025	HSBC	3.566	-
AUD	19.269	USD	12.564	05/08/2025	Morgan Stanley	55	-
CHF	5.247	USD	6.398	03/07/2025	Barclays	182	-
CHF	98.911	USD	120.609	03/07/2025	Citibank	3.426	-
CHF	84.727	USD	103.313	03/07/2025	Goldman Sachs	2.934	-
CHF	15.448.671	USD	18.815.746	03/07/2025	HSBC	556.832	0,01
CHF	191.305	USD	234.198	03/07/2025	Morgan Stanley	5.697	-
CHF	46.480	USD	57.545	05/08/2025	Barclays	1.004	-
CHF	47.646	USD	59.830	05/08/2025	Goldman Sachs	188	-
CHF	50.075	USD	62.769	05/08/2025	Morgan Stanley	309	-
EUR	5.486.744	USD	6.327.894	03/07/2025	Barclays	101.896	-
EUR	5.238.974	USD	5.987.789	03/07/2025	BNP Paribas	151.645	0,01
EUR	8.271.399	USD	9.430.433	03/07/2025	Goldman Sachs	262.631	0,01
EUR	325.126	USD	369.856	03/07/2025	HSBC	11.152	-
EUR	1.097.393.868	USD	1.245.124.081	03/07/2025	Morgan Stanley	40.886.868	0,84
EUR	4.072.647	USD	4.782.766	05/08/2025	Citibank	1.209	-
EUR	3.237.824	USD	3.762.889	05/08/2025	Goldman Sachs	40.453	-
EUR	1.513	USD	1.742	05/08/2025	HSBC	35	-
EUR	1.086.313.607	USD	1.275.726.243	05/08/2025	Morgan Stanley	322.834	0,01
GBP	47.385	USD	64.405	03/07/2025	Barclays	422	-
GBP	31.332	USD	42.445	03/07/2025	BNP Paribas	421	-
GBP	6.412	USD	8.642	03/07/2025	Citibank	130	-
GBP	18.407	USD	24.782	03/07/2025	HSBC	400	-
GBP	6.105.757	USD	8.219.989	03/07/2025	Morgan Stanley	133.335	-
GBP	22.134	USD	29.990	07/07/2025	Barclays	292	-
GBP	18.501	USD	25.130	05/08/2025	Morgan Stanley	186	-
JPY	1.928.102	USD	13.318	03/07/2025	BNP Paribas	39	-
JPY	3.494.008	USD	24.215	05/08/2025	Morgan Stanley	87	-
SGD	34.471	USD	26.885	03/07/2025	Barclays	156	-
SGD	55.610	USD	43.408	03/07/2025	BNP Paribas	216	-
SGD	11.855.846	USD	9.210.097	03/07/2025	HSBC	90.386	-
SGD	180.863	USD	140.770	03/07/2025	Morgan Stanley	1.110	-
SGD	622.693	USD	489.023	05/08/2025	Barclays	744	-
SGD	15.100	USD	11.822	05/08/2025	HSBC	55	-
USD	4.902.163	EUR	4.183.027	02/07/2025	Morgan Stanley	492	-
USD	2.461	EUR	2.093	05/08/2025	Barclays	2	-
USD	8.356.725	GBP	6.101.245	03/07/2025	HSBC	9.575	-
USD	30.336	GBP	22.134	07/07/2025	Morgan Stanley	54	-
USD	13.508	JPY	1.941.798	03/07/2025	Barclays	57	-
USD	24.114	JPY	3.439.016	03/07/2025	BNP Paribas	291	-
USD	38.430	JPY	5.500.000	03/07/2025	Goldman Sachs	329	-
USD	25.024	JPY	3.596.507	03/07/2025	HSBC	109	-
USD	4.272.580	JPY	615.840.515	03/07/2025	Morgan Stanley	6.398	-
USD	9.875	SGD	12.584	01/07/2025	Barclays	4	-
USD	9.342.037	SGD	11.904.903	03/07/2025	HSBC	3.069	-
Total plusvalías latentes sobre contratos de divisas a plazo - Activos						42.644.927	0,88
AUD	7.111	USD	4.661	05/08/2025	Citibank	(4)	-
EUR	3.296.484	USD	3.875.104	05/08/2025	Barclays	(2.857)	-
EUR	2.061	USD	2.421	05/08/2025	Morgan Stanley	-	-
GBP	15.581	USD	21.412	05/08/2025	Barclays	(91)	-
GBP	6.101.245	USD	8.357.924	05/08/2025	HSBC	(9.343)	-
GBP	41.026	USD	56.316	05/08/2025	Morgan Stanley	(179)	-

JPMorgan Funds - US Aggregate Bond Fund

Cartera de inversiones (continuación)

A 30 de junio de 2025

Contratos de divisas a plazo (continuación)

Moneda comprada	Cantidad comprada	Moneda vendida	Cantidad vendida	Fecha de vencimiento	Contraparte	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD	% del patrimonio neto
JPY	2.870.232	USD	20.066	03/07/2025	Citibank	(183)	-
JPY	618.187.794	USD	4.306.718	03/07/2025	HSBC	(24.275)	-
JPY	3.415.346	USD	23.740	03/07/2025	Morgan Stanley	(81)	-
JPY	3.916.362	USD	27.249	03/07/2025	RBC	(119)	-
JPY	617.774.782	USD	4.301.858	05/08/2025	Morgan Stanley	(5.066)	-
SGD	12.584	USD	9.899	05/08/2025	Barclays	(2)	-
SGD	11.904.903	USD	9.364.597	05/08/2025	HSBC	(1.020)	-
SGD	36.936	USD	29.070	05/08/2025	Morgan Stanley	(18)	-
USD	253.292	AUD	393.510	03/07/2025	Barclays	(4.244)	-
USD	12.553	AUD	19.424	03/07/2025	BNP Paribas	(159)	-
USD	58.014	AUD	89.144	03/07/2025	Citibank	(327)	-
USD	1.916.035	AUD	2.933.280	03/07/2025	HSBC	(3.674)	-
USD	40.035	AUD	61.806	03/07/2025	Morgan Stanley	(414)	-
USD	7.070	AUD	10.821	07/07/2025	Morgan Stanley	(13)	-
USD	32.171	AUD	49.248	05/08/2025	Morgan Stanley	(82)	-
USD	6.268	CHF	5.011	02/07/2025	Morgan Stanley	(15)	-
USD	104.089	CHF	85.606	03/07/2025	Barclays	(3.260)	-
USD	110.261	CHF	90.144	03/07/2025	Citibank	(2.779)	-
USD	6.644	CHF	5.444	03/07/2025	HSBC	(182)	-
USD	24.719	CHF	20.301	03/07/2025	Morgan Stanley	(738)	-
USD	1.105	CHF	899	05/08/2025	HSBC	(28)	-
USD	749.202	EUR	640.092	01/07/2025	Citibank	(858)	-
USD	2.671.078	EUR	2.307.809	03/07/2025	Barclays	(33.391)	-
USD	7.335.548	EUR	6.406.318	03/07/2025	BNP Paribas	(171.871)	-
USD	272.706	EUR	238.128	03/07/2025	Citibank	(6.350)	-
USD	6.958.542	EUR	6.117.626	03/07/2025	Goldman Sachs	(210.564)	(0,01)
USD	825.951	EUR	722.442	03/07/2025	HSBC	(20.663)	-
USD	1.289.526.311	EUR	1.100.923.788	03/07/2025	Morgan Stanley	(621.270)	(0,01)
USD	572.365	EUR	491.188	05/08/2025	Citibank	(4.614)	-
USD	105.430	EUR	91.218	05/08/2025	Morgan Stanley	(1.720)	-
USD	47.865	GBP	35.256	03/07/2025	Barclays	(369)	-
USD	98.350	GBP	72.792	03/07/2025	Morgan Stanley	(1.238)	-
USD	431.391	SGD	550.544	02/07/2025	Barclays	(459)	-
USD	35.144	SGD	45.081	03/07/2025	Barclays	(221)	-
USD	11.760	SGD	15.116	03/07/2025	BNP Paribas	(99)	-
USD	50.027	SGD	64.176	03/07/2025	Citibank	(316)	-
USD	21.718	SGD	27.801	03/07/2025	HSBC	(90)	-
USD	54.341	SGD	69.713	03/07/2025	Morgan Stanley	(347)	-
USD	7.951	SGD	10.213	05/08/2025	HSBC	(82)	-
Total minusvalías latentes sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						(1.133.675)	(0,02)
Plusvalías netas latentes sobre contratos de divisas a plazo - Activos						41.511.252	0,86

Contratos de futuros financieros

Descripción de los títulos-valores	Número de contratos	Moneda	Exposición global USD	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD	% del patrimonio neto
US 2 Year Note, 30/09/2025	506	USD	105.249.976	413.101	0,01
US 5 Year Note, 30/09/2025	1.581	USD	172.211.660	1.861.980	0,04
US 10 Year Note, 19/09/2025	1.954	USD	218.741.141	4.601.203	0,10
US 10 Year Ultra Bond, 19/09/2025	1.312	USD	149.578.250	3.094.430	0,06
Total plusvalías latentes sobre contratos de futuros financieros				9.970.714	0,21
US Ultra Bond, 19/09/2025	(154)	USD	(18.251.406)	(752.156)	(0,02)
Total minusvalías latentes sobre contratos de futuros financieros				(752.156)	(0,02)
Plusvalías netas latentes sobre contratos de futuros financieros				9.218.558	0,19

JPMorgan Funds - US High Yield Plus Bond Fund

Cartera de inversiones

A 30 de junio de 2025

Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto	Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en un mercado de valores					United States Cellular Corp. 6,7% 15/12/2033	USD	170.000	180.405	0,15
Obligaciones					US Treasury 3,875% 30/04/2030	USD	605.000	606.891	0,50
Francia					US Treasury 4,25% 15/05/2035	USD	610.000	609.666	0,50
Altice France SA, 144A 5,125% 15/07/2029	USD	400.000	333.160	0,27					
			333.160	0,27	Total obligaciones				
					Renta variable				
Irlanda					Estados Unidos de América				
Perrigo Finance Unlimited Co. 6,125% 30/09/2032	USD	82.000	82.669	0,07	Clear Channel Outdoor Holdings, Inc. Endo, Inc.	USD	41.273	50.147	0,04
			82.669	0,07	Frontier Communications Parent, Inc. Gulfport Energy Corp.	USD	6.840	143.982	0,12
Supranacional					iHeartMedia, Inc. 'A'	USD	3.481	126.378	0,11
Ardagh Packaging Finance plc, 144A 5,25% 15/08/2027	USD	780.000	351.628	0,29	National CineMedia, Inc.	USD	551	112.137	0,09
			351.628	0,29	493.250 0,41				
					Total de valores de renta variable				
					493.250 0,41				
Estados Unidos de América					Total de valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en un mercado de valores				
Ally Financial, Inc. 5,75% 20/11/2025	USD	95.000	95.200	0,08	9.369.331 7,71				
American Axle & Manufacturing, Inc. 6,5% 01/04/2027	USD	225.000	225.027	0,19	Valores mobiliarios e instrumentos de mercado monetario que se negocian en un mercado regulado de otro tipo				
American Axle & Manufacturing, Inc. 6,875% 01/07/2028	USD	224.000	224.133	0,18	Obligaciones				
AmeriGas Partners LP 5,75% 20/05/2027	USD	98.000	97.337	0,08	Austria				
ATI, Inc. 5,875% 01/12/2027	USD	115.000	115.622	0,10	ams-OSRAM AG 12,25% 30/03/2029	USD	150.000	159.440	0,13
ATI, Inc. 4,875% 01/10/2029	USD	140.000	137.162	0,11				159.440	0,13
ATI, Inc. 7,25% 15/08/2030	USD	106.000	111.216	0,09	Bermudas				
ATI, Inc. 5,125% 01/10/2031	USD	77.000	75.197	0,06	Valaris Ltd. 8,375% 30/04/2030	USD	34.000	34.904	0,03
Bath & Body Works, Inc. 6,875% 01/11/2035	USD	11.000	11.350	0,01				34.904	0,03
Bath & Body Works, Inc. 6,75% 01/07/2036	USD	65.000	65.879	0,05	Canadá				
Carpenter Technology Corp. 6,375% 15/07/2028	USD	196.000	196.552	0,16	1011778 BC, 144A 4% 15/10/2030	USD	195.000	181.830	0,15
Carpenter Technology Corp. 7,625% 15/03/2030	USD	53.000	54.879	0,05	1011778 BC ULC, 144A 6,125% 15/06/2029	USD	10.000	10.271	0,01
Elanco Animal Health, Inc., STEP 6,65% 28/08/2028	USD	70.000	72.946	0,06	1261229 BC Ltd., 144A 10% 15/04/2032	USD	328.000	331.026	0,27
Embarq LLC 7,995% 01/06/2036	USD	386.000	174.501	0,14	Bausch + Lomb Corp., 144A 8,375% 01/10/2028	USD	45.000	47.030	0,04
Encompass Health Corp. 4,5% 01/02/2028	USD	486.000	481.992	0,40	Bausch Health Cos., Inc., 144A 4,875% 01/06/2028	USD	310.000	262.468	0,21
Encompass Health Corp. 4,625% 01/04/2031	USD	120.000	115.923	0,10	Bausch Health Cos., Inc., 144A 5% 15/02/2029	USD	219.000	153.026	0,13
Ford Motor Credit Co. LLC 4,389% 08/01/2026	USD	315.000	313.606	0,26	Bausch Health Cos., Inc., 144A 6,25% 15/02/2029	USD	924.000	657.195	0,54
Ford Motor Credit Co. LLC 6,95% 10/06/2026	USD	200.000	202.894	0,17	Bausch Health Cos., Inc., 144A 5,25% 30/01/2030	USD	374.000	237.490	0,19
Ford Motor Credit Co. LLC 6,8% 12/05/2028	USD	200.000	206.598	0,17	Bausch Health Cos., Inc., 144A 5,25% 15/02/2031	USD	176.000	103.840	0,08
Ford Motor Credit Co. LLC 7,122% 07/11/2033	USD	200.000	207.127	0,17	Baytex Energy Corp., 144A 8,5% 30/04/2030	USD	275.000	275.727	0,23
Genesis Energy LP 7,75% 01/02/2028	USD	174.000	176.460	0,15	Baytex Energy Corp., 144A 7,375% 15/03/2032	USD	137.000	130.707	0,11
Genesis Energy LP 8,875% 15/04/2030	USD	106.000	112.608	0,09	Bombardier, Inc., 144A 7,875% 15/04/2027	USD	25.000	25.111	0,02
Genesis Energy LP 7,875% 15/05/2032	USD	49.000	50.925	0,04	Bombardier, Inc., 144A 7,25% 01/07/2031	USD	104.000	109.065	0,09
Hillenbrand, Inc. 6,25% 15/02/2029	USD	32.000	32.615	0,03	Bombardier, Inc., 144A 6,75% 15/06/2033	USD	98.000	101.959	0,08
MGM Resorts International 4,625% 01/09/2026	USD	218.000	217.742	0,18	Bombardier, Inc. 8,75% 15/11/2030	USD	63.000	65.300	0,05
MGM Resorts International 5,5% 15/04/2027	USD	203.000	204.007	0,17	Garda World Security Corp., 144A 4,625% 15/02/2027	USD	147.000	159.141	0,13
MGM Resorts International 6,125% 15/09/2029	USD	234.000	237.949	0,20	Garda World Security Corp., 144A 6% 01/06/2029	USD	30.000	29.838	0,02
MGM Resorts International 6,5% 15/04/2032	USD	137.000	139.128	0,11	Garda World Security Corp., 144A 8,25% 01/08/2032	USD	283.000	275.880	0,23
NRG Energy, Inc. 5,75% 15/01/2028	USD	58.000	58.363	0,05	Garda World Security Corp., 144A 8,375% 15/11/2032	USD	157.000	160.902	0,13
NuStar Logistics LP 6% 01/06/2026	USD	100.000	100.438	0,08	GFL Environmental, Inc., 144A 4% 01/08/2028	USD	78.000	80.061	0,07
NuStar Logistics LP 5,625% 28/04/2027	USD	145.000	146.372	0,12	GFL Environmental, Inc., 144A 4,75% 15/06/2029	USD	176.000	170.836	0,14
NuStar Logistics LP 6,375% 01/10/2030	USD	261.000	270.643	0,22	GFL Environmental, Inc., 144A 6,75% 15/01/2031	USD	410.000	404.155	0,33
OneMain Finance Corp. 3,5% 15/01/2027	USD	188.000	184.008	0,15	GFL Environmental, Inc., 144A 6,75% 15/01/2031	USD	124.000	130.044	0,11
OneMain Finance Corp. 6,625% 15/01/2028	USD	85.000	87.769	0,07	Northriver Midstream Finance LP, 144A 6,75% 15/07/2032	USD	75.000	77.691	0,06
OneMain Finance Corp. 4% 15/09/2030	USD	110.000	101.010	0,08	NOVA Chemicals Corp., 144A 5,25% 01/06/2027	USD	229.000	228.117	0,19
PG&E Corp. 5% 01/07/2028	USD	143.000	139.401	0,11	NOVA Chemicals Corp., 144A 9% 15/02/2030	USD	153.000	165.196	0,14
Service Corp. International 3,375% 15/08/2030	USD	372.000	342.872	0,28	NOVA Chemicals Corp. 8,5% 15/11/2028	USD	89.000	94.022	0,08
Service Corp. International 4% 15/05/2031	USD	13.000	12.201	0,01					
Six Flags Entertainment Corp. 5,375% 15/04/2027	USD	50.000	50.005	0,04					
SM Energy Co. 6,75% 15/09/2026	USD	110.000	110.130	0,09					
SM Energy Co. 6,625% 15/01/2027	USD	587.000	587.734	0,48					
United Rentals North America, Inc. 5,5% 15/05/2027	USD	164.000	164.141	0,14					

JPMorgan Funds - US High Yield Plus Bond Fund

Cartera de inversiones (continuación)

A 30 de junio de 2025

Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto	Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
Precision Drilling Corp., 144A 7,125% 15/01/2026	USD	59.000	59.215	0,05	Ardagh Packaging Finance plc, 144A 4,125% 15/08/2026	USD	200.000	184.991	0,15
Precision Drilling Corp., 144A 6,875% 15/01/2029	USD	8.000	7.900	0,01	Clarios Global LP, 144A 8,5% 15/05/2027	USD	420.000	422.260	0,35
Superior Plus LP, 144A 4,5% 15/03/2029	USD	251.000	241.524	0,20	Clarios Global LP, 144A 6,75% 15/05/2028	USD	153.000	157.054	0,13
			4.976.567	4,09	Clarios Global LP, 144A 6,75% 15/02/2030	USD	191.000	197.842	0,16
Islas Caimán					JetBlue Airways Corp., 144A 9,875% 20/09/2031	USD	259.000	252.099	0,21
Diamond Foreign Asset Co., 144A 8,5% 01/10/2030	USD	142.000	147.753	0,12	VistaJet Malta Finance plc, 144A 9,5% 01/06/2028	USD	97.000	99.307	0,08
Seagate HDD Cayman 8,25% 15/12/2029	USD	118.000	125.990	0,11				2.533.100	2,08
Seagate HDD Cayman 8,5% 15/07/2031	USD	26.000	27.952	0,02					
Transocean Titan Financing Ltd., 144A 8,375% 01/02/2028	USD	33.476	34.280	0,03	Reino Unido				
Transocean, Inc., 144A 8,25% 15/05/2029	USD	134.000	123.912	0,10	INEOS Finance plc, 144A 7,5% 15/04/2029	USD	400.000	401.610	0,33
Transocean, Inc. 8,75% 15/02/2030	USD	57.600	59.199	0,05	INEOS Quattro Finance 2 plc, 144A 9,625% 15/03/2029	USD	200.000	203.810	0,17
			519.086	0,43				605.420	0,50
Francia					Estados Unidos de América				
Altice France SA, 144A 8,125% 01/02/2027	USD	211.000	191.851	0,16	180 Medical, Inc., 144A 3,875% 15/10/2029	USD	200.000	190.619	0,16
			191.851	0,16	Acadia Healthcare Co., Inc., 144A 5,5% 01/07/2028	USD	185.000	183.639	0,15
Jersey					Acadia Healthcare Co., Inc., 144A 5% 15/04/2029	USD	78.000	75.637	0,06
Adient Global Holdings Ltd., 144A 7,5% 15/02/2033	USD	117.000	119.826	0,10	Acadia Healthcare Co., Inc., 144A 7,375% 15/03/2033	USD	34.000	35.052	0,03
Adient Global Holdings Ltd. 7% 15/04/2028	USD	118.000	121.706	0,10	ACCO Brands Corp., 144A 4,25% 15/03/2029	USD	320.000	281.337	0,23
Adient Global Holdings Ltd. 8,25% 15/04/2031	USD	317.000	332.819	0,27	Acushnet Co., 144A 7,375% 15/10/2028	USD	71.000	74.047	0,06
			574.351	0,47	ADT Security Corp. (The), 144A 4,125% 01/08/2029	USD	286.000	276.279	0,23
Liberia					ADT Security Corp. (The), 144A 4,875% 15/07/2032	USD	328.000	314.863	0,26
Royal Caribbean Cruises Ltd., 144A 5,625% 30/09/2031	USD	119.000	119.802	0,10	Aethon United BR LP, 144A 7,5% 01/10/2029	USD	46.000	48.273	0,04
Royal Caribbean Cruises Ltd., 144A 6,25% 15/03/2032	USD	215.000	221.008	0,18	Ahead DB Holdings LLC, 144A 6,625% 01/05/2028	USD	287.000	288.072	0,24
Royal Caribbean Cruises Ltd., 144A 6% 01/02/2033	USD	145.000	147.817	0,12	AHP Health Partners, Inc., 144A 5,75% 15/07/2029	USD	174.000	169.860	0,14
			488.627	0,40	Albertsons Cos., Inc., 144A 3,25% 15/03/2026	USD	62.000	61.227	0,05
Luxemburgo					Albertsons Cos., Inc., 144A 4,625% 15/01/2027	USD	270.000	268.107	0,22
Altice France Holding SA, 144A 10,5% 15/05/2027	USD	335.000	120.000	0,10	Albertsons Cos., Inc., 144A 5,875% 15/02/2028	USD	55.000	54.887	0,05
Altice France Holding SA, 144A 6% 15/02/2028	USD	200.000	71.010	0,06	Albertsons Cos., Inc., 144A 3,5% 15/03/2029	USD	407.000	385.156	0,32
Intelsat Jackson Holdings SA, 144A 6,5% 15/03/2030	USD	1.089.000	1.109.631	0,91	Allison Transmission, Inc., 144A 5,875% 01/06/2029	USD	536.000	541.542	0,45
Mallinckrodt International Finance SA, 144A 14,75% 14/11/2028	USD	178.637	185.219	0,15	AMC Entertainment Holdings, Inc., 144A 10% 15/06/2026	USD	1	1	0,00
Telecom Italia Capital SA 6,375% 15/11/2023	USD	135.000	140.345	0,12	Amer Sports Co., 144A 6,75% 16/02/2031	USD	167.000	173.977	0,14
Trinseo Luxco Finance SPV SARL, 144A 7,625% 03/05/2029	USD	350.200	210.995	0,17	American Builders & Contractors Supply Co., Inc., 144A 4% 15/01/2028	USD	22.000	21.504	0,02
			1.837.200	1,51	AmeriGas Partners LP, 144A 9,375% 01/06/2028	USD	101.000	104.032	0,09
Países Bajos					AmeriGas Partners LP, 144A 9,5% 01/06/2030	USD	78.000	80.900	0,07
Alcoa Nederland Holding BV, 144A 7,125% 15/03/2031	USD	250.000	261.848	0,21	Amkor Technology, Inc., 144A 6,625% 15/09/2027	USD	130.000	130.670	0,11
Sensata Technologies BV, 144A 4% 15/04/2029	USD	416.000	395.676	0,33	Antero Midstream Partners LP, 144A 5,75% 01/03/2027	USD	15.000	14.970	0,01
			657.524	0,54	Antero Midstream Partners LP, 144A 5,75% 15/01/2028	USD	187.000	186.890	0,15
Panamá					Antero Midstream Partners LP, 144A 5,375% 15/06/2029	USD	277.000	274.758	0,23
Carnival Corp., 144A 5,75% 01/03/2027	USD	318.000	320.745	0,26	Antero Resources Corp., 144A 7,625% 01/02/2029	USD	101.000	103.624	0,09
Carnival Corp., 144A 4% 01/08/2028	USD	230.000	224.413	0,19	Anywhere Real Estate Group LLC, 144A 5,25% 15/04/2030	USD	314.000	257.954	0,21
Carnival Corp., 144A 6% 01/05/2029	USD	60.000	60.675	0,05	Anywhere Real Estate Group LLC, 144A 9,75% 15/04/2030	USD	108.000	109.473	0,09
Carnival Corp., 144A 7% 15/08/2029	USD	59.000	62.235	0,05	API Group DE, Inc., 144A 4,125% 15/07/2029	USD	176.000	167.521	0,14
Carnival Corp., 144A 6,125% 15/02/2033	USD	200.000	204.457	0,17	API Group DE, Inc., 144A 4,75% 15/10/2029	USD	131.000	128.459	0,11
			872.525	0,72	Aramark Services, Inc., 144A 5% 01/02/2028	USD	430.000	428.177	0,35
España					Arches Buyer, Inc., 144A 4,25% 01/06/2028	USD	108.000	103.140	0,08
Grifols Escrow Issuer SA, 144A 4,75% 15/10/2028	USD	200.000	191.843	0,16	Arches Buyer, Inc., 144A 6,125% 01/12/2028	USD	79.000	72.941	0,06
			191.843	0,16	Archrock Partners LP, 144A 6,875% 01/04/2027	USD	54.000	54.041	0,04
Supranacional					Archrock Partners LP, 144A 6,25% 01/04/2028	USD	24.000	24.125	0,02
Allied Universal Holdco LLC, 144A 4,625% 01/06/2028	USD	400.000	387.246	0,32					
American Airlines, Inc., 144A 5,5% 20/04/2026	USD	287.333	287.993	0,23					
American Airlines, Inc., 144A 5,75% 20/04/2029	USD	543.744	544.308	0,45					

JPMorgan Funds - US High Yield Plus Bond Fund

Cartera de inversiones (continuación)

A 30 de junio de 2025

Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto	Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
Archrock Partners LP, 144A 6,625% 01/09/2032	USD	94.000	95.838	0,08	Chemours Co. (The), 144A 8% 15/01/2033	USD	77.000	72.164	0,06
Asbury Automotive Group, Inc. 4,5% 01/03/2028	USD	294.000	291.875	0,24	Chord Energy Corp., 144A 6,75% 15/03/2033	USD	93.000	94.757	0,08
Asbury Automotive Group, Inc. 4,75% 01/03/2030	USD	54.000	52.301	0,04	Cinemark USA, Inc., 144A 5,25% 15/07/2028	USD	145.000	144.183	0,12
Ascent Resources Utica Holdings LLC, 144A 6,625% 15/10/2032	USD	80.000	81.412	0,07	Cinemark USA, Inc., 144A 7% 01/08/2032	USD	49.000	50.972	0,04
Ascent Resources Utica Holdings LLC, 144A 6,625% 15/07/2033	USD	83.000	84.320	0,07	Citigroup, Inc., FRN 6,25% Perpetual	USD	100.000	101.033	0,08
AthenaHealth Group, Inc., 144A 6,5% 15/02/2030	USD	175.000	172.104	0,14	Civitas Resources, Inc., 144A 8,375% 01/07/2028	USD	249.000	255.237	0,21
Avantor Funding, Inc., 144A 4,625% 15/07/2028	USD	272.000	267.210	0,22	Civitas Resources, Inc., 144A 8,625% 01/11/2030	USD	145.000	147.355	0,12
Avis Budget Car Rental LLC, 144A 5,75% 15/07/2027	USD	280.000	280.191	0,23	Civitas Resources, Inc., 144A 8,75% 01/07/2031	USD	154.000	156.108	0,13
Avis Budget Car Rental LLC, 144A 4,75% 01/04/2028	USD	133.000	129.044	0,11	Civitas Resources, Inc., 144A 9,625% 15/06/2033	USD	58.000	59.472	0,05
Avis Budget Car Rental LLC, 144A 5,375% 01/03/2029	USD	193.000	185.872	0,15	Clarivate Science Holdings Corp., 144A 3,875% 01/07/2028	USD	135.000	129.851	0,11
Avis Budget Car Rental LLC, 144A 8,25% 15/01/2030	USD	234.000	243.429	0,20	Clarivate Science Holdings Corp., 144A 4,875% 01/07/2029	USD	199.000	187.105	0,15
Avis Budget Car Rental LLC, 144A 8% 15/02/2031	USD	6.000	6.181	0,01	Clear Channel Outdoor Holdings, Inc., 144A 5,125% 15/08/2027	USD	558.000	551.857	0,45
Avis Budget Car Rental LLC, 144A 8,375% 15/06/2032	USD	131.000	136.982	0,11	Clear Channel Outdoor Holdings, Inc., 144A 7,75% 15/04/2028	USD	342.000	324.255	0,27
Axalta Coating Systems LLC, 144A 3,375% 15/02/2029	USD	508.000	480.243	0,39	Clear Channel Outdoor Holdings, Inc., 144A 9% 15/09/2028	USD	96.000	100.864	0,08
Axon Enterprise, Inc., 144A 6,125% 15/03/2030	USD	24.000	24.765	0,02	Clear Channel Outdoor Holdings, Inc., 144A 7,5% 01/06/2029	USD	339.000	313.379	0,26
Bausch Health Americas, Inc., 144A 9,25% 01/04/2026	USD	585.000	583.226	0,48	Cleveland-Cliffs, Inc., 144A 4,625% 01/03/2029	USD	159.000	145.963	0,12
Big River Steel LLC, 144A 6,625% 31/01/2029	USD	225.000	226.976	0,19	Cleveland-Cliffs, Inc., 144A 6,875% 01/11/2029	USD	146.000	143.748	0,12
Block, Inc. 2,75% 01/06/2026	USD	270.000	265.409	0,22	Cleveland-Cliffs, Inc., 144A 4,875% 01/03/2031	USD	92.000	79.083	0,07
Block, Inc. 6,5% 15/05/2032	USD	270.000	277.962	0,23	Cleveland-Cliffs, Inc., 144A 7,5% 15/09/2031	USD	70.000	67.475	0,06
Blue Racer Midstream LLC, 144A 6,625% 15/07/2026	USD	75.000	75.132	0,06	Cleveland-Cliffs, Inc., 144A 7,5% 15/09/2031	USD	200.000	192.949	0,16
Blue Racer Midstream LLC, 144A 7% 15/07/2029	USD	86.000	89.828	0,07	Cleveland-Cliffs, Inc. 6,75% 15/04/2030	USD	255.000	261.187	0,21
Blue Racer Midstream LLC, 144A 7,25% 15/07/2032	USD	51.000	54.063	0,04	Clydesdale Acquisition Holdings, Inc., 144A 6,75% 15/04/2032	USD	255.000	261.187	0,21
Boyne USA, Inc., 144A 4,75% 15/05/2029	USD	248.000	240.833	0,20	CNX Midstream Partners LP, 144A 4,75% 15/04/2030	USD	52.000	49.258	0,04
Brink's Co. (The), 144A 6,5% 15/06/2029	USD	56.000	57.628	0,05	CNX Resources Corp., 144A 7,375% 15/01/2031	USD	118.000	123.106	0,10
Buckeye Partners LP, 144A 4,5% 01/03/2028	USD	270.000	265.957	0,22	Coherent Corp., 144A 5% 15/12/2029	USD	413.000	405.849	0,33
Buckeye Partners LP, 144A 6,75% 01/02/2030	USD	52.000	54.041	0,04	Coinbase Global, Inc., 144A 3,375% 01/10/2028	USD	70.000	65.439	0,05
Builders FirstSource, Inc., 144A 4,25% 01/02/2032	USD	180.000	166.701	0,14	CommScope LLC, 144A 8,25% 01/03/2027	USD	646.000	642.478	0,53
Builders FirstSource, Inc., 144A 6,375% 15/06/2032	USD	256.000	262.967	0,22	CommScope LLC, 144A 4,75% 01/09/2029	USD	272.000	264.518	0,22
Builders FirstSource, Inc., 144A 6,375% 01/03/2034	USD	105.000	108.053	0,09	CommScope LLC, 144A 9,5% 15/12/2031	USD	145.000	151.816	0,12
Builders FirstSource, Inc., 144A 6,75% 15/05/2035	USD	63.000	64.888	0,05	CommScope Technologies LLC, 144A 5% 15/03/2027	USD	5.000	4.871	0,00
Caesars Entertainment, Inc., 144A 8,125% 01/07/2027	USD	102.000	102.099	0,08	Community Health Systems, Inc., 144A 5,625% 15/03/2027	USD	56.000	55.153	0,05
Caesars Entertainment, Inc., 144A 4,625% 15/10/2029	USD	204.000	194.795	0,16	Community Health Systems, Inc., 144A 6% 15/01/2029	USD	65.000	62.422	0,05
Caesars Entertainment, Inc., 144A 6,5% 15/02/2032	USD	154.000	157.614	0,13	Community Health Systems, Inc., 144A 6,125% 01/04/2030	USD	71.000	51.755	0,04
California Resources Corp., 144A 7,125% 01/02/2026	USD	74.000	74.415	0,06	Community Health Systems, Inc., 144A 5,25% 15/05/2030	USD	510.000	451.056	0,37
Calpine Corp., 144A 4,625% 01/02/2029	USD	25.000	24.680	0,02	Community Health Systems, Inc., 144A 4,75% 15/02/2031	USD	185.000	157.471	0,13
Calpine Corp., 144A 5% 01/02/2031	USD	170.000	168.180	0,14	Community Health Systems, Inc., 144A 10,875% 15/01/2032	USD	163.000	172.287	0,14
CCO Holdings LLC, 144A 5% 01/02/2028	USD	862.000	855.172	0,70	Compass Minerals International, Inc., 144A 8% 01/07/2030	USD	52.000	53.613	0,04
CCO Holdings LLC, 144A 5,375% 01/06/2029	USD	171.000	170.459	0,14	Comstock Resources, Inc., 144A 6,75% 01/03/2029	USD	368.000	368.655	0,30
CCO Holdings LLC, 144A 4,75% 01/03/2030	USD	2.927.000	2.827.425	2,32	Comstock Resources, Inc., 144A 5,875% 15/01/2030	USD	185.000	179.863	0,15
CCO Holdings LLC, 144A 4,5% 15/08/2030	USD	716.000	681.933	0,56	Concentra Health Services, Inc., 144A 6,875% 15/07/2032	USD	53.000	55.007	0,05
CCO Holdings LLC, 144A 4,25% 01/02/2031	USD	652.000	608.448	0,50	Conduent Business Services LLC, 144A 6% 01/11/2029	USD	185.000	176.580	0,15
CCO Holdings LLC, 144A 4,75% 01/02/2032	USD	215.000	203.504	0,17	Cooper-Standard Automotive, Inc., 144A 13,5% 31/03/2027	USD	1.412.595	1.487.641	1,22
CCO Holdings LLC 4,5% 01/05/2032	USD	185.000	171.882	0,14	Cooper-Standard Automotive, Inc., 144A 5,625% 15/05/2027	USD	649.413	563.828	0,46
CD&R Smokey Buyer, Inc., 144A 9,5% 15/10/2029	USD	169.000	137.946	0,11	CoreWeave, Inc., 144A 9,25% 01/06/2030	USD	161.000	164.653	0,14
Central Garden & Pet Co. 5,125% 01/02/2028	USD	456.000	456.991	0,38	Coty, Inc., 144A 5% 15/04/2026	USD	22.000	22.070	0,02
Chart Industries, Inc., 144A 7,5% 01/01/2030	USD	254.000	266.120	0,22	Crescent Energy Finance LLC, 144A 9,25% 15/02/2028	USD	336.000	349.967	0,29
Chart Industries, Inc., 144A 9,5% 01/01/2031	USD	26.000	27.752	0,02	Crescent Energy Finance LLC, 144A 7,625% 01/04/2032	USD	188.000	183.702	0,15
Chemours Co. (The), 144A 5,75% 15/11/2028	USD	543.000	507.570	0,42	Crescent Energy Finance LLC, 144A 7,375% 15/01/2033	USD	140.000	134.559	0,11
Chemours Co. (The), 144A 4,625% 15/11/2029	USD	10.000	8.687	0,01	Crescent Energy Finance LLC, 144A 8,375% 15/01/2034	USD	81.000	81.207	0,07

JPMorgan Funds - US High Yield Plus Bond Fund

Cartera de inversiones (continuación)

A 30 de junio de 2025

Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto	Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
CSC Holdings LLC, 144A 11,25% 15/05/2028	USD	200.000	199.081	0,16	Gates Corp. (The), 144A 6,875% 01/07/2029	USD	43.000	44.660	0,04
CSC Holdings LLC, 144A 6,5% 01/02/2029	USD	460.000	373.313	0,31	GCI LLC, 144A 4,75% 15/10/2028	USD	422.000	408.248	0,34
CSC Holdings LLC, 144A 5,75% 15/01/2030	USD	425.000	210.044	0,17	Global Infrastructure Solutions, Inc., 144A 5,625% 01/06/2029	USD	137.000	136.520	0,11
CSC Holdings LLC, 144A 4,5% 15/11/2031	USD	299.000	209.141	0,17	Global Infrastructure Solutions, Inc., 144A 7,5% 15/04/2032	USD	316.000	321.586	0,26
CVR Partners LP, 144A 6,125% 15/06/2028	USD	228.000	228.256	0,19	Global Medical Response, Inc., 144A 9,5% 31/10/2028	USD	225.313	226.293	0,19
DaVita, Inc., 144A 4,625% 01/06/2030	USD	180.000	172.593	0,14	Goat Holdco LLC, 144A 6,75% 01/02/2032	USD	56.000	56.729	0,05
DaVita, Inc., 144A 3,75% 15/02/2031	USD	577.000	524.257	0,43	Goodyear Tire & Rubber Co. (The) 6,625% 15/07/2030	USD	55.000	56.094	0,05
DaVita, Inc., 144A 6,875% 01/09/2032	USD	99.000	102.500	0,08	Goodyear Tire & Rubber Co. (The) 5,25% 30/04/2031	USD	92.000	88.411	0,07
Diebold Nixdorf, Inc., 144A 7,75% 31/03/2030	USD	101.000	107.425	0,09	Goodyear Tire & Rubber Co. (The) 5,25% 15/07/2031	USD	265.000	253.462	0,21
Directv Financing LLC, 144A 5,875% 15/08/2027	USD	342.000	340.937	0,28	Graham Packaging Co., Inc., 144A 7,125% 15/08/2028	USD	152.000	151.613	0,12
DISH DBS Corp., 144A 5,25% 01/12/2026	USD	630.000	575.269	0,47	Gray Media, Inc., 144A 7% 15/05/2027	USD	288.000	288.373	0,24
DISH DBS Corp., 144A 5,75% 01/12/2028	USD	155.000	133.204	0,11	Gray Media, Inc., 144A 10,5% 15/07/2029	USD	320.000	343.931	0,28
DISH DBS Corp. 7,75% 01/07/2026	USD	366.000	322.584	0,27	Gray Media, Inc., 144A 4,75% 15/10/2030	USD	251.000	190.250	0,16
DISH Network Corp., 144A 11,75% 15/11/2027	USD	646.000	667.490	0,55	Gray Media, Inc., 144A 5,375% 15/11/2031	USD	115.000	85.972	0,07
Dornoch Debt Merger Sub, Inc., 144A 6,625% 15/10/2029	USD	336.000	261.913	0,22	Griffon Corp. 5,75% 01/03/2028	USD	345.000	345.173	0,28
DT Midstream, Inc., 144A 4,125% 15/06/2029	USD	232.000	224.070	0,18	Group 1 Automotive, Inc., 144A 6,375% 15/01/2030	USD	66.000	67.928	0,06
DT Midstream, Inc., 144A 4,375% 15/06/2031	USD	148.000	141.503	0,12	Gulfport Energy Operating Corp., 144A 6,75% 01/09/2029	USD	132.000	135.399	0,11
Dycom Industries, Inc., 144A 4,5% 15/04/2029	USD	293.000	285.004	0,23	Hanesbrands, Inc., 144A 9% 15/02/2031	USD	70.000	74.358	0,06
EchoStar Corp. 10,75% 30/11/2029	USD	100.000	103.085	0,08	Harvest Midstream I LP, 144A 7,5% 15/05/2032	USD	97.000	102.616	0,08
EchoStar Corp. 6,75% 30/11/2030	USD	240.043	219.763	0,18	Herc Holdings, Inc., 144A 6,625% 15/06/2029	USD	133.000	136.674	0,11
Edgewell Personal Care Co., 144A 5,5% 01/06/2028	USD	365.000	363.677	0,30	Herc Holdings, Inc., 144A 7% 15/06/2030	USD	77.000	80.432	0,07
Edgewell Personal Care Co., 144A 4,125% 01/04/2029	USD	122.000	115.190	0,09	Hertz Corp. (The), 144A 5,5% 15/10/2025§	USD	147.000	11.025	0,01
Element Solutions, Inc., 144A 3,875% 01/09/2028	USD	327.000	316.667	0,26	Hertz Corp. (The), 144A 4,625% 01/12/2026	USD	267.000	239.751	0,20
Emergent BioSolutions, Inc., 144A 3,875% 15/08/2028	USD	66.000	52.894	0,04	Hertz Corp. (The), 144A 12,625% 15/07/2029	USD	252.000	263.131	0,22
EMRLD Borrower LP, 144A 6,625% 15/12/2030	USD	535.000	546.871	0,45	Hertz Corp. (The), 144A 5% 01/12/2029	USD	414.000	289.089	0,24
EMRLD Borrower LP, 144A 6,75% 15/07/2031	USD	62.000	64.043	0,05	Hertz Corp. (The) 6% 15/01/2028§	USD	699.000	164.265	0,14
Encino Acquisition Partners Holdings LLC, 144A 8,5% 01/05/2028	USD	396.000	407.460	0,33	Hertz Corp. (The), Reg. S 7,125% 01/08/2026§	USD	175.000	41.125	0,03
Encino Acquisition Partners Holdings LLC, 144A 8,75% 01/05/2031	USD	125.000	138.548	0,11	Hess Midstream Operations LP, 144A 5,875% 01/03/2028	USD	44.000	44.677	0,04
Endo Finance Holdings, Inc., 144A 8,5% 15/04/2031	USD	51.000	54.216	0,04	Hess Midstream Operations LP, 144A 5,125% 15/06/2028	USD	280.000	279.042	0,23
Energizer Holdings, Inc., 144A 6,5% 31/12/2027	USD	11.000	11.120	0,01	Hess Midstream Operations LP, 144A 6,5% 01/06/2029	USD	104.000	107.065	0,09
Energizer Holdings, Inc., 144A 4,75% 15/06/2028	USD	310.000	301.771	0,25	Hilcorp Energy I LP, 144A 6% 15/04/2030	USD	97.000	94.422	0,08
Energizer Holdings, Inc., 144A 4,375% 31/03/2029	USD	461.000	435.848	0,36	Hilcorp Energy I LP, 144A 6,25% 15/04/2032	USD	83.000	79.224	0,07
Energy Transfer LP, 144A 7,375% 01/02/2031	USD	59.000	61.827	0,05	Hilton Domestic Operating Co., Inc., 144A 5,875% 01/04/2029	USD	69.000	70.447	0,06
Enpro, Inc., 144A 6,125% 01/06/2033	USD	50.000	50.905	0,04	Hilton Domestic Operating Co., Inc., 144A 6,125% 01/04/2032	USD	64.000	65.564	0,05
Entegris, Inc., 144A 4,375% 15/04/2028	USD	80.000	77.930	0,06	Hilton Domestic Operating Co., Inc., 144A 5,875% 15/03/2033	USD	327.000	333.389	0,27
Entegris, Inc., 144A 4,75% 15/04/2029	USD	321.000	317.317	0,26	Hilton Domestic Operating Co., Inc. 4,875% 15/01/2030	USD	72.000	71.694	0,06
Entegris, Inc., 144A 3,625% 01/05/2029	USD	156.000	148.022	0,12	Howard Midstream Energy Partners LLC, 144A 8,875% 15/07/2028	USD	150.000	157.718	0,13
Entegris, Inc., 144A 5,95% 15/06/2030	USD	239.000	242.818	0,20	Howard Midstream Energy Partners LLC, 144A 7,375% 15/07/2032	USD	88.000	92.662	0,08
EQT Corp., 144A 7,5% 01/06/2027	USD	140.000	142.571	0,12	iHeartCommunications, Inc., 144A 9,125% 01/05/2029	USD	927.863	755.467	0,62
EQT Corp., 144A 4,5% 15/01/2029	USD	193.000	190.498	0,16	iHeartCommunications, Inc., 144A 10,875% 01/05/2030	USD	463.031	226.483	0,19
EQT Corp., 144A 7,5% 01/06/2030	USD	122.000	134.053	0,11	ILFC E-Capital Trust I, FRN, 144A 6,43% 21/12/2065	USD	175.000	147.326	0,12
EQT Corp., 144A 4,75% 15/01/2031	USD	178.000	175.253	0,14	Imola Merger Corp., 144A 4,75% 15/05/2029	USD	563.000	544.881	0,45
EquipmentShare.com, Inc., 144A 9% 15/05/2028	USD	318.000	336.171	0,28	Insight Enterprises, Inc., 144A 6,625% 15/05/2032	USD	43.000	44.256	0,04
EquipmentShare.com, Inc., 144A 8,625% 15/05/2032	USD	37.000	39.519	0,03	IQVIA, Inc., 144A 5% 15/10/2026	USD	410.000	409.825	0,34
EquipmentShare.com, Inc., 144A 8% 15/03/2033	USD	71.000	74.415	0,06	IQVIA, Inc., 144A 5% 15/05/2027	USD	200.000	199.323	0,16
Esab Corp., 144A 6,25% 15/04/2029	USD	99.000	101.578	0,08	IQVIA, Inc., 144A 6,25% 01/06/2032	USD	250.000	256.410	0,21
Expand Energy Corp., 144A 6,75% 15/04/2029	USD	567.000	574.095	0,47	Iron Mountain, Inc., REIT, 144A 5,25% 15/07/2030	USD	483.000	476.609	0,39
Expand Energy Corp. 5,375% 01/02/2029	USD	61.000	60.995	0,05	Iron Mountain, Inc., REIT, 144A 6,25% 15/01/2033	USD	16.000	16.456	0,01
Fair Isaac Corp., 144A 6% 15/05/2033	USD	84.000	84.995	0,07	JELD-WEN, Inc., 144A 4,875% 15/12/2027	USD	345.000	320.778	0,26
First Student Bidco, Inc., 144A 4% 31/07/2029	USD	333.000	312.863	0,26	JELD-WEN, Inc., 144A 7% 01/09/2032	USD	85.000	65.866	0,05
Ford Motor Credit Co. LLC, FRN 7,353% 06/03/2026	USD	200.000	201.896	0,17	JH North America Holdings, Inc., 144A 5,875% 31/01/2031	USD	55.000	55.472	0,05
Frontier Communications Holdings LLC, 144A 5% 01/05/2028	USD	545.000	544.990	0,45	JH North America Holdings, Inc., 144A 6,125% 31/07/2032	USD	82.000	83.398	0,07
Frontier Communications Holdings LLC, 144A 6,75% 01/05/2029	USD	44.000	44.638	0,04					
Frontier Communications Holdings LLC, 144A 8,75% 15/05/2030	USD	15.000	15.753	0,01					
Frontier Communications Holdings LLC 5,875% 01/11/2029	USD	25.731	26.015	0,02					
Gap, Inc. (The), 144A 3,625% 01/10/2029	USD	218.000	202.762	0,17					

JPMorgan Funds - US High Yield Plus Bond Fund

Cartera de inversiones (continuación)

A 30 de junio de 2025

Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto	Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
Kinetik Holdings LP, 144A 6,625% 15/12/2028	USD	51.000	52.210	0,04	Newell Brands, Inc., STEP 6,875% 01/04/2036	USD	40.000	38.182	0,03
Kinetik Holdings LP, 144A 5,875% 15/06/2030	USD	117.000	117.867	0,10	News Corp., 144A 3,875% 15/05/2029	USD	204.000	195.437	0,16
Knife River Corp., 144A 7,75% 01/05/2031	USD	140.000	147.895	0,12	News Corp., 144A 5,125% 15/02/2032	USD	120.000	117.107	0,10
Kodiak Gas Services LLC, 144A 7,25% 15/02/2029	USD	90.000	93.195	0,08	Nexstar Media, Inc., 144A 5,625% 15/07/2027	USD	491.000	490.805	0,40
LABL, Inc., 144A 8,625% 01/10/2031	USD	127.000	108.540	0,09	Nexstar Media, Inc., 144A 4,75% 01/11/2028	USD	495.000	481.430	0,40
Lamb Weston Holdings, Inc., 144A 4,125% 31/01/2030	USD	144.000	137.710	0,11	NGL Energy Operating LLC, 144A 8,125% 15/02/2029	USD	132.000	133.418	0,11
Level 3 Financing, Inc., 144A 4,875% 15/06/2029	USD	200.000	187.000	0,15	NGL Energy Operating LLC, 144A 8,375% 15/02/2032	USD	133.000	133.344	0,11
Level 3 Financing, Inc., 144A 11% 15/11/2029	USD	90.000	103.172	0,08	Noble Finance II LLC, 144A 8% 15/04/2030	USD	101.000	102.896	0,08
Level 3 Financing, Inc., 144A 3,875% 15/10/2030	USD	165.000	143.550	0,12	Novelis Corp., 144A 4,75% 30/01/2030	USD	215.000	205.666	0,17
Level 3 Financing, Inc., 144A 6,875% 30/06/2033	USD	84.000	85.249	0,07	Novelis Corp., 144A 6,875% 30/01/2030	USD	30.000	31.061	0,03
Liberty Interactive LLC 8,25% 01/02/2030	USD	30.000	3.619	0,00	Novelis Corp., 144A 3,875% 15/08/2031	USD	87.000	78.150	0,06
Lithia Motors, Inc., 144A 4,375% 15/01/2031	USD	267.000	253.241	0,21	NRG Energy, Inc., 144A 3,375% 15/02/2029	USD	223.000	210.326	0,17
Live Nation Entertainment, Inc., 144A 5,625% 15/03/2026	USD	199.000	199.219	0,16	NRG Energy, Inc., 144A 5,25% 15/06/2029	USD	347.000	345.503	0,28
Live Nation Entertainment, Inc., 144A 6,5% 15/05/2027	USD	511.000	519.655	0,43	NRG Energy, Inc., 144A 6% 01/02/2033	USD	119.000	120.104	0,10
Live Nation Entertainment, Inc., 144A 4,75% 15/10/2027	USD	466.000	460.916	0,38	NRG Energy, Inc., 144A 7% 15/03/2033	USD	55.000	60.340	0,05
Live Nation Entertainment, Inc., 144A 3,75% 15/01/2028	USD	108.000	104.858	0,09	ON Semiconductor Corp., 144A 3,875% 01/09/2028	USD	288.000	278.271	0,23
Lumen Technologies, Inc., 144A 4,125% 15/04/2029	USD	194.476	189.857	0,16	OneMain Finance Corp. 7,125% 15/03/2026	USD	196.000	199.187	0,16
Lumen Technologies, Inc., 144A 5,375% 15/06/2029	USD	224.000	201.613	0,17	Organon & Co., 144A 4,125% 30/04/2028	USD	266.000	255.327	0,21
Lumen Technologies, Inc., 144A 4,125% 15/04/2030	USD	174.497	170.518	0,14	Organon & Co., 144A 5,125% 30/04/2031	USD	200.000	173.889	0,14
Lumen Technologies, Inc., 144A 4,125% 15/04/2030	USD	314.322	307.155	0,25	Outfront Media Capital LLC, 144A 4,25% 15/01/2029	USD	23.000	21.996	0,02
Madison IAQ LLC, 144A 5,875% 30/06/2029	USD	338.000	332.681	0,27	Outfront Media Capital LLC, 144A 4,625% 15/03/2030	USD	44.000	42.055	0,03
Marriott Ownership Resorts, Inc., 144A 4,5% 15/06/2029	USD	40.000	38.414	0,03	Outfront Media Capital LLC, 144A 7,375% 15/02/2031	USD	234.000	247.931	0,20
Marriott Ownership Resorts, Inc. 4,75% 15/01/2028	USD	9.000	8.802	0,01	Owens & Minor, Inc., 144A 4,5% 31/03/2029	USD	292.000	260.642	0,21
Masterbrand, Inc., 144A 7% 15/07/2032	USD	151.000	154.156	0,13	Owens & Minor, Inc., 144A 6,625% 01/04/2030	USD	114.000	106.706	0,09
Matador Resources Co., 144A 6,5% 15/04/2032	USD	111.000	111.049	0,09	Owens-Brockway Glass Container, Inc., 144A 6,625% 13/05/2027	USD	249.000	249.350	0,20
Mauser Packaging Solutions Holding Co., 144A 7,875% 15/04/2027	USD	683.000	695.081	0,57	Performance Food Group, Inc., 144A 5,5% 15/10/2027	USD	265.000	264.944	0,22
Mauser Packaging Solutions Holding Co., 144A 9,25% 15/04/2027	USD	285.000	283.201	0,23	Performance Food Group, Inc., 144A 4,25% 01/08/2029	USD	315.000	303.912	0,25
Medline Borrower LP, 144A 3,875% 01/04/2029	USD	538.000	515.611	0,42	Performance Food Group, Inc., 144A 6,125% 15/09/2032	USD	60.000	61.361	0,05
Medline Borrower LP, 144A 6,25% 01/04/2029	USD	217.000	223.041	0,18	Permian Resources Operating LLC, 144A 8% 15/04/2027	USD	115.000	117.761	0,10
Medline Borrower LP, 144A 5,25% 01/10/2029	USD	286.000	283.542	0,23	Permian Resources Operating LLC, 144A 9,875% 15/07/2031	USD	252.000	276.209	0,23
Midcontinent Communications, 144A 8% 15/08/2032	USD	109.000	115.233	0,09	Permian Resources Operating LLC, 144A 7% 15/01/2032	USD	125.000	129.605	0,11
Mileage Plus Holdings LLC, 144A 6,5% 20/06/2027	USD	114.500	114.874	0,09	Permian Resources Operating LLC, 144A 6,25% 01/02/2033	USD	116.000	117.146	0,10
Miter Brands Acquisition Holdco, Inc., 144A 6,75% 01/04/2032	USD	141.000	144.505	0,12	PetSmart, Inc., 144A 4,75% 15/02/2028	USD	250.000	243.880	0,20
MIWD Holdco II LLC, 144A 5,5% 01/02/2030	USD	98.000	93.082	0,08	PetSmart, Inc., 144A 7,75% 15/02/2029	USD	250.000	243.156	0,20
MPT Operating Partnership LP, REIT, 144A 8,5% 15/02/2032	USD	85.000	88.706	0,07	Pike Corp., 144A 5,5% 01/09/2028	USD	259.000	258.752	0,21
Nationstar Mortgage Holdings, Inc., 144A 5,5% 15/08/2028	USD	191.000	191.432	0,16	Pike Corp., 144A 8,625% 31/01/2031	USD	44.000	47.898	0,04
Nationstar Mortgage Holdings, Inc., 144A 6,5% 01/08/2029	USD	15.000	15.328	0,01	PM General Purchaser LLC, 144A 9,5% 01/10/2028	USD	207.000	145.417	0,12
Nationstar Mortgage Holdings, Inc., 144A 5,125% 15/12/2030	USD	75.000	75.334	0,06	Post Holdings, Inc., 144A 5,5% 15/12/2029	USD	117.000	116.571	0,10
Nationstar Mortgage Holdings, Inc., 144A 5,75% 15/11/2031	USD	265.000	267.239	0,22	Post Holdings, Inc., 144A 4,625% 15/04/2030	USD	212.000	203.816	0,17
Nationstar Mortgage Holdings, Inc., 144A 7,125% 01/02/2032	USD	85.000	88.337	0,07	Post Holdings, Inc., 144A 6,25% 15/02/2032	USD	105.000	108.015	0,09
NCR Atleos Corp., 144A 9,5% 01/04/2029	USD	284.000	310.870	0,26	Prairie Acquiror LP, 144A 9% 01/08/2029	USD	88.000	92.095	0,08
NCR Voyix Corp., 144A 5,125% 15/04/2029	USD	281.000	276.840	0,23	Prime Security Services Borrower LLC, 144A 3,375% 31/08/2027	USD	445.000	430.751	0,35
NESCO Holdings II, Inc., 144A 5,5% 15/04/2029	USD	71.000	69.109	0,06	Primo Water Holdings, Inc., 144A 6,25% 01/04/2029	USD	347.000	348.831	0,29
New Albertsons LP 7,75% 15/06/2026	USD	3.000	3.082	0,00	Quikrete Holdings, Inc., 144A 6,375% 01/03/2032	USD	545.000	560.629	0,46
Newell Brands, Inc., 144A 8,5% 01/06/2028	USD	103.000	108.522	0,09	QXO Building Products, Inc., 144A 6,75% 30/04/2032	USD	188.000	193.567	0,16
Newell Brands, Inc. 6,375% 15/09/2027	USD	32.000	32.444	0,03	Radiology Partners, Inc., 144A 7,775% 31/01/2029	USD	102.154	102.154	0,08
Newell Brands, Inc. 6,625% 15/09/2029	USD	52.000	51.428	0,04	Radiology Partners, Inc., 144A 9,781% 15/02/2030	USD	203.694	200.731	0,17
Newell Brands, Inc. 6,375% 15/05/2030	USD	145.000	140.654	0,12	Radiology Partners, Inc., 144A 8,5% 15/07/2032	USD	262.000	262.327	0,22
Newell Brands, Inc. 6,625% 15/05/2032	USD	30.000	28.568	0,02	Range Resources Corp., 144A 4,75% 15/02/2030	USD	92.000	89.477	0,07
					Range Resources Corp. 8,25% 15/01/2029	USD	299.000	308.188	0,25
					Raven Acquisition Holdings LLC, 144A 6,875% 15/11/2031	USD	117.000	116.724	0,10

JPMorgan Funds - US High Yield Plus Bond Fund

Cartera de inversiones (continuación)

A 30 de junio de 2025

Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto	Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
RB Global Holdings, Inc., 144A 6,75% 15/03/2028	USD	38.000	39.091	0,03	Standard Industries, Inc., 144A 5% 15/02/2027	USD	215.000	214.574	0,18
RB Global Holdings, Inc., 144A 7,75% 15/03/2031	USD	30.000	31.608	0,03	Standard Industries, Inc., 144A 4,75% 15/01/2028	USD	492.000	486.991	0,40
Resideo Funding, Inc., 144A 6,5% 15/07/2032	USD	140.000	143.256	0,12	Standard Industries, Inc., 144A 3,375% 15/01/2031	USD	130.000	116.590	0,10
RHP Hotel Properties LP, REIT, 144A 7,25% 15/07/2028	USD	13.000	13.512	0,01	Staples, Inc., 144A 10,75% 01/09/2029	USD	465.000	441.038	0,36
RHP Hotel Properties LP, REIT, 144A 4,5% 15/02/2029	USD	507.000	496.678	0,41	Staples, Inc., 144A 12,75% 15/01/2030	USD	328.129	221.473	0,18
RHP Hotel Properties LP, REIT, 144A 6,5% 01/04/2032	USD	234.000	240.126	0,20	Starwood Property Trust, Inc., REIT, 144A 7,25% 01/04/2029	USD	90.000	94.723	0,08
RHP Hotel Properties LP, REIT, 144A 6,5% 15/06/2033	USD	29.000	29.895	0,02	Sunoco LP, 144A 7% 01/05/2029	USD	68.000	70.746	0,06
RHP Hotel Properties LP, REIT 4,75% 15/10/2027	USD	347.000	345.324	0,28	Sunoco LP 4,5% 15/05/2029	USD	260.000	252.550	0,21
RingCentral, Inc., 144A 8,5% 15/08/2030	USD	197.000	211.029	0,17	Surgery Center Holdings, Inc., 144A 7,25% 15/04/2032	USD	122.000	124.512	0,10
Rocket Cos., Inc., 144A 6,125% 01/08/2030	USD	173.000	176.136	0,14	Synaptics, Inc., 144A 4% 15/06/2029	USD	96.000	91.026	0,07
Rocket Cos., Inc., 144A 6,375% 01/08/2033	USD	94.000	96.225	0,08	Tallgrass Energy Partners LP, 144A 6% 01/03/2027	USD	55.000	55.415	0,05
Rocket Mortgage LLC, 144A 2,875% 15/10/2026	USD	180.000	175.592	0,14	Tallgrass Energy Partners LP, 144A 5,5% 15/01/2028	USD	205.000	203.962	0,17
Rocket Mortgage LLC, 144A 3,625% 01/03/2029	USD	236.000	224.346	0,18	Tallgrass Energy Partners LP, 144A 7,375% 15/02/2029	USD	152.000	156.154	0,13
Rocket Mortgage LLC, 144A 4% 15/10/2033	USD	22.000	19.651	0,02	Tallgrass Energy Partners LP, 144A 6% 31/12/2030	USD	140.000	137.474	0,11
Rockies Express Pipeline LLC, 144A 4,95% 15/07/2029	USD	75.000	73.518	0,06	TEGNA, Inc. 5% 15/09/2029	USD	105.000	100.352	0,08
Rockies Express Pipeline LLC, 144A 6,75% 15/03/2033	USD	71.000	74.095	0,06	Tenet Healthcare Corp. 6,25% 01/02/2027	USD	120.000	120.041	0,10
Saks Global Enterprises LLC, 144A 11% 15/12/2029	USD	102.000	38.760	0,03	Tenet Healthcare Corp. 5,125% 01/11/2027	USD	658.000	656.409	0,54
Scotts Miracle-Gro Co. (The) 4,5% 15/10/2029	USD	261.000	252.389	0,21	Tenet Healthcare Corp. 6,125% 15/06/2030	USD	257.000	261.182	0,21
Scotts Miracle-Gro Co. (The) 4% 01/04/2031	USD	225.000	206.815	0,17	Tenet Healthcare Corp. 6,75% 15/05/2031	USD	965.000	1.000.091	0,82
Scotts Miracle-Gro Co. (The) 4,375% 01/02/2032	USD	308.000	282.953	0,23	Terex Corp., 144A 5% 15/05/2029	USD	268.000	262.650	0,22
Scripps Escrow, Inc., 144A 5,875% 15/07/2027	USD	147.000	130.676	0,11	Terex Corp., 144A 6,25% 15/10/2032	USD	139.000	139.642	0,11
Sensata Technologies, Inc., 144A 3,75% 15/02/2031	USD	103.000	93.939	0,08	TriMas Corp., 144A 4,125% 15/04/2029	USD	220.000	209.019	0,17
Shift4 Payments LLC, 144A 6,75% 15/08/2032	USD	98.000	101.783	0,08	TriNet Group, Inc., 144A 7,125% 15/08/2031	USD	99.000	102.978	0,08
Shutterstock Finance LLC, 144A 8,5% 01/10/2027	USD	533.401	496.730	0,41	Trinity Industries, Inc., 144A 7,75% 15/07/2028	USD	124.000	128.764	0,11
Shutterstock Finance LLC, 144A 9,75% 01/10/2027	USD	71.467	71.787	0,06	Triumph Group, Inc., 144A 9% 15/03/2028	USD	65.000	67.962	0,06
Sinclair Television Group, Inc., 144A 5,125% 15/02/2027	USD	155.000	149.374	0,12	Uber Technologies, Inc., 144A 7,5% 15/09/2027	USD	66.000	66.619	0,05
Sinclair Television Group, Inc., 144A 8,125% 15/02/2033	USD	85.000	85.924	0,07	United Airlines, Inc., 144A 4,375% 15/04/2026	USD	136.000	135.141	0,11
Sirius XM Radio LLC, 144A 5% 01/08/2027	USD	269.000	266.730	0,22	United Airlines, Inc., 144A 4,625% 15/04/2029	USD	15.000	14.583	0,01
Sirius XM Radio LLC, 144A 4% 15/07/2028	USD	827.000	792.102	0,65	United Rentals North America, Inc., 144A 6,125% 15/03/2034	USD	460.000	473.656	0,39
Sirius XM Radio LLC, 144A 5,5% 01/07/2029	USD	546.000	543.174	0,45	United States Steel Corp. 6,875% 01/03/2029	USD	9.000	9.130	0,01
Six Flags Entertainment Corp., 144A 7,25% 15/05/2031	USD	95.000	97.598	0,08	Univision Communications, Inc., 144A 8% 15/08/2028	USD	204.000	207.069	0,17
Six Flags Entertainment Corp., 144A 6,625% 01/05/2032	USD	234.000	240.376	0,20	Univision Communications, Inc., 144A 7,375% 30/06/2030	USD	210.000	205.542	0,17
Six Flags Entertainment Corp. 5,25% 15/07/2029	USD	125.000	122.183	0,10	US Foods, Inc., 144A 6,875% 15/09/2028	USD	57.000	59.033	0,05
Six Flags Theme Parks, Inc., 144A 7% 01/07/2025	USD	39.000	39.000	0,03	US Foods, Inc., 144A 4,625% 01/06/2030	USD	147.000	143.244	0,12
Smyrna Ready Mix Concrete LLC, 144A 8,875% 15/11/2031	USD	161.000	168.787	0,14	Vail Resorts, Inc., 144A 6,5% 15/05/2032	USD	96.000	99.154	0,08
Snap, Inc., 144A 6,875% 01/03/2033	USD	54.000	55.388	0,05	Venture Global LNG, Inc., 144A 8,125% 01/06/2028	USD	243.000	250.768	0,21
Somnigroup International, Inc., 144A 4% 15/04/2029	USD	433.000	413.607	0,34	Venture Global LNG, Inc., 144A 9,5% 01/02/2029	USD	60.000	65.408	0,05
Somnigroup International, Inc., 144A 3,875% 15/10/2031	USD	119.000	108.214	0,09	Venture Global LNG, Inc., 144A 7% 15/01/2030	USD	145.000	147.150	0,12
Sonic Automotive, Inc., 144A 4,625% 15/11/2029	USD	248.000	240.692	0,20	Venture Global LNG, Inc., 144A 8,375% 01/06/2031	USD	35.000	36.400	0,03
Sonic Automotive, Inc., 144A 4,875% 15/11/2031	USD	78.000	74.231	0,06	Venture Global LNG, Inc., 144A 9,875% 01/02/2032	USD	265.000	286.383	0,24
Sotera Health Holdings LLC, 144A 7,375% 01/06/2031	USD	108.000	112.712	0,09	Venture Global Plaquemines LNG LLC, 144A 7,5% 01/05/2033	USD	36.000	38.502	0,03
Spirit AeroSystems, Inc., 144A 9,375% 30/11/2029	USD	130.000	138.024	0,11	Venture Global Plaquemines LNG LLC, 144A 7,75% 01/05/2035	USD	36.000	38.845	0,03
SS&C Technologies, Inc., 144A 5,5% 30/09/2027	USD	566.000	565.658	0,47	VICI Properties LP, REIT, 144A 4,5% 01/09/2026	USD	305.000	304.177	0,25
SS&C Technologies, Inc., 144A 6,5% 01/06/2032	USD	165.000	170.889	0,14	Vistra Operations Co. LLC, 144A 5,5% 01/09/2026	USD	28.000	27.990	0,02
Stagwell Global LLC, 144A 5,625% 15/08/2029	USD	269.000	257.080	0,21	Vistra Operations Co. LLC, 144A 5,625% 15/02/2027	USD	165.000	164.999	0,14
Standard Building Solutions, Inc., 144A 6,5% 15/08/2032	USD	131.000	134.157	0,11	Vistra Operations Co. LLC, 144A 5% 31/07/2027	USD	22.000	21.965	0,02
					Vistra Operations Co. LLC, 144A 7,75% 15/10/2031	USD	305.000	324.510	0,27
					Vistra Operations Co. LLC, 144A 6,875% 15/04/2032	USD	116.000	121.285	0,10
					Vital Energy, Inc., 144A 7,875% 15/04/2032	USD	122.000	104.601	0,09
					Wabash National Corp., 144A 4,5% 15/10/2028	USD	182.000	165.819	0,14
					Wand NewCo 3, Inc., 144A 7,625% 30/01/2032	USD	134.000	140.762	0,12

A 30 de junio de 2025

*El valor razonable de los títulos se establece bajo la dirección del Consejo de Administración. †Fondo de Partes relacionadas. ‡El título-valor se encuentra actualmente en situación de impago.	
Distribución Geográfica de la cartera a 30 de junio de 2025	
	% del patrimonio neto
Estados Unidos de América	82,25
Luxemburgo	4,44
Canadá	4,09
Supranacional	2,37
Panamá	0,72
Países Bajos	0,54
Reino Unido	0,51
Jersey	0,47
Francia	0,43
Islas Caimán	0,43
Liberia	0,40
España	0,16
Austria	0,13
Irlanda	0,07
Bermudas	0,03
Total de inversiones	97,04
Efectivo y otro activo/(pasivo)	2,96
Total	100,00

JPMorgan Funds - US High Yield Plus Bond Fund

Cartera de inversiones (continuación)

A 30 de junio de 2025

Contratos de divisas a plazo

Moneda comprada	Cantidad comprada	Moneda vendida	Cantidad vendida	Fecha de vencimiento	Contraparte	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD	% del patrimonio neto
EUR	5.662	USD	6.627	01/07/2025	Citibank	8	-
EUR	13.633	USD	15.798	03/07/2025	BNP Paribas	178	-
EUR	2.350	USD	2.691	03/07/2025	Citibank	62	-
EUR	154.949	USD	178.587	03/07/2025	HSBC	2.995	-
EUR	55.530.920	USD	63.007.069	03/07/2025	Morgan Stanley	2.068.353	1,71
EUR	193.909	USD	225.490	05/08/2025	BNP Paribas	2.288	-
EUR	44.934	USD	52.384	05/08/2025	Citibank	399	-
EUR	54.831.093	USD	64.391.478	05/08/2025	Morgan Stanley	16.411	0,01
Total plusvalías latentes sobre contratos de divisas a plazo - Activos						2.090.694	1,72
EUR	1.608	USD	1.885	02/07/2025	Morgan Stanley	-	-
EUR	247.025	USD	290.448	05/08/2025	Morgan Stanley	(278)	-
USD	25.756	EUR	22.311	03/07/2025	Barclays	(390)	-
USD	207.414	EUR	182.336	03/07/2025	Goldman Sachs	(6.261)	(0,01)
USD	253.599	EUR	222.827	03/07/2025	HSBC	(7.527)	(0,01)
USD	64.761.017	EUR	55.274.378	03/07/2025	Morgan Stanley	(13.772)	-
USD	14.262	EUR	12.202	05/08/2025	Citibank	(71)	-
USD	1.889	EUR	1.608	05/08/2025	Morgan Stanley	-	-
Total minusvalías latentes sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						(28.299)	(0,02)
Plusvalías netas latentes sobre contratos de divisas a plazo - Activos						2.062.395	1,70

JPMorgan Funds - US Short Duration Bond Fund

Cartera de inversiones

A 30 de junio de 2025

Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto	Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en un mercado de valores					NatWest Markets plc, 144A 4,789% 21/03/2028	USD	9.305.000	9.404.270	0,20
Obligaciones					NatWest Markets plc, 144A 5,41% 17/05/2029	USD	6.660.000	6.875.196	0,14
Canadá					Rio Tinto Finance USA plc 4,5% 14/03/2028	USD	8.745.000	8.812.718	0,19
Bank of Nova Scotia (The) 5,35% 07/12/2026	USD	5.425.000	5.504.743	0,12	Santander UK Group Holdings plc, FRN 6,833% 21/11/2026	USD	5.345.000	5.388.884	0,11
			5.504.743	0,12	Santander UK Group Holdings plc, FRN 4,858% 11/09/2030	USD	8.316.000	8.298.266	0,17
Alemania					Standard Chartered plc, FRN, 144A 6,187% 06/07/2027	USD	5.730.000	5.817.396	0,12
Deutsche Bank AG 5,414% 10/05/2029	USD	4.580.000	4.742.119	0,10	Standard Chartered plc, FRN, 144A 5,688% 14/05/2028	USD	15.730.000	16.046.584	0,34
			4.742.119	0,10	Standard Chartered plc, FRN, 144A 5,005% 15/10/2030	USD	5.180.000	5.229.539	0,11
Irlanda								216.057.731	4,57
AerCap Ireland Capital DAC 6,5% 15/07/2025	USD	1.500.000	1.500.912	0,03	Estados Unidos de América				
			1.500.912	0,03	AutoZone, Inc. 5,125% 15/06/2030	USD	5.585.000	5.719.993	0,12
Japón					Darden Restaurants, Inc. 4,35% 15/10/2027	USD	9.600.000	9.620.053	0,20
Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc. 5,88% 13/07/2026	USD	5.505.000	5.589.364	0,12	Diageo Investment Corp. 5,125% 15/08/2030	USD	3.915.000	4.032.515	0,09
Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc. 5,52% 13/01/2028	USD	5.030.000	5.179.168	0,11	DTE Energy Co. 5,1% 01/03/2029	USD	10.935.000	11.143.301	0,24
Sumitomo Mitsui Trust Bank Ltd., 144A 4,8% 15/09/2025	USD	2.845.000	2.845.647	0,06	Global Payments, Inc. 4,95% 15/08/2027	USD	2.850.000	2.881.595	0,06
			13.614.179	0,29	Goldman Sachs Group, Inc. (The), FRN 5,727% 25/04/2030	USD	6.425.000	6.683.932	0,14
Países Bajos					HCA, Inc. 5% 01/03/2028	USD	1.755.000	1.780.663	0,04
ING Groep NV, FRN 4,858% 25/03/2029	USD	25.030.000	25.278.800	0,54	HCA, Inc. 5,2% 01/06/2028	USD	8.640.000	8.812.538	0,19
			25.278.800	0,54	Lowe's Cos., Inc. 4,4% 08/09/2025	USD	4.815.000	4.813.047	0,10
España					NiSource, Inc. 5,25% 30/03/2028	USD	3.755.000	3.844.188	0,08
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA 5,381% 13/03/2029	USD	9.200.000	9.473.579	0,20	Quanta Services, Inc. 4,75% 09/08/2027	USD	7.015.000	7.070.082	0,15
Banco Santander SA 6,607% 07/11/2028	USD	3.200.000	3.410.873	0,07	Toyota Motor Credit Corp. 5,4% 20/11/2026	USD	9.090.000	9.237.407	0,20
Banco Santander SA 3,49% 28/05/2030	USD	7.400.000	7.038.593	0,15	US Treasury 4,625% 30/06/2026	USD	6.755.000	6.794.709	0,14
Banco Santander SA, FRN 5,365% 15/07/2028	USD	9.400.000	9.575.159	0,20	US Treasury 4,375% 31/07/2026	USD	91.040.000	91.415.184	1,93
			29.498.204	0,62	US Treasury 4,625% 15/11/2026	USD	56.310.000	56.856.603	1,20
Suiza					US Treasury 4,375% 15/12/2026	USD	25.760.000	25.950.181	0,55
UBS AG 7,5% 15/02/2028	USD	12.335.000	13.305.578	0,28	US Treasury 4,125% 31/01/2027	USD	4.160.000	4.178.687	0,09
UBS Group AG, FRN, 144A 4,703% 05/08/2027	USD	2.795.000	2.800.598	0,06	US Treasury 4,125% 15/02/2027	USD	55.860.000	56.124.026	1,19
			16.106.176	0,34	US Treasury 4,25% 15/03/2027	USD	8.555.000	8.619.497	0,18
Reino Unido					US Treasury 4,5% 15/04/2027	USD	24.710.000	25.015.979	0,53
Barclays plc, FRN 4,837% 10/09/2028	USD	7.825.000	7.883.596	0,17	US Treasury 2,625% 31/05/2027	USD	21.965.000	21.509.398	0,46
Barclays plc, FRN 7,385% 02/11/2028	USD	4.425.000	4.697.345	0,10	US Treasury 3,875% 31/05/2027	USD	48.700.000	48.806.531	1,03
HSBC Holdings plc, FRN 5,887% 14/08/2027	USD	13.315.000	13.505.452	0,28	US Treasury 4,375% 15/07/2027	USD	49.490.000	50.098.959	1,06
HSBC Holdings plc, FRN 5,597% 17/05/2028	USD	9.175.000	9.348.396	0,20	US Treasury 3,375% 15/09/2027	USD	80.470.000	79.897.909	1,69
HSBC Holdings plc, FRN 4,899% 03/03/2029	USD	5.050.000	5.090.278	0,11	US Treasury 0,5% 31/10/2027	USD	116.135.000	107.833.162	2,28
HSBC Holdings plc, FRN 5,546% 04/03/2030	USD	10.000.000	10.291.615	0,22	US Treasury 4% 15/12/2027	USD	2.515.000	2.532.291	0,05
HSBC Holdings plc, FRN 5,286% 19/11/2030	USD	6.475.000	6.609.936	0,14	US Treasury 4,25% 15/01/2028	USD	9.875.000	9.999.209	0,21
Lloyds Banking Group plc, FRN 4,716% 11/08/2026	USD	5.630.000	5.627.683	0,12	US Treasury 3,875% 15/03/2028	USD	4.771.200	4.792.633	0,10
Lloyds Banking Group plc, FRN 5,985% 07/08/2027	USD	5.430.000	5.512.509	0,12	US Treasury 3,75% 15/04/2028	USD	72.310.000	72.377.791	1,53
Lloyds Banking Group plc, FRN 5,871% 06/03/2029	USD	16.750.000	17.313.801	0,37	US Treasury Bill 0% 14/05/2026	USD	100.000.000	96.625.858	2,05
Lloyds Banking Group plc, FRN 5,721% 05/06/2030	USD	10.000.000	10.377.309	0,22	WEC Energy Group, Inc. 5% 27/09/2025	USD	2.220.000	2.220.459	0,05
Nationwide Building Society, 144A 5,127% 29/07/2029	USD	7.860.000	8.038.906	0,17				847.288.380	17,93
Nationwide Building Society, FRN, 144A 6,557% 18/10/2027	USD	20.232.000	20.743.343	0,44	Total obligaciones				
Nationwide Building Society, FRN, 144A 2,972% 16/02/2028	USD	5.335.000	5.212.255	0,11				1.159.591.244	24,54
NatWest Group plc, FRN 7,472% 10/11/2026	USD	1.074.000	1.084.619	0,02	Total de valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en un mercado de valores				
NatWest Group plc, FRN 5,847% 02/03/2027	USD	2.272.000	2.292.037	0,05				1.159.591.244	24,54
NatWest Group plc, FRN 5,516% 30/09/2028	USD	10.000.000	10.213.787	0,22	Valores mobiliarios e instrumentos de mercado monetario que se negocian en un mercado regulado de otro tipo				
NatWest Markets plc, 144A 5,416% 17/05/2027	USD	6.210.000	6.342.011	0,13	Obligaciones				
					Australia				
					Macquarie Bank Ltd., 144A 5,208% 15/06/2026	USD	5.460.000	5.509.514	0,12
					Macquarie Bank Ltd., 144A 5,391% 07/12/2026	USD	4.340.000	4.414.534	0,09
					Macquarie Bank Ltd., 144A 5,272% 02/07/2027	USD	11.955.000	12.218.621	0,26
								22.142.669	0,47
					Bélgica				
					KBC Group NV, FRN, 144A 5,796% 19/01/2029	USD	10.000.000	10.323.235	0,22
					KBC Group NV, FRN, 144A 4,932% 16/10/2030	USD	10.000.000	10.109.188	0,21
								20.432.423	0,43

JPMorgan Funds - US Short Duration Bond Fund

Cartera de inversiones (continuación)

A 30 de junio de 2025

Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto	Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
Canadá					Octagon Investment Partners Ltd., FRN, Series 2018-1A 'A1A', 144A 5,591% 20/01/2031	USD	668.693	669.098	0,02
Bank of Montreal 5,3% 05/06/2026	USD	7.255.000	7.316.659	0,15	Shackleton 2014-V-R CLO Ltd., FRN 'A', 144A 5,66% 07/05/2031	USD	1.490.285	1.491.510	0,03
Bank of Montreal, FRN 5,004% 27/01/2029	USD	11.575.000	11.759.410	0,25	Sound Point CLO II Ltd., FRN, Series 2013-1A 'AIR', 144A 5,614% 26/01/2031	USD	982.328	982.365	0,02
Bank of Montreal, FRN 4,64% 10/09/2030	USD	6.450.000	6.495.170	0,14	Sound Point CLO XX Ltd., FRN 'A', 144A 5,644% 26/07/2031	USD	2.015.880	2.017.346	0,04
Bank of Nova Scotia (The) 4,75% 02/02/2026	USD	4.940.000	4.949.339	0,10	Symphony CLO XIX Ltd., FRN, Series 2018-19A 'A', 144A 5,482% 16/04/2031	USD	8.431.214	8.436.214	0,18
Bank of Nova Scotia (The), FRN 4,404% 08/09/2028	USD	8.765.000	8.777.183	0,19	THL Credit Wind River CLO Ltd., FRN 'AR', 144A 5,658% 15/01/2031	USD	207.347	207.417	0,01
Bank of Nova Scotia (The), FRN 4,932% 14/02/2029	USD	11.315.000	11.451.991	0,24	Voya CLO Ltd., FRN 'A2', 144A 5,831% 19/04/2031	USD	10.000.000	10.010.260	0,21
Canadian Imperial Bank of Commerce 5,237% 28/06/2027	USD	9.550.000	9.722.456	0,21				104.053.639	2,20
Canadian Imperial Bank of Commerce 5,26% 08/04/2029	USD	4.805.000	4.938.702	0,10	Dinamarca				
Canadian Imperial Bank of Commerce, FRN 4,857% 30/03/2029	USD	8.800.000	8.888.042	0,19	Danske Bank A/S, FRN, 144A 6,259% 22/09/2026	USD	10.590.000	10.622.830	0,23
Canadian Imperial Bank of Commerce, FRN 4,631% 11/09/2030	USD	8.900.000	8.891.972	0,19	Danske Bank A/S, FRN, 144A 5,705% 01/03/2030	USD	2.385.000	2.470.625	0,05
Element Fleet Management Corp., 144A 5,643% 13/03/2027	USD	12.790.000	12.991.361	0,28				13.093.455	0,28
Federation des Caisses Desjardins du Quebec, 144A 4,4% 23/08/2025	USD	7.675.000	7.668.465	0,16					
Federation des Caisses Desjardins du Quebec, 144A 5,25% 26/04/2029	USD	15.510.000	15.913.205	0,34	Finlandia				
National Bank of Canada 5,6% 18/12/2028	USD	16.490.000	17.116.767	0,36	Nordea Bank Abp, 144A 4,75% 22/09/2025	USD	4.205.000	4.206.520	0,09
National Bank of Canada 4,5% 10/10/2029	USD	10.000.000	9.982.395	0,21	Nordea Bank Abp, 144A 4,375% 17/03/2028	USD	11.585.000	11.679.639	0,25
Royal Bank of Canada 5,2% 20/07/2026	USD	5.775.000	5.829.135	0,12				15.886.159	0,34
Royal Bank of Canada 6% 01/11/2027	USD	5.500.000	5.715.288	0,12					
Royal Bank of Canada 4,95% 01/02/2029	USD	3.670.000	3.751.563	0,08	Francia				
Royal Bank of Canada, FRN 4,715% 27/03/2028	USD	11.040.000	11.109.700	0,24	Banque Federative du Credit Mutuel SA, 144A 4,524% 13/07/2025	USD	4.005.000	4.004.483	0,08
Royal Bank of Canada, FRN 4,965% 24/01/2029	USD	11.300.000	11.465.247	0,24	Banque Federative du Credit Mutuel SA, 144A 4,935% 26/01/2026	USD	4.935.000	4.948.206	0,10
Toronto-Dominion Bank (The) 5,532% 17/07/2026	USD	5.775.000	5.845.899	0,12	Banque Federative du Credit Mutuel SA, 144A 5,896% 13/07/2026	USD	4.615.000	4.685.150	0,10
Toronto-Dominion Bank (The) 4,861% 31/01/2028	USD	11.225.000	11.379.789	0,24	Banque Federative du Credit Mutuel SA, 144A 5,088% 23/01/2027	USD	4.510.000	4.561.071	0,10
Toronto-Dominion Bank (The) 4,574% 02/06/2028	USD	12.060.000	12.143.005	0,26	Banque Federative du Credit Mutuel SA, 144A 5,79% 13/07/2028	USD	10.000.000	10.378.603	0,22
			214.102.743	4,53	BNP Paribas SA, FRN, 144A 5,335% 12/06/2029	USD	5.000.000	5.111.990	0,11
Islas Caimán					BNP Paribas SA, FRN, 144A 5,176% 09/01/2030	USD	5.700.000	5.816.170	0,12
Apidos CLO XXIII, FRN 'ARR', 144A 5,306% 15/04/2033	USD	15.000.000	14.985.495	0,32	BNP Paribas SA, FRN, 144A 5,497% 20/05/2030	USD	12.564.000	12.890.599	0,27
Avolon Holdings Funding Ltd., 144A 5,5% 15/01/2026	USD	1.430.000	1.431.828	0,03	BNP Paribas SA, FRN, 144A 5,283% 19/11/2030	USD	10.000.000	10.183.443	0,22
Avolon Holdings Funding Ltd., 144A 4,25% 15/04/2026	USD	1.960.000	1.946.732	0,04	BPCE SA, FRN, 144A 5,975% 18/01/2027	USD	3.310.000	3.332.391	0,07
Avolon Holdings Funding Ltd., 144A 4,375% 01/05/2026	USD	10.000.000	9.949.524	0,21	BPCE SA, FRN, 144A 5,716% 18/01/2030	USD	10.000.000	10.289.495	0,22
Avolon Holdings Funding Ltd., 144A 5,75% 01/03/2029	USD	7.365.000	7.563.806	0,16	BPCE SA, FRN 6,612% 19/10/2027	USD	9.045.000	9.263.394	0,20
Bain Capital Credit CLO, FRN 'AR3', 144A 5,2% 17/10/2032	USD	14.120.769	14.085.792	0,30	Credit Agricole SA, FRN, 144A 5,23% 09/01/2029	USD	14.595.000	14.830.511	0,31
Benefit Street Partners CLO VIII Ltd., FRN 'A2R', 144A 5,981% 20/01/2031	USD	5.215.000	5.222.504	0,11	Credit Agricole SA, FRN, 144A 6,316% 03/10/2029	USD	8.270.000	8.693.987	0,18
Betony CLO 2 Ltd., FRN, Series 2018-1A 'A1', 144A 5,621% 30/04/2031	USD	2.651.157	2.655.002	0,06	Societe Generale SA, FRN, 144A 6,447% 12/01/2027	USD	14.780.000	14.913.567	0,32
Carlyle Global Market Strategies CLO Ltd., FRN 'A1BR', 144A 5,668% 15/10/2030	USD	1.075.000	1.075.362	0,02	Societe Generale SA, FRN, 144A 5,249% 22/05/2029	USD	13.255.000	13.405.346	0,28
CBAM Ltd., FRN 'A', 144A 5,561% 17/04/2031	USD	1.491.475	1.493.563	0,03	Societe Generale SA, FRN, 144A 5,634% 19/01/2030	USD	9.165.000	9.373.798	0,20
CBAM Ltd., FRN, Series 2018-5A 'B2', 144A 5,941% 17/04/2031	USD	4.835.511	4.844.452	0,10				146.682.204	3,10
CIFC Funding Ltd., FRN, Series 2015-1A 'ARR', 144A 5,644% 22/01/2031	USD	391.240	391.640	0,01	Alemania				
Dryden 41 Senior Loan Fund, FRN, Series 2015-41A 'AR', 144A 5,488% 15/04/2031	USD	1.129.212	1.130.128	0,02	Deutsche Bank AG, FRN 7,146% 13/07/2027	USD	3.140.000	3.219.547	0,07
Dryden 64 CLO Ltd., FRN 'B', 144A 5,931% 18/04/2031	USD	2.600.000	2.602.522	0,06	Deutsche Bank AG, FRN 5,706% 08/02/2028	USD	2.620.000	2.662.923	0,06
Dryden XXVI Senior Loan Fund, FRN 'A', 144A 5,968% 15/04/2029	USD	600.000	600.937	0,01	Deutsche Bank AG, FRN 5,373% 10/01/2029	USD	6.895.000	7.012.335	0,15
Galaxy XX CLO Ltd., FRN 'AR', 144A 5,531% 20/04/2031	USD	1.831.551	1.832.207	0,04	Deutsche Bank AG, FRN 6,819% 20/11/2029	USD	8.760.000	9.343.397	0,20
LCM XIV LP, FRN, Series 14A 'AR', 144A 5,571% 20/07/2031	USD	2.061.676	2.062.449	0,04	Deutsche Bank AG, FRN 5,297% 09/05/2031	USD	7.745.000	7.859.864	0,16
MP CLO III Ltd., FRN, Series 2013-1A 'AR', 144A 5,781% 20/10/2030	USD	105.262	105.303	0,00				30.098.066	0,64
Octagon Investment Partners Ltd., FRN 'A1A', 144A 5,482% 16/04/2031	USD	6.257.436	6.260.183	0,13	Irlanda				
					AerCap Ireland Capital DAC 6,45% 15/04/2027	USD	4.375.000	4.519.029	0,10
					AIB Group plc, FRN, 144A 6,608% 13/09/2029	USD	23.870.000	25.248.667	0,53

JPMorgan Funds - US Short Duration Bond Fund

Cartera de inversiones (continuación)

A 30 de junio de 2025

Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto	Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
Bank of Ireland Group plc, FRN, 144A 6,253% 16/09/2026	USD	2.595.000	2.603.479	0,06	Bank of America Corp., FRN 6,204% 10/11/2028	USD	6.120.000	6.367.973	0,13
Bank of Ireland Group plc, FRN, 144A 5,601% 20/03/2030	USD	14.860.000	15.320.755	0,32	Bank of America Corp., FRN 4,979% 24/01/2029	USD	22.580.000	22.886.071	0,48
			47.691.930	1,01	Bank of America Corp., FRN 5,202% 25/04/2029	USD	9.625.000	9.824.866	0,21
<i>Japón</i>					Bank of America Corp., FRN 4,623% 09/05/2029	USD	11.980.000	12.051.625	0,26
Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc., FRN 5,197% 16/01/2031	USD	10.870.000	11.123.329	0,24	Bank of America Corp., FRN 5,819% 15/09/2029	USD	5.000.000	5.204.746	0,11
Mizuho Financial Group, Inc., FRN 5,382% 10/07/2030	USD	13.999.000	14.395.760	0,30	Bank of America Corp., FRN 5,162% 24/01/2031	USD	9.295.000	9.520.645	0,20
Sumitomo Mitsui Trust Bank Ltd., 144A 5,65% 09/03/2026	USD	3.695.000	3.726.657	0,08	Bank of America Merrill Lynch Commercial Mortgage Trust 'A4' 3,17% 15/07/2049	USD	4.650.000	4.587.282	0,10
Sumitomo Mitsui Trust Bank Ltd., 144A 5,2% 07/03/2029	USD	5.640.000	5.788.478	0,12	Bank of New York Mellon (The), FRN 4,729% 20/04/2029	USD	4.055.000	4.109.507	0,09
			35.034.224	0,74	Bank of New York Mellon Corp. (The), FRN 4,947% 26/04/2027	USD	4.555.000	4.578.485	0,10
<i>Países Bajos</i>					Bank of New York Mellon Corp. (The), FRN 4,89% 21/07/2028	USD	9.620.000	9.749.616	0,21
ABN AMRO Bank NV, FRN, 144A 6,339% 18/09/2027	USD	3.500.000	3.575.989	0,07	BHMS, FRN, Series 2018-ATLS 'A', 144A 5,859% 15/07/2035	USD	12.000.000	11.992.896	0,25
ABN AMRO Bank NV, FRN, 144A 2,47% 13/12/2029	USD	15.000.000	13.982.809	0,30	BMW US Capital LLC, 144A 4,6% 13/08/2027	USD	11.110.000	11.165.569	0,24
Cooperatieve Rabobank UA, FRN, 144A 4,655% 22/08/2028	USD	5.620.000	5.651.989	0,12	Capital One Financial Corp., FRN 5,468% 01/02/2029	USD	3.070.000	3.142.445	0,07
Cooperatieve Rabobank UA, FRN, 144A 5,564% 28/02/2029	USD	11.970.000	12.311.154	0,26	Charter Communications Operating LLC 6,15% 10/11/2026	USD	5.325.000	5.427.081	0,12
Enel Finance International NV, 144A 5,125% 26/06/2029	USD	7.370.000	7.504.468	0,16	Citibank NA 4,838% 06/08/2029	USD	7.890.000	8.052.392	0,17
Enel Finance International NV, STEP, 144A 7,05% 14/10/2025	USD	2.099.000	2.111.492	0,04	Citibank NA, FRN 4,876% 19/11/2027	USD	18.185.000	18.295.994	0,39
			45.137.901	0,95	Citigroup Commercial Mortgage Trust, Series 2017-C4 'A4' 3,471% 12/10/2050	USD	3.000.000	2.931.907	0,06
<i>Nueva Zelanda</i>					Citigroup, Inc., FRN 5,61% 29/09/2026	USD	6.825.000	6.840.355	0,14
ASB Bank Ltd., 144A 5,346% 15/06/2026	USD	6.100.000	6.159.094	0,13	Citigroup, Inc., FRN 4,643% 07/05/2028	USD	16.845.000	16.883.641	0,36
Bank of New Zealand, 144A 4,846% 07/02/2028	USD	4.340.000	4.405.202	0,09	Citigroup, Inc., FRN 4,658% 24/05/2028	USD	5.000.000	5.017.348	0,11
Bank of New Zealand, 144A 5,076% 30/01/2029	USD	4.570.000	4.679.996	0,10	Citigroup, Inc., FRN 4,786% 04/03/2029	USD	7.065.000	7.111.637	0,15
Westpac New Zealand Ltd., 144A 5,132% 26/02/2027	USD	4.990.000	5.054.579	0,11	Citigroup, Inc., FRN 5,174% 13/02/2030	USD	13.040.000	13.300.584	0,28
			20.298.871	0,43	CNO Global Funding, 144A 5,875% 04/06/2027	USD	8.920.000	9.164.914	0,19
<i>Noruega</i>					COMM Mortgage Trust, Series 2015-LC23 'A4' 3,774% 10/10/2048	USD	5.250.000	5.228.254	0,11
DNB Bank ASA, FRN, 144A 5,896% 09/10/2026	USD	15.000.000	15.055.812	0,32	COMM Mortgage Trust, FRN, Series 2015-CR22 'AM' 3,603% 10/03/2048	USD	1.894.016	1.862.741	0,04
			15.055.812	0,32	COMM Mortgage Trust, Series 2015-LC19 'AM' 3,527% 10/02/2048	USD	50.649	50.581	0,00
<i>España</i>					COMM Mortgage Trust, FRN, Series 2015-CR26 'B' 4,668% 10/10/2048	USD	2.000.000	1.964.619	0,04
CaixaBank SA, FRN, 144A 4,634% 03/07/2029	USD	14.135.000	14.167.927	0,30	COMM Mortgage Trust, FRN, Series 2015-LC19 'B' 3,829% 10/02/2048	USD	900.000	888.896	0,02
CaixaBank SA, FRN, 144A 5,673% 15/03/2030	USD	20.000.000	20.676.073	0,44	COMM Mortgage Trust, FRN, Series 2014-UBS5 'C' 4,719% 10/09/2047	USD	750.000	695.698	0,01
			34.844.000	0,74	Connecticut Avenue Securities, FRN '1A1', 144A 5,256% 25/01/2045	USD	10.074.439	10.062.037	0,21
<i>Suecia</i>					Connecticut Avenue Securities Trust, FRN '1A1', 144A 5,305% 25/05/2044	USD	1.869.355	1.874.023	0,04
Skandinaviska Enskilda Banken AB, 144A 5,375% 05/03/2029	USD	6.440.000	6.630.716	0,14	Connecticut Avenue Securities Trust, FRN '1A1', 144A 5,455% 25/09/2044	USD	6.655.113	6.681.812	0,14
Svenska Handelsbanken AB 5,5% 15/06/2028	USD	5.000.000	5.166.885	0,11	Connecticut Avenue Securities Trust, FRN '1A1', 144A 5,306% 25/02/2045	USD	5.552.414	5.559.187	0,12
Swedbank AB, 144A 5,407% 14/03/2029	USD	11.603.000	11.970.908	0,25	Connecticut Avenue Securities Trust, FRN '1A1', 144A 5,305% 25/05/2045	USD	5.080.999	5.085.255	0,11
			23.768.509	0,50	Connecticut Avenue Securities Trust, FRN, Series 2024-R02 '1M1', 144A 5,405% 25/02/2044	USD	2.299.996	2.304.078	0,05
<i>Suiza</i>					Connecticut Avenue Securities Trust, FRN '2A1', 144A 5,305% 25/07/2044	USD	2.609.037	2.606.209	0,06
UBS Group AG, FRN, 144A 5,617% 13/09/2030	USD	20.000.000	20.751.140	0,44	Connecticut Avenue Securities Trust, FRN '2A1', 144A 5,755% 25/03/2045	USD	8.586.253	8.642.539	0,18
			20.751.140	0,44	Connecticut Avenue Securities Trust, FRN '2M1', 144A 5,456% 25/03/2044	USD	3.053.731	3.063.924	0,07
<i>Estados Unidos de América</i>					Corebridge Global Funding, 144A 5,2% 24/06/2029	USD	9.585.000	9.804.736	0,21
Amcort Flexibles North America, Inc., 144A 4,8% 17/03/2028	USD	6.430.000	6.478.728	0,14	CSAIL Commercial Mortgage Trust, Series 2015-C3 'A4' 3,718% 15/08/2048	USD	772.601	769.256	0,02
American Express Co., FRN 6,338% 30/10/2026	USD	8.935.000	8.988.295	0,19	CSAIL Commercial Mortgage Trust, FRN 'ASB' 4,163% 15/08/2051	USD	2.447.669	2.429.444	0,05
American Express Co., FRN 5,645% 23/04/2027	USD	14.830.000	14.967.663	0,32	Daimler Truck Finance North America LLC, 144A 5,125% 25/09/2027	USD	9.380.000	9.513.902	0,20
American Express Co., FRN 4,731% 25/04/2029	USD	10.535.000	10.647.408	0,23	DB Master Finance LLC, Series 2019-1A 'A2II', 144A 4,021% 20/05/2049	USD	4.712.500	4.672.913	0,10
American Express Co., FRN 5,085% 30/01/2031	USD	6.840.000	6.990.683	0,15	Domino's Pizza Master Issuer LLC, Series 2015-1A 'A2II', 144A 4,474% 25/10/2045	USD	6.492.500	6.486.270	0,14
Athene Global Funding, 144A 5,62% 08/05/2026	USD	17.325.000	17.480.464	0,37					
Bank of America Corp., FRN 5,08% 20/01/2027	USD	11.115.000	11.147.356	0,24					

JPMorgan Funds - US Short Duration Bond Fund

Cartera de inversiones (continuación)

A 30 de junio de 2025

Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto	Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
Driven Brands Funding LLC, Series 2019-1A 'A2' 4,641% 20/04/2049	USD	5.488.525	5.469.506	0,12	FHLMC REMICS, Series 4546 'AB' 2% 15/01/2031	USD	171.086	165.148	0,00
Energy Transfer LP, 144A 5,625% 01/05/2027	USD	5.790.000	5.800.725	0,12	FHLMC REMICS, FRN 'AF' 4,818% 15/11/2043	USD	1.581.782	1.564.227	0,03
Equitable Financial Life Global Funding, 144A 5,5% 02/12/2025	USD	4.725.000	4.744.185	0,10	FHLMC REMICS, Series 4247 'AK' 4,5% 15/12/2042	USD	133.704	133.245	0,00
Equitable Financial Life Global Funding, 144A 4,875% 19/11/2027	USD	11.255.000	11.392.949	0,24	FHLMC REMICS, Series 3855 'AM' 6,5% 15/11/2036	USD	17.507	17.973	0,00
Fells Point Funding Trust, 144A 3,046% 31/01/2027	USD	14.240.000	13.934.680	0,30	FHLMC REMICS, Series 3652 'AP' 4,5% 15/03/2040	USD	49.496	49.566	0,00
FHLMC 2,5% 01/03/2028	USD	1.076.224	1.054.908	0,02	FHLMC REMICS, Series 4682 'AP' 3% 15/05/2047	USD	1.044.672	924.057	0,02
FHLMC 2,5% 01/06/2028	USD	812.117	794.476	0,02	FHLMC REMICS, Series 4830 'AP' 4% 15/02/2047	USD	415.619	403.284	0,01
FHLMC 3% 01/08/2028	USD	728.740	716.776	0,02	FHLMC REMICS 'AW' 3% 15/08/2033	USD	6.112.146	5.915.159	0,13
FHLMC 3% 01/01/2029	USD	822.057	806.869	0,02	FHLMC REMICS 'AX' 5,5% 25/12/2048	USD	4.362.666	4.391.390	0,09
FHLMC 3% 01/02/2029	USD	670.268	658.686	0,01	FHLMC REMICS, Series 3998 'AZ' 4% 15/02/2042	USD	722.749	699.153	0,02
FHLMC 3% 01/10/2029	USD	1.092.932	1.071.737	0,02	FHLMC REMICS 'B' 5,5% 25/04/2051	USD	5.841.849	5.877.474	0,12
FHLMC 3% 01/02/2030	USD	2.131.675	2.088.770	0,04	FHLMC REMICS, Series 3143 'BC' 5,5% 15/02/2036	USD	296.056	309.333	0,01
FHLMC 3% 01/06/2030	USD	2.123.217	2.081.424	0,04	FHLMC REMICS 'BC' 5,5% 25/07/2049	USD	9.311.178	9.378.176	0,20
FHLMC 3% 01/07/2030	USD	2.307.589	2.257.911	0,05	FHLMC REMICS, Series 4908 'BD' 3% 25/04/2049	USD	954.583	851.073	0,02
FHLMC 3% 01/10/2030	USD	644.394	629.101	0,01	FHLMC REMICS 'BD' 6% 25/08/2050	USD	11.289.912	11.417.099	0,24
FHLMC 3,5% 01/11/2030	USD	701.033	691.807	0,01	FHLMC REMICS 'BN' 3% 15/04/2033	USD	3.177.299	3.074.015	0,07
FHLMC 3% 01/06/2031	USD	3.064.025	2.997.512	0,06	FHLMC REMICS, Series 3825 'BP' 4% 15/03/2041	USD	179.937	173.889	0,00
FHLMC 2,5% 01/09/2031	USD	2.106.771	2.030.641	0,04	FHLMC REMICS, Series 4268 'BP' 4,25% 15/08/2042	USD	382.108	381.363	0,01
FHLMC 2,5% 01/10/2031	USD	2.233.627	2.150.219	0,05	FHLMC REMICS, Series 3946 'BU' 3% 15/10/2026	USD	46.816	46.440	0,00
FHLMC 3% 01/12/2031	USD	1.107.424	1.080.084	0,02	FHLMC REMICS, Series 3770 'BW' 4% 15/12/2030	USD	438.629	434.389	0,01
FHLMC 2,5% 01/01/2032	USD	893.475	858.946	0,02	FHLMC REMICS 'BW' 3,5% 15/11/2034	USD	4.483.057	4.378.635	0,09
FHLMC 3% 01/06/2032	USD	1.780.414	1.728.134	0,04	FHLMC REMICS, Series 4076 'CA' 2% 15/10/2041	USD	366.575	345.506	0,01
FHLMC 3% 01/07/2032	USD	1.793.075	1.740.425	0,04	FHLMC REMICS, Series 4482 'CA' 3% 15/04/2034	USD	240.383	237.036	0,01
FHLMC 3,5% 01/07/2032	USD	298.936	293.227	0,01	FHLMC REMICS 'CA' 3% 15/06/2044	USD	12.256.583	11.792.346	0,25
FHLMC 3% 01/08/2032	USD	2.933.871	2.846.611	0,06	FHLMC REMICS, PO, Series 3376 'CO' 0% 15/08/2037	USD	327.341	277.735	0,01
FHLMC 3% 01/09/2032	USD	5.653.178	5.478.826	0,12	FHLMC REMICS 'CZ' 5,5% 15/12/2035	USD	3.607.606	3.742.342	0,08
FHLMC 2,5% 01/02/2033	USD	1.888.933	1.795.075	0,04	FHLMC REMICS 'CZ' 3% 15/08/2033	USD	11.980.719	11.389.831	0,24
FHLMC 2,5% 01/03/2033	USD	353.630	336.179	0,01	FHLMC REMICS 'DA' 3,5% 15/05/2044	USD	582.996	579.608	0,01
FHLMC 4% 01/05/2033	USD	1.519.572	1.516.996	0,03	FHLMC REMICS 'DA' 6% 25/06/2049	USD	17.793.531	18.088.257	0,38
FHLMC 3,5% 01/08/2033	USD	1.656.405	1.631.779	0,03	FHLMC REMICS 'DA' 5,5% 25/05/2045	USD	13.878.063	14.058.915	0,30
FHLMC 3% 01/09/2033	USD	1.008.377	980.959	0,02	FHLMC REMICS 'DB' 6,5% 15/05/2033	USD	1.680.585	1.770.204	0,04
FHLMC 3,5% 01/01/2034	USD	13.579.947	13.367.279	0,28	FHLMC REMICS 'DC' 5,75% 15/04/2032	USD	1.121.889	1.137.471	0,02
FHLMC 3,5% 01/02/2034	USD	15.861.739	15.550.039	0,33	FHLMC REMICS 'EA' 5,5% 25/03/2046	USD	14.160.092	14.341.970	0,30
FHLMC 3,5% 01/01/2035	USD	3.146.595	3.061.570	0,07	FHLMC REMICS 'EC' 6% 25/07/2049	USD	10.191.202	10.409.390	0,22
FHLMC 3,5% 01/02/2035	USD	2.543.586	2.474.817	0,05	FHLMC REMICS, Series 4100 'EC' 1,5% 15/08/2027	USD	167.639	163.362	0,00
FHLMC 5,5% 01/11/2035	USD	4.813.884	4.950.052	0,10	FHLMC REMICS 'EC' 3% 15/12/2046	USD	686.591	663.305	0,01
FHLMC 3% 01/02/2036	USD	1.566.593	1.493.214	0,03	FHLMC REMICS 'ED' 5% 25/04/2053	USD	12.362.252	12.483.891	0,26
FHLMC 4% 01/06/2036	USD	881.066	870.091	0,02	FHLMC REMICS 'EJ' 5,5% 15/12/2033	USD	806.882	833.111	0,02
FHLMC 3% 01/01/2037	USD	1.585.687	1.501.543	0,03	FHLMC REMICS 'EL' 3% 15/05/2035	USD	7.439.895	7.081.768	0,15
FHLMC 4% 01/08/2042	USD	486.826	474.586	0,01	FHLMC REMICS, FRN 'FA' 4,888% 15/11/2040	USD	155.068	153.804	0,00
FHLMC '100' 1% 25/12/2032	USD	3.150.142	2.978.142	0,06	FHLMC REMICS, FRN 'FB' 5,568% 15/08/2038	USD	1.657.320	1.683.157	0,04
FHLMC '100' 1% 25/09/2033	USD	1.114.305	1.050.308	0,02	FHLMC REMICS, FRN, Series 3611 'FH' 5,168% 15/07/2034	USD	185.624	186.026	0,00
FHLMC '100' 1% 25/07/2038	USD	3.890.681	3.508.806	0,07	FHLMC REMICS, FRN 'FJ' 5,568% 15/08/2038	USD	1.438.585	1.460.951	0,03
FHLMC, Series 271 '30' 3% 15/08/2042	USD	857.152	788.253	0,02	FHLMC REMICS, FRN 'FL' 5,418% 15/03/2037	USD	544.620	549.950	0,01
FHLMC '350' 3,5% 15/02/2028	USD	185.741	184.289	0,00	FHLMC REMICS, FRN 'FN' 4,768% 15/12/2034	USD	2.156.191	2.140.841	0,05
FHLMC, Series 290 '450' 4,5% 15/11/2032	USD	297.486	298.106	0,01	FHLMC REMICS, FRN, Series 2990 'FN' 4,718% 15/03/2035	USD	44.216	44.180	0,00
FHLMC 'A1' 3,92% 25/05/2028	USD	3.929.197	3.911.232	0,08	FHLMC REMICS, FRN 'FP' 4,768% 15/10/2035	USD	822.340	813.855	0,02
FHLMC 'A1' 4,87% 25/02/2064	USD	11.200.000	11.423.805	0,24	FHLMC REMICS, FRN, Series 2826 'FT' 4,818% 15/07/2034	USD	295.874	294.656	0,01
FHLMC, FRN 'A2' 4,8% 25/09/2028	USD	7.000.000	7.130.709	0,15	FHLMC REMICS, FRN 'FU' 4,868% 15/10/2032	USD	788.073	785.203	0,02
FHLMC 'A2' 5% 25/11/2028	USD	5.000.000	5.125.560	0,11	FHLMC REMICS, Series 4768 'GA' 3,5% 15/09/2045	USD	424.844	416.312	0,01
FHLMC 'A2' 4,572% 25/12/2028	USD	7.375.000	7.466.974	0,16	FHLMC REMICS 'GA' 6% 25/07/2045	USD	11.589.617	11.808.556	0,25
FHLMC '2A' 6% 15/05/2036	USD	3.166.393	3.308.880	0,07	FHLMC REMICS, Series 4191 'GC' 2% 15/04/2033	USD	45.478	42.568	0,00
FHLMC C01428 5,5% 01/11/2032	USD	35.200	36.457	0,00	FHLMC REMICS, Series 3533 'GD' 4,5% 15/06/2036	USD	184.628	181.666	0,00
FHLMC C91841 3,5% 01/07/2035	USD	188.429	183.174	0,00	FHLMC REMICS, Series 4150 'GD' 1,75% 15/01/2033	USD	85.518	81.000	0,00
FHLMC C91887 3% 01/09/2036	USD	822.550	780.465	0,02	FHLMC REMICS 'GY' 3,5% 15/09/2033	USD	816.733	801.440	0,02
FHLMC D98357 4,5% 01/05/2030	USD	43.906	43.893	0,00	FHLMC REMICS, STEP 'HA' 3,25% 15/04/2053	USD	364.390	355.118	0,01
FHLMC D98590 4,5% 01/04/2031	USD	104.698	105.179	0,00					
FHLMC G01665 5,5% 01/03/2034	USD	38.305	39.230	0,00					
FHLMC G01770 5,5% 01/01/2035	USD	80.824	83.144	0,00					
FHLMC G03073 5,5% 01/07/2037	USD	19.836	20.431	0,00					
FHLMC G04510 5% 01/02/2036	USD	28.591	28.982	0,00					
FHLMC G07404 5,5% 01/05/2038	USD	382.325	394.647	0,01					
FHLMC G07899 5% 01/02/2039	USD	372.119	377.211	0,01					
FHLMC G08046 5,5% 01/03/2035	USD	13.728	14.162	0,00					
FHLMC G15145 3% 01/07/2029	USD	75.653	74.269	0,00					
FHLMC G30754 3,5% 01/02/2034	USD	304.389	298.580	0,01					
FHLMC G30949 3,5% 01/08/2036	USD	343.673	334.240	0,01					
FHLMC G61772 5% 01/11/2041	USD	409.551	416.166	0,01					
FHLMC N31311 5,5% 01/08/2036	USD	2.933	3.008	0,00					
FHLMC RE6049 2,5% 01/06/2050	USD	274.639	224.242	0,00					
FHLMC 370 '100' 1% 25/09/2033	USD	3.410.156	3.278.646	0,07					
FHLMC G14957 3,5% 01/01/2029	USD	540.641	535.031	0,01					
FHLMC G18472 2,5% 01/07/2028	USD	16.071.200	15.714.759	0,33					
FHLMC G18493 3,5% 01/01/2029	USD	772.361	763.673	0,02					
FHLMC G30945 3% 01/09/2036	USD	2.911.917	2.752.948	0,06					
FHLMC J24626 2,5% 01/07/2028	USD	910	889	0,00					
FHLMC Pool 2,5% 01/12/2032	USD	1.841.213	1.766.585	0,04					
FHLMC REMICS, Series 3540 'A' 5% 15/05/2039	USD	240.323	241.218	0,01					
FHLMC REMICS 'A' 5,5% 25/01/2047	USD	5.183.645	5.218.894	0,11					
FHLMC REMICS 'AB' 2,25% 15/03/2033	USD	1.713.688	1.637.470	0,03					

JPMorgan Funds - US Short Duration Bond Fund

Cartera de inversiones (continuación)

A 30 de junio de 2025

Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto	Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
FHLMC REMICS, Series 3707 'HB' 4% 15/08/2025	USD	774	773	0,00	FHLMC REMICS, Series 4038 'PG' 4% 15/02/2041	USD	193.200	191.127	0,00
FHLMC REMICS, Series 3674 'HJ' 5,5% 15/04/2040	USD	35.202	35.616	0,00	FHLMC REMICS, Series 4663 'PG' 2,75% 15/03/2047	USD	657.192	578.591	0,01
FHLMC REMICS 'HZ' 3% 15/09/2033	USD	1.103.878	1.060.679	0,02	FHLMC REMICS, Series 4708 'PH' 2,75% 15/08/2047	USD	805.767	706.637	0,02
FHLMC REMICS, Series 1939 'J' 7% 15/04/2027	USD	80.182	80.695	0,00	FHLMC REMICS, Series 3632 'PK' 5% 15/02/2040	USD	50.903	51.755	0,00
FHLMC REMICS 'JB' 5% 15/05/2041	USD	1.012.803	1.035.214	0,02	FHLMC REMICS, Series 4146 'PL' 3,5% 15/12/2041	USD	748.855	728.309	0,02
FHLMC REMICS 'JC' 1,5% 15/03/2033	USD	587.563	548.729	0,01	FHLMC REMICS 'PU' 5% 15/11/2034	USD	1.050.218	1.073.713	0,02
FHLMC REMICS 'JG' 5% 15/02/2035	USD	1.320.916	1.353.099	0,03	FHLMC REMICS, Series 2594 'PW' 3,75% 15/03/2032	USD	789	784	0,00
FHLMC REMICS 'JL' 5,5% 25/12/2048	USD	5.286.973	5.308.188	0,11	FHLMC REMICS 'PZ' 5,5% 15/10/2032	USD	582.288	600.518	0,01
FHLMC REMICS, Series 4165 'JM' 3,5% 15/09/2041	USD	93.255	92.183	0,00	FHLMC REMICS 'PZ' 5,5% 15/02/2033	USD	1.416.198	1.462.983	0,03
FHLMC REMICS, Series 4120 'KA' 1,75% 15/10/2032	USD	105.882	100.433	0,00	FHLMC REMICS 'PZ' 3% 15/12/2044	USD	2.319.783	2.094.544	0,04
FHLMC REMICS 'KA' 5,5% 25/09/2047	USD	5.519.186	5.571.953	0,12	FHLMC REMICS 'QH' 6% 15/04/2034	USD	1.161.693	1.214.321	0,03
FHLMC REMICS, STEP, Series 4639 'KB' 3,25% 15/04/2053	USD	404.878	394.575	0,01	FHLMC REMICS 'QH' 5% 15/03/2035	USD	1.485.657	1.522.008	0,03
FHLMC REMICS, Series 4091 'KC' 3% 15/08/2040	USD	111.830	111.007	0,00	FHLMC REMICS, IO, FRN, Series 4925 'SH' 1,68% 25/10/2049	USD	654.653	65.882	0,00
FHLMC REMICS 'KG' 5,5% 15/02/2034	USD	2.274.777	2.351.607	0,05	FHLMC REMICS, Series 4165 'TE' 1,75% 15/12/2042	USD	154.331	144.866	0,00
FHLMC REMICS 'KZ' 5% 15/02/2036	USD	5.109.231	5.241.900	0,11	FHLMC REMICS, Series 4165 'TG' 2% 15/12/2042	USD	440.946	418.424	0,01
FHLMC REMICS 'KZ' 3,5% 15/12/2033	USD	711.286	697.107	0,01	FHLMC REMICS 'TP' 4% 15/02/2032	USD	977.011	975.350	0,02
FHLMC REMICS, Series 4386 'LA' 3,5% 15/02/2043	USD	48.137	47.779	0,00	FHLMC REMICS 'TP' 5% 25/07/2052	USD	1.791.261	1.808.588	0,04
FHLMC REMICS, Series 4479 'LA' 3% 15/03/2045	USD	312.825	293.959	0,01	FHLMC REMICS 'TZ' 3% 15/06/2043	USD	5.572.998	5.296.563	0,11
FHLMC REMICS, Series 4384 'LB' 3,5% 15/08/2043	USD	465.774	456.285	0,01	FHLMC REMICS, Series 4074 'UC' 2% 15/04/2042	USD	297.619	274.671	0,01
FHLMC REMICS 'LD' 4,5% 15/10/2033	USD	1.161.653	1.160.660	0,02	FHLMC REMICS, Series 4145 'UC' 1,5% 15/12/2027	USD	30.281	29.443	0,00
FHLMC REMICS, Series 4664 'LD' 3,5% 15/09/2043	USD	32.063	32.003	0,00	FHLMC REMICS 'UE' 2% 15/12/2027	USD	319.461	312.392	0,01
FHLMC REMICS, FRN 'LF' 4,768% 15/05/2036	USD	398.289	395.314	0,01	FHLMC REMICS 'UG' 5% 15/01/2035	USD	1.399.263	1.433.289	0,03
FHLMC REMICS, FRN 'LF' 4,818% 15/10/2046	USD	726.106	719.090	0,02	FHLMC REMICS 'UH' 5,5% 15/08/2035	USD	2.379.235	2.463.104	0,05
FHLMC REMICS 'LM' 3% 15/10/2032	USD	1.490.037	1.438.780	0,03	FHLMC REMICS, Series 4820 'UP' 3,5% 15/08/2048	USD	585.572	528.937	0,01
FHLMC REMICS 'LZ' 6% 15/03/2035	USD	837.318	878.667	0,02	FHLMC REMICS, Series 3841 'UZ' 5% 15/04/2041	USD	389.261	396.858	0,01
FHLMC REMICS 'LZ' 3% 15/10/2033	USD	1.410.498	1.357.480	0,03	FHLMC REMICS 'V' 6% 25/10/2034	USD	5.826.001	5.948.060	0,13
FHLMC REMICS, Series 4229 'MA' 3,5% 15/05/2041	USD	554.377	548.387	0,01	FHLMC REMICS 'VA' 3,5% 15/04/2029	USD	1.156.107	1.147.945	0,02
FHLMC REMICS, Series 3262 'ME' 5,5% 15/01/2027	USD	24.634	24.598	0,00	FHLMC REMICS, Series 4676 'VC' 4% 15/06/2028	USD	375.161	373.821	0,01
FHLMC REMICS 'ME' 4% 15/08/2039	USD	985.040	975.303	0,02	FHLMC REMICS 'VD' 4% 15/01/2040	USD	989.170	984.967	0,02
FHLMC REMICS 'MG' 4,5% 15/10/2033	USD	2.024.573	2.022.577	0,04	FHLMC REMICS, Series 3745 'VE' 4% 15/09/2029	USD	2.439.611	2.424.798	0,05
FHLMC REMICS 'MK' 5,5% 15/06/2035	USD	969.963	998.770	0,02	FHLMC REMICS, Series 3578 'VZ' 5,5% 15/08/2036	USD	95.850	100.213	0,00
FHLMC REMICS 'ML' 5% 15/08/2035	USD	505.101	517.906	0,01	FHLMC REMICS 'VZ' 5,5% 15/08/2036	USD	5.784.204	5.990.738	0,13
FHLMC REMICS 'MV' 6% 25/02/2035	USD	7.650.303	7.975.810	0,17	FHLMC REMICS, Series 3966 'VZ' 4% 15/12/2041	USD	175.544	170.481	0,00
FHLMC REMICS 'NB' 4,5% 15/04/2039	USD	2.296.517	2.296.451	0,05	FHLMC REMICS 'WA' 4% 15/07/2033	USD	1.203.993	1.192.582	0,03
FHLMC REMICS 'ND' 4% 15/11/2030	USD	506.477	505.850	0,01	FHLMC REMICS 'WA' 2,5% 15/02/2033	USD	1.279.001	1.220.402	0,03
FHLMC REMICS, Series 4171 'NG' 2% 15/06/2042	USD	175.699	161.979	0,00	FHLMC REMICS, Series 4851 'WV' 4% 15/05/2040	USD	1.066.868	1.055.056	0,02
FHLMC REMICS, Series 3950 'NH' 2,5% 15/11/2026	USD	118.559	116.963	0,00	FHLMC REMICS 'YA' 3,5% 15/05/2032	USD	2.326.607	2.278.842	0,05
FHLMC REMICS, Series 3536 4,5% 15/05/2039	USD	88	87	0,00	FHLMC REMICS, Series 4697 'YC' 3% 15/07/2047	USD	1.087.848	966.399	0,02
FHLMC REMICS 'NX' 5,5% 15/05/2035	USD	1.949.431	2.020.083	0,04	FHLMC REMICS 'YG' 5,5% 15/11/2035	USD	6.593.575	6.889.609	0,15
FHLMC REMICS 'NX' 5% 15/03/2036	USD	1.087.093	1.115.909	0,02	FHLMC REMICS, Series 2755 'ZA' 5% 15/02/2034	USD	127.471	129.938	0,00
FHLMC REMICS 'NY' 5% 15/08/2039	USD	556.469	570.864	0,01	FHLMC REMICS 'ZA' 5% 15/03/2035	USD	1.308.636	1.340.583	0,03
FHLMC REMICS, Series 4821 'NY' 4% 15/12/2042	USD	756.235	746.349	0,02	FHLMC REMICS, Series 3575 'ZA' 5% 15/06/2038	USD	560.472	574.630	0,01
FHLMC REMICS 'OH' 5,5% 15/05/2035	USD	4.903.129	5.097.150	0,11	FHLMC REMICS 'ZA' 5,5% 15/06/2035	USD	4.835.367	5.019.707	0,11
FHLMC REMICS 'OZ' 4% 15/03/2033	USD	430.564	419.996	0,01	FHLMC REMICS 'ZB' 5,9% 15/09/2035	USD	2.186.514	2.259.671	0,05
FHLMC REMICS, Series 3035 'PA' 5,5% 15/09/2035	USD	2.953	3.038	0,00	FHLMC REMICS 'ZE' 5,5% 15/11/2035	USD	5.558.788	5.798.575	0,12
FHLMC REMICS, Series 3841 'PA' 5% 15/12/2040	USD	13.544	13.504	0,00	FHLMC REMICS 'ZJ' 3% 15/02/2033	USD	1.964.680	1.890.505	0,04
FHLMC REMICS, Series 4183 'PA' 3,5% 15/01/2043	USD	90.431	90.072	0,00	FHLMC REMICS 'ZL' 3% 15/08/2033	USD	9.360.576	9.053.994	0,19
FHLMC REMICS 'PA' 5,5% 25/02/2053	USD	3.164.581	3.181.158	0,07	FHLMC REMICS 'ZM' 6% 15/03/2036	USD	1.582.564	1.657.020	0,04
FHLMC REMICS, Series 2949 'PB' 5,5% 15/03/2035	USD	373.699	382.241	0,01	FHLMC REMICS 'ZU' 5,5% 15/07/2034	USD	2.810.191	2.900.571	0,06
FHLMC REMICS 'PB' 4,5% 15/10/2039	USD	1.939.448	1.939.625	0,04	FHLMC REMICS 'ZX' 5,5% 15/07/2035	USD	966.746	1.006.793	0,02
FHLMC REMICS, Series 4043 'PB' 1,5% 15/05/2027	USD	112.031	109.335	0,00	FHLMC REMICS 'ZX' 4% 15/07/2044	USD	900.208	869.014	0,02
FHLMC REMICS, Series 3042 'PD' 5% 15/08/2035	USD	137.514	136.326	0,00	FHLMC REMICS 5414 'DA' 6% 25/06/2049	USD	2.234.129	2.275.210	0,05
FHLMC REMICS 'PD' 2,5% 15/12/2026	USD	314.383	309.911	0,01	FNMA 2,97% 01/12/2025	USD	2.484.870	2.463.172	0,05
FHLMC REMICS, Series 4325 'PD' 3% 15/02/2044	USD	159.937	149.999	0,00	FNMA 1,1% 01/02/2026	USD	2.877.573	2.815.932	0,06
FHLMC REMICS 'PE' 6% 15/06/2037	USD	1.563.252	1.650.455	0,04	FNMA 2,59% 01/05/2026	USD	3.500.000	3.442.853	0,07
FHLMC REMICS, FRN, Series 2962 'PF' 4,668% 15/03/2035	USD	34.731	34.677	0,00	FNMA 2,55% 01/07/2026	USD	3.173.665	3.112.772	0,07
FHLMC REMICS, Series 2468 'PG' 6% 15/07/2032	USD	65.292	67.732	0,00	FNMA 2,25% 01/10/2026	USD	5.673.347	5.528.346	0,12
FHLMC REMICS, Series 3028 'PG' 5,5% 15/09/2035	USD	33.434	34.307	0,00	FNMA 2,19% 01/11/2026	USD	4.248.855	4.134.950	0,09
FHLMC REMICS 'PG' 5,5% 15/10/2035	USD	1.715.862	1.776.373	0,04	FNMA 2,78% 01/02/2027	USD	2.606.175	2.554.189	0,05
					FNMA 3,08% 01/03/2027	USD	2.505.752	2.466.173	0,05
					FNMA 2,86% 01/05/2027	USD	6.100.000	5.961.943	0,13
					FNMA 2,81% 01/09/2027	USD	4.294.640	4.185.982	0,09
					FNMA 2,83% 01/10/2027	USD	4.294.312	4.184.237	0,09
					FNMA 1,24% 01/12/2027	USD	5.000.000	4.677.805	0,10
					FNMA 3,08% 01/01/2028	USD	6.000.000	5.852.661	0,12
					FNMA 3,18% 01/03/2028	USD	7.574.276	7.410.716	0,16

JPMorgan Funds - US Short Duration Bond Fund

Cartera de inversiones (continuación)

A 30 de junio de 2025

Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto	Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
FNMA 4,1% 01/03/2028	USD	9.000.000	9.019.230	0,19	FNMA, Series 2012-128 'BA' 1,5% 25/11/2042	USD	487.800	457.145	0,01
FNMA 1,35% 01/04/2028	USD	4.457.120	4.147.568	0,09	FNMA, Series 2013-109 'BA' 3% 25/10/2032	USD	228.599	224.625	0,00
FNMA 2,68% 01/06/2028	USD	6.000.000	5.767.244	0,12	FNMA, Series 2016-11 'BA' 2,5% 25/01/2046	USD	308.933	275.748	0,01
FNMA 4,5% 01/06/2028	USD	4.000.000	4.051.717	0,09	FNMA, Series 2017-77 'BA' 2% 25/10/2047	USD	286.114	262.464	0,01
FNMA 4,7% 01/07/2028	USD	5.000.000	5.082.852	0,11	FNMA, Series 2019-18 'BA' 3,5% 25/05/2049	USD	1.206.411	1.159.582	0,02
FNMA 3,58% 01/08/2028	USD	4.918.000	4.843.546	0,10	FNMA 'BA' 5% 25/07/2050	USD	6.639.884	6.688.647	0,14
FNMA 3,63% 01/08/2028	USD	5.246.630	5.165.244	0,11	FNMA 'BC' 4% 25/07/2031	USD	2.138.498	2.128.995	0,05
FNMA 4,11% 01/08/2028	USD	3.086.100	3.097.960	0,07	FNMA, Series 2013-2 'BD' 1,5% 25/02/2028	USD	95.735	92.847	0,00
FNMA 4,05% 01/09/2028	USD	4.206.104	4.207.144	0,09	FNMA, Series 2013-139 'BG' 3% 25/09/2032	USD	19.509	19.437	0,00
FNMA 4,815% 01/09/2028	USD	5.000.000	5.099.346	0,11	FNMA 'BG' 3% 25/05/2036	USD	1.220.935	1.168.364	0,02
FNMA 5,34% 01/09/2028	USD	5.000.000	5.172.102	0,11	FNMA, Series 2012-139 'BH' 2% 25/02/2042	USD	441.294	414.890	0,01
FNMA 4,79% 01/10/2028	USD	5.000.000	5.086.448	0,11	FNMA, Series 2011-123 'BP' 2% 25/10/2041	USD	498.867	466.919	0,01
FNMA 5,38% 01/10/2028	USD	1.400.000	1.449.650	0,03	FNMA 'BV' 3% 25/09/2030	USD	1.165.436	1.139.555	0,02
FNMA 5,45% 01/10/2028	USD	3.333.851	3.448.703	0,07	FNMA 'BW' 3% 25/09/2033	USD	6.734.833	6.488.384	0,14
FNMA 5,14% 01/11/2028	USD	3.627.000	3.724.273	0,08	FNMA, Series 2011-146 'BY' 3% 25/01/2027	USD	75.606	74.658	0,00
FNMA 5,28% 01/11/2028	USD	4.871.000	5.040.157	0,11	FNMA 'BY' 3,5% 25/04/2035	USD	3.426.734	3.341.197	0,07
FNMA 5,305% 01/11/2028	USD	4.598.000	4.756.250	0,10	FNMA, Series 2007-75 'BZ' 5% 25/08/2037	USD	143.539	146.463	0,00
FNMA 5,55% 01/12/2028	USD	5.000.000	5.198.522	0,11	FNMA 'BZ' 3% 25/12/2033	USD	12.510.552	11.933.223	0,25
FNMA 4,66% 01/01/2029	USD	5.000.000	5.084.486	0,11	FNMA 'BZ' 3% 25/01/2034	USD	10.831.822	10.353.785	0,22
FNMA 4,82% 01/01/2029	USD	5.914.436	6.034.223	0,13	FNMA 'CA' 4% 25/09/2039	USD	3.196.832	3.140.126	0,07
FNMA 4,37% 01/02/2029	USD	8.450.000	8.547.101	0,18	FNMA, Series 2017-77 'CA' 2% 25/10/2047	USD	332.770	306.676	0,01
FNMA 4,89% 01/04/2029	USD	4.929.969	5.045.525	0,11	FNMA 'CA' 5,5% 25/02/2051	USD	2.733.530	2.741.828	0,06
FNMA 4,91% 01/04/2029	USD	3.669.000	3.768.520	0,08	FNMA 'CB' 3% 25/06/2032	USD	1.695.290	1.641.212	0,03
FNMA 5,16% 01/04/2029	USD	3.326.000	3.439.527	0,07	FNMA, Series 2013-9 'CB' 5,5% 25/04/2042	USD	105.791	108.783	0,00
FNMA 4,71% 01/05/2029	USD	5.570.827	5.664.814	0,12	FNMA 'CD' 3% 25/05/2044	USD	1.683.052	1.638.743	0,03
FNMA 4,65% 01/07/2029	USD	6.280.000	6.395.259	0,14	FNMA, Series 2003-94 'CE' 5% 25/10/2033	USD	183	182	0,00
FNMA 4,72% 01/07/2029	USD	5.846.033	5.966.462	0,13	FNMA, Series 2017-91 'CG' 3% 25/11/2047	USD	173.826	154.212	0,00
FNMA 4,355% 01/01/2030	USD	1.790.000	1.800.527	0,04	FNMA 'CH' 2% 25/07/2046	USD	5.279.364	4.920.174	0,10
FNMA 5,03% 01/01/2030	USD	7.500.000	7.744.632	0,16	FNMA, IO, Series 2015-96 'CI' 3,5% 25/12/2026	USD	441.685	10.151	0,00
FNMA 5,15% 01/03/2030	USD	3.400.000	3.521.079	0,07	FNMA 'CP' 4,5% 25/02/2032	USD	976.086	978.245	0,02
FNMA 4,275% 01/04/2030	USD	7.711.476	7.741.105	0,16	FNMA, Series 2013-15 'CP' 1,75% 25/04/2041	USD	77.426	76.327	0,00
FNMA 3% 01/02/2031	USD	658.126	643.860	0,01	FNMA 'CV' 4% 25/02/2030	USD	3.014.748	2.991.836	0,06
FNMA 3% 01/04/2032	USD	207.854	201.731	0,00	FNMA 'CV' 5,5% 25/04/2035	USD	5.230.458	5.297.096	0,11
FNMA 3,5% 01/12/2032	USD	1.707.407	1.659.444	0,04	FNMA 'CZ' 5,5% 25/09/2035	USD	5.642.800	5.811.610	0,12
FNMA 3% 01/01/2033	USD	1.028.528	989.223	0,02	FNMA, Series 2012-112 'DA' 3% 25/10/2042	USD	1.086.049	995.200	0,02
FNMA 3,5% 01/06/2033	USD	296.819	289.910	0,01	FNMA 'DA' 4% 25/06/2043	USD	2.383.437	2.360.216	0,05
FNMA 4% 01/10/2033	USD	1.218.639	1.215.211	0,03	FNMA 'DA' 5,5% 25/12/2034	USD	3.494.309	3.604.672	0,08
FNMA 2,5% 01/02/2035	USD	669.440	644.066	0,01	FNMA 'DA' 5,5% 25/09/2036	USD	2.899.097	2.991.178	0,06
FNMA 3,5% 01/08/2035	USD	1.617.968	1.558.310	0,03	FNMA, Series 2017-14 'DA' 3% 25/02/2045	USD	154.518	150.657	0,00
FNMA 5,082% 01/03/2038	USD	1.245.849	1.260.225	0,03	FNMA 'DB' 5% 25/05/2051	USD	3.962.211	3.958.273	0,08
FNMA 2,5% 01/06/2038	USD	13.085.693	11.827.709	0,25	FNMA, Series 2010-28 'DE' 5% 25/04/2030	USD	498.115	503.763	0,01
FNMA 6% 01/10/2039	USD	6.976.002	7.220.743	0,15	FNMA 'DG' 5,5% 25/07/2035	USD	2.306.933	2.401.828	0,05
FNMA 4,5% 01/02/2041	USD	6.040.563	5.956.332	0,13	FNMA, Series 2013-70 'DG' 1,75% 25/07/2028	USD	119.523	116.759	0,00
FNMA 3,5% 01/06/2041	USD	13.761.822	13.269.958	0,28	FNMA, Series 2010-64 'DM' 5% 25/06/2040	USD	217.972	220.129	0,00
FNMA 6% 01/07/2041	USD	4.102.538	4.299.949	0,09	FNMA, Series 2010-102 'DP' 4% 25/09/2040	USD	165.504	158.934	0,00
FNMA 4,5% 01/08/2041	USD	3.732.979	3.691.527	0,08	FNMA 'DT' 5,8% 25/07/2041	USD	11.908.666	12.514.534	0,27
FNMA 3,5% 01/02/2042	USD	4.359.935	4.048.157	0,09	FNMA 'DV' 3% 25/11/2031	USD	1.111.000	1.046.102	0,02
FNMA 3,5% 01/07/2042	USD	471.913	438.563	0,01	FNMA 'DV' 3,5% 25/01/2030	USD	2.740.944	2.723.139	0,06
FNMA 3% 01/11/2047	USD	147.884	128.174	0,00	FNMA 'DV' 6% 25/10/2034	USD	2.955.617	3.029.584	0,06
FNMA 5,73% 01/01/2049	USD	3.390.149	3.464.334	0,07	FNMA 'DZ' 3% 25/10/2033	USD	1.474.809	1.422.223	0,03
FNMA, PO, Series 3030% 25/11/2029	USD	140.980	132.280	0,00	FNMA 'E' 3% 25/10/2033	USD	1.255.992	1.196.534	0,03
FNMA, PO, Series 299 'I'0% 25/05/2028	USD	47.560	45.650	0,00	FNMA, Series 2013-5 'EA' 2% 25/08/2042	USD	22.544	22.091	0,00
FNMA, PO, Series 342 'I'0% 25/10/2033	USD	174.509	156.983	0,00	FNMA 'EB' 5% 25/09/2039	USD	1.298.539	1.322.033	0,03
FNMA, PO, Series 352 'I'0% 25/08/2034	USD	561.566	486.437	0,01	FNMA 'EB' 3% 25/12/2032	USD	1.166.830	1.125.491	0,02
FNMA, PO, Series 361 'I'0% 25/10/2035	USD	682.974	591.428	0,01	FNMA, Series 2012-80 'EB' 4,5% 25/04/2042	USD	13.382	13.315	0,00
FNMA 'A' 5,5% 25/05/2044	USD	5.210.877	5.251.642	0,11	FNMA, Series 2011-110 'EC' 2% 25/04/2041	USD	87.046	84.339	0,00
FNMA, Series 2013-114 'AB' 3% 25/01/2043	USD	55.876	53.505	0,00	FNMA, Series 2011-57 'EC' 3,5% 25/07/2026	USD	7.584	7.546	0,00
FNMA, Series 2013-125 'AB' 4% 25/11/2039	USD	168.889	164.950	0,00	FNMA, Series 2012-128 'EC' 1,5% 25/11/2027	USD	13.835	13.476	0,00
FNMA 'AB' 2% 25/12/2032	USD	4.714.307	4.567.188	0,10	FNMA 'EL' 3% 25/09/2033	USD	8.378.477	8.078.236	0,17
FNMA, Series 2009-15 'AC' 5,5% 25/03/2029	USD	9.760	9.813	0,00	FNMA, Series 2014-88 'ER' 2,5% 25/02/2036	USD	316.215	306.132	0,01
FNMA 'AC' 5% 25/03/2040	USD	2.334.676	2.389.286	0,05					
FNMA 'AE' 3% 25/09/2032	USD	4.332.279	4.171.542	0,09					
FNMA, FRN 'AF' 4,8% 25/11/2042	USD	954.577	938.087	0,02					
FNMA 'AG' 3% 25/12/2047	USD	3.640.670	3.506.378	0,07					
FNMA, Series 2012-120 'AH' 2,5% 25/02/2032	USD	37.086	36.669	0,00					
FNMA, Series 2012-149 'AK' 1% 25/01/2028	USD	123.176	119.462	0,00					
FNMA, Series 2004-101 'AR' 5,5% 25/01/2035	USD	224.130	225.258	0,01					
FNMA, IO, FRN, Series 2010-27 'AS' 2,06% 25/04/2040	USD	157.255	18.311	0,00					
FNMA 'AY' 4,5% 25/10/2034	USD	1.935.141	1.930.784	0,04					
FNMA 'AZ' 5% 25/05/2040	USD	920.365	942.541	0,02					
FNMA 'B' 4,5% 25/03/2040	USD	1.881.137	1.887.089	0,04					
FNMA 'B' 3% 25/06/2035	USD	4.643.055	4.414.647	0,09					
FNMA 'B' 3% 25/07/2035	USD	9.711.120	9.291.861	0,20					
FNMA, Series 2017-1 'B' 3% 25/02/2046	USD	849.367	819.541	0,02					
FNMA 'B' 6% 25/07/2045	USD	4.695.504	4.787.119	0,10					

JPMorgan Funds - US Short Duration Bond Fund

Cartera de inversiones (continuación)

A 30 de junio de 2025

Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto	Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
FNMA 'EZ' 5,5% 25/08/2035	USD	1.159.938	1.209.142	0,03	FNMA, Series 2012-26 'MA' 3,5% 25/03/2042	USD	156.607	148.047	0,00
FNMA, FRN 'F' 4,87% 25/03/2044	USD	786.025	778.172	0,02	FNMA 'MA' 2,5% 25/03/2033	USD	945.603	890.183	0,02
FNMA, FRN, Series 2007-86 'FA' 4,87% 25/09/2037	USD	118.959	118.205	0,00	FNMA 'MA' 4,5% 25/09/2046	USD	274.264	272.879	0,01
FNMA, FRN 'FB' 4,82% 25/04/2037	USD	650.021	645.874	0,01	FNMA, Series 2013-10 'MB' 1,25% 25/11/2041	USD	196.172	189.012	0,00
FNMA, FRN, Series 2007-111 'FC' 5,02% 25/12/2037	USD	79.225	79.086	0,00	FNMA 'MC' 2,5% 25/02/2046	USD	8.470.230	8.071.948	0,17
FNMA, FRN 'FE' 5,49% 25/04/2040	USD	1.026.421	1.035.970	0,02	FNMA, Series 2016-52 'MD' 2% 25/12/2045	USD	792.878	711.359	0,02
FNMA, FRN, Series 2012-133 'FE' 4,72% 25/12/2032	USD	370.503	369.452	0,01	FNMA 'ME' 5% 25/03/2035	USD	1.254.187	1.273.133	0,03
FNMA, FRN 'FL' 4,82% 25/06/2036	USD	464.431	460.007	0,01	FNMA, FRN, Series 2011-149 'MF' 4,92% 25/11/2041	USD	64.078	63.920	0,00
FNMA, FRN 'FL' 4,77% 25/12/2046	USD	10.001.265	9.926.407	0,21	FNMA, FRN 'MF' 4,72% 25/12/2048	USD	383.488	378.684	0,01
FNMA, FRN 'FM' 4,67% 25/02/2037	USD	669.202	661.021	0,01	FNMA 'MH' 2,25% 25/08/2032	USD	2.190.425	2.128.797	0,05
FNMA, FRN, Series 2010-39 'FT' 5,37% 25/10/2035	USD	384.095	386.902	0,01	FNMA, Series 2010-22 'MU' 5% 25/03/2040	USD	579.975	594.278	0,01
FNMA, Series 2013-35 'GA' 1,5% 25/04/2028	USD	55.529	53.957	0,00	FNMA 'MZ' 5% 25/08/2033	USD	823.808	838.562	0,02
FNMA 'GA' 3,5% 25/06/2045	USD	4.462.565	4.333.334	0,09	FNMA, Series 2002-63 'NB' 5,5% 25/10/2032	USD	1.354	1.389	0,00
FNMA 'GA' 5,5% 25/02/2048	USD	4.920.647	4.962.096	0,11	FNMA, Series 2013-6 'NC' 1,5% 25/11/2032	USD	305.035	293.619	0,01
FNMA 'GB' 5% 25/06/2041	USD	1.515.358	1.544.730	0,03	FNMA 'NG' 4,5% 25/07/2034	USD	2.634.743	2.628.876	0,06
FNMA 'GB' 6% 25/06/2045	USD	9.180.841	9.340.566	0,20	FNMA, Series 2012-110 'NJ' 2% 25/10/2042	USD	313.501	276.639	0,01
FNMA, Series 2001-60 'GK' 6% 25/11/2031	USD	2.886	2.966	0,00	FNMA, Series 2014-54 'NM' 3% 25/08/2043	USD	42.039	41.342	0,00
FNMA 'GM' 5,25% 25/06/2034	USD	2.248.520	2.305.564	0,05	FNMA, Series 2003-41 'OA' 4% 25/05/2033	USD	10	10	0,00
FNMA, Series 2010-133 'GN' 4% 25/10/2040	USD	220.637	216.755	0,00	FNMA, Series 2005-5 'PA' 5% 25/01/2035	USD	44.710	44.306	0,00
FNMA 'GP' 3,5% 25/02/2032	USD	1.687.952	1.658.339	0,04	FNMA, Series 2008-17 'PA' 4,5% 25/10/2037	USD	491	488	0,00
FNMA 'GV' 3% 25/04/2028	USD	1.607.528	1.596.560	0,03	FNMA 'PA' 3,8% 25/07/2039	USD	4.215.132	4.154.272	0,09
FNMA 'GZ' 4% 25/04/2033	USD	1.564.178	1.546.130	0,03	FNMA, Series 2016-40 'PA' 3% 25/07/2045	USD	643.421	601.028	0,01
FNMA 'GZ' 5,75% 25/07/2035	USD	1.399.937	1.456.891	0,03	FNMA, Series 2016-56 'PA' 2,5% 25/07/2044	USD	470.892	451.276	0,01
FNMA 'GZ' 3% 25/08/2033	USD	6.362.883	6.071.027	0,13	FNMA, Series 2017-56 'PA' 3% 25/12/2045	USD	562.012	535.443	0,01
FNMA 'H' 5% 25/11/2050	USD	5.492.070	5.485.159	0,12	FNMA, Series 2017-86 'PA' 3% 25/06/2045	USD	375.717	369.766	0,01
FNMA, Series 2014-19 'HA' 2% 25/06/2040	USD	8.351	8.283	0,00	FNMA, Series 2018-11 'PA' 3% 25/06/2046	USD	195.047	190.726	0,00
FNMA, Series 2003-71 'HC' 3,5% 25/08/2033	USD	68.385	67.799	0,00	FNMA 'PA' 3% 25/03/2048	USD	1.347.681	1.185.487	0,03
FNMA 'HD' 5,5% 25/03/2046	USD	4.377.214	4.403.379	0,09	FNMA, Series 2018-60 'PA' 4% 25/07/2046	USD	305.095	299.118	0,01
FNMA, Series 2001-81 'HE' 6,5% 25/01/2032	USD	23.629	24.648	0,00	FNMA 'PB' 6% 25/07/2034	USD	1.313.428	1.368.751	0,03
FNMA, Series 2012-66 'HE' 1,5% 25/06/2027	USD	22.274	21.899	0,00	FNMA, PO, Series 1997-47 'PB' 0% 25/11/2026	USD	18.110	17.655	0,00
FNMA 'JA' 2,25% 25/09/2032	USD	2.518.673	2.436.760	0,05	FNMA, Series 2006-77 'PC' 6,5% 25/08/2036	USD	1.883	1.941	0,00
FNMA, Series 2017-20 'JA' 3% 25/10/2045	USD	107.531	105.133	0,00	FNMA 'PC' 3,5% 25/09/2047	USD	136.801	132.880	0,00
FNMA 'JA' 3,5% 25/03/2049	USD	449.854	434.852	0,01	FNMA, Series 1997-81 'PD' 6,35% 18/12/2027	USD	635	642	0,00
FNMA, Series 2013-48 'JB' 1,5% 25/05/2028	USD	96.998	94.732	0,00	FNMA, Series 2013-44 'PD' 2,5% 25/01/2043	USD	447.197	421.524	0,01
FNMA, Series 2010-155 'JC' 4% 25/12/2039	USD	115.297	114.155	0,00	FNMA, Series 2013-75 'PD' 3% 25/04/2043	USD	602.482	567.749	0,01
FNMA, Series 2013-48 'JD' 1,25% 25/05/2028	USD	78.029	76.075	0,00	FNMA 'PE' 6% 25/09/2032	USD	920.545	955.223	0,02
FNMA 'JD' 3% 25/06/2048	USD	591.785	532.351	0,01	FNMA, Series 2002-67 'PE' 5,5% 25/11/2032	USD	1.734	1.781	0,00
FNMA, FRN 'JF' 4,93% 25/06/2036	USD	385.672	383.430	0,01	FNMA 'PE' 6% 25/06/2036	USD	1.499.827	1.587.628	0,03
FNMA 'JG' 4,5% 25/09/2039	USD	691.311	689.829	0,01	FNMA, Series 2011-35 'PE' 4% 25/04/2041	USD	187.941	181.409	0,00
FNMA, Series 2017-107 'JM' 3% 25/01/2048	USD	639.101	567.749	0,01	FNMA, Series 2018-5 'PE' 3,5% 25/02/2048	USD	180.789	164.240	0,00
FNMA, Series 2013-73 'JP' 2,25% 25/07/2043	USD	250.863	215.032	0,00	FNMA 'PE' 4% 25/07/2052	USD	9.362.815	9.267.956	0,20
FNMA 'JP' 3,5% 25/04/2045	USD	1.040.517	1.021.233	0,02	FNMA, FRN, Series 2007-86 'PF' 4,87% 25/09/2037	USD	25.416	25.079	0,00
FNMA, Series 2009-71 'JT' 6% 25/06/2036	USD	72.153	76.077	0,00	FNMA, Series 2002-64 'PG' 5,5% 25/10/2032	USD	28.771	29.580	0,00
FNMA 'JY' 3% 25/07/2033	USD	5.418.000	5.178.670	0,11	FNMA, Series 2004-14 'PG' 4,5% 25/03/2034	USD	1.779.867	1.775.941	0,04
FNMA 'JZ' 3% 25/02/2043	USD	2.369.486	1.998.192	0,04	FNMA, Series 2005-68 'PG' 5,5% 25/08/2035	USD	40.532	40.751	0,00
FNMA, Series 2013-27 'KA' 1,25% 25/04/2028	USD	122.046	118.928	0,00	FNMA, Series 2010-104 'PG' 2,5% 25/11/2039	USD	247.465	241.787	0,01
FNMA, Series 2016-6 'KA' 3% 25/02/2044	USD	181.470	174.592	0,00	FNMA, Series 2010-150 'PG' 4,5% 25/10/2040	USD	38.658	38.745	0,00
FNMA 'KE' 5,5% 25/01/2037	USD	1.242.795	1.295.185	0,03	FNMA 'PG' 2% 25/04/2033	USD	1.069.489	1.025.914	0,02
FNMA 'KE' 6% 25/11/2037	USD	512.629	540.741	0,01	FNMA, Series 2017-11 'PG' 2,75% 25/03/2047	USD	162.021	142.928	0,00
FNMA, FRN 'KF' 4,92% 25/07/2041	USD	437.360	433.746	0,01	FNMA 'PH' 5% 25/06/2052	USD	1.447.305	1.447.837	0,03
FNMA, Series 2013-58 'KJ' 3% 25/02/2043	USD	102.545	96.012	0,00	FNMA, Series 2012-64 'PK' 4,5% 25/12/2041	USD	178.086	176.916	0,00
FNMA 'KZ' 3,5% 25/05/2034	USD	6.206.657	6.089.407	0,13	FNMA, Series 2005-64 'PL' 5,5% 25/07/2035	USD	26.588	27.356	0,00
FNMA 'L' 3% 25/07/2033	USD	9.340.335	8.975.508	0,19	FNMA 'PV' 5,5% 25/05/2035	USD	6.612.812	6.842.893	0,15
FNMA 'LA' 5,5% 25/10/2035	USD	774.872	795.476	0,02	FNMA 'PY' 4,5% 25/09/2040	USD	5.235.424	5.270.177	0,11
FNMA, Series 2013-1 'LA' 1,25% 25/02/2028	USD	291.024	281.565	0,01	FNMA 'PY' 3% 25/10/2033	USD	1.562.325	1.499.140	0,03
FNMA, Series 2013-52 'LA' 3% 25/08/2042	USD	236.224	224.642	0,01					
FNMA, Series 2014-34 'LB' 2% 25/06/2029	USD	8.899	8.730	0,00					
FNMA 'LB' 3% 25/03/2035	USD	1.248.101	1.189.779	0,03					
FNMA, IO, Series 2010-126 'LI' 4% 25/11/2040	USD	3.069	140	0,00					
FNMA 'LI' 5% 25/12/2034	USD	2.367.588	2.411.037	0,05					
FNMA 'LO' 3,5% 25/03/2034	USD	6.621.253	6.437.955	0,14					
FNMA, Series 2014-82 'LZ' 3% 25/12/2044	USD	978.695	891.087	0,02					

JPMorgan Funds - US Short Duration Bond Fund

Cartera de inversiones (continuación)

A 30 de junio de 2025

Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto	Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
FNMA 'PZ' 5,25% 25/09/2041	USD	954.103	970.809	0,02	FREMF Mortgage Trust, FRN 'B', 144A				
FNMA, Series 2014-43 'PZ' 3%					4,01% 25/01/2050	USD	9.500.000	9.371.635	0,20
25/07/2043	USD	142.307	117.921	0,00	FREMF Mortgage Trust, FRN 'B', 144A				
FNMA, Series 2016-60 'Q' 1,75%					4,137% 25/05/2050	USD	1.150.000	1.135.452	0,02
25/09/2046	USD	484.287	446.454	0,01	FREMF Mortgage Trust, FRN, Series				
FNMA, PO, Series 2002-42 'QA'0%					2017-K65 'B', 144A 4,223%				
25/11/2026	USD	332	329	0,00	25/07/2050	USD	3.000.000	2.965.200	0,06
FNMA, Series 2013-14 'QE' 1,75%					FREMF Mortgage Trust, FRN, Series				
25/03/2043	USD	212.139	182.583	0,00	2017-K69 'B', 144A 3,854%				
FNMA, Series 2013-81 'QL' 3%					25/10/2049	USD	2.900.000	2.839.092	0,06
25/08/2042	USD	850.000	818.733	0,02	FREMF Mortgage Trust, FRN, Series				
FNMA, Series 2012-72 'QZ' 3,5%					2017-K71 'B', 144A 3,88% 25/11/2050				
25/07/2042	USD	313.156	296.035	0,01	FREMF Mortgage Trust, FRN 'B', 144A				
FNMA, FRN, Series 2013-15 'SC' 0,148%					3,981% 25/02/2051	USD	5.060.000	4.959.447	0,11
25/03/2033	USD	663.540	568.432	0,01	FREMF Mortgage Trust, FRN, Series				
FNMA, IO, FRN, Series 2010-39 'SL'					2018-K732 'B', 144A 4,045%				
1,25% 25/05/2040	USD	197.312	13.711	0,00	25/05/2051	USD	592.121	590.102	0,01
FNMA 'TB' 4% 25/08/2029	USD	1.761.619	1.750.393	0,04	FREMF Mortgage Trust, FRN, Series				
FNMA, Series 2013-18 'TD' 1,5%					2018-K733 'B', 144A 4,225%				
25/02/2033	USD	76.024	72.881	0,00	25/09/2025	USD	2.750.000	2.736.742	0,06
FNMA, FRN 'TF' 4,85% 25/12/2036	USD	334.508	331.386	0,01	FREMF Mortgage Trust, FRN, Series				
FNMA, Series 2013-73 'TK' 3,5%					2018-K74 'B', 144A 4,23% 25/02/2051				
25/09/2042	USD	186.171	181.931	0,00	FREMF Mortgage Trust, FRN, Series				
FNMA, Series 2010-126 'U' 2,125%					2018-K75 'B', 144A 4,111% 25/04/2051				
25/10/2040	USD	152.396	144.645	0,00	FREMF Mortgage Trust, FRN 'B', 144A				
FNMA 'UC' 5,75% 25/09/2035	USD	481.648	494.750	0,01	4,351% 25/06/2051	USD	1.120.000	1.097.979	0,02
FNMA 'VA' 3% 25/05/2028	USD	1.204.198	1.179.763	0,03	FREMF Mortgage Trust, FRN 'B', 144A				
FNMA, FRN, Series 2009-41 'WA' 6,6%					4,302% 25/05/2051	USD	1.795.000	1.770.190	0,04
25/06/2039	USD	2.438	2.544	0,00	FREMF Mortgage Trust, FRN 'B', 144A				
FNMA, Series 2013-133 'WA' 3%					4,35% 25/07/2051	USD	10.000.000	9.856.674	0,21
25/08/2033	USD	742.197	723.111	0,02	FREMF Mortgage Trust, FRN, Series				
FNMA 'WB' 3,5% 25/06/2041	USD	1.067.805	1.040.319	0,02	2018-K82 'B', 144A 4,27% 25/09/2028				
FNMA, Series 2005-29 'WC' 4,75%					FREMF Mortgage Trust, FRN 'B', 144A				
25/04/2035	USD	937	926	0,00	4,438% 25/11/2051	USD	10.000.000	9.876.412	0,21
FNMA 'WM' 4,5% 25/05/2032	USD	980.931	983.115	0,02	FREMF Mortgage Trust, FRN 'C', 144A				
FNMA 'WN' 4,5% 25/01/2033	USD	1.120.529	1.125.751	0,02	4,05% 25/08/2049	USD	1.441.000	1.419.339	0,03
FNMA 'WP' 4,5% 25/12/2032	USD	2.800.008	2.806.355	0,06	FREMF Mortgage Trust, FRN, Series				
FNMA, Series 2013-33 'YC' 2,5%					2017-K71 'C', 144A 3,88% 25/11/2050				
25/03/2042	USD	948.260	876.638	0,02	FREMF Mortgage Trust, FRN, Series				
FNMA 'Z' 5,5% 25/07/2037	USD	1.666.397	1.738.611	0,04	2018-K732 'C', 144A 4,045%				
FNMA 'Z' 3% 25/11/2033	USD	3.862.060	3.715.669	0,08	25/05/2051	USD	690.000	687.520	0,01
FNMA, Series 2014-56 'Z' 3,5%					FREMF Mortgage Trust, FRN, Series				
25/09/2044	USD	1.297.375	1.217.843	0,03	2018-K733 'C', 144A 4,225%				
FNMA 'ZA' 5,75% 25/07/2036	USD	1.514.110	1.542.063	0,03	25/09/2025	USD	3.000.000	2.981.892	0,06
FNMA 'ZA' 5,5% 25/04/2037	USD	897.068	918.236	0,02	FREMF Mortgage Trust, FRN 'C', 144A				
FNMA 'ZA' 5,5% 25/06/2037	USD	3.641.481	3.798.974	0,08	4,315% 25/10/2028	USD	1.500.000	1.455.916	0,03
FNMA, Series 2011-61 'ZA' 5%					GNMA 2,5% 20/04/2031	USD	2.131.243	2.056.649	0,04
25/04/2040	USD	492.803	503.058	0,01	GNMA 5,5% 20/01/2033	USD	854.102	888.917	0,02
FNMA 'ZC' 5% 25/07/2033	USD	897.633	913.889	0,02	GNMA 5,5% 20/02/2033	USD	3.083.447	3.174.162	0,07
FNMA, Series 2018-15 'ZG' 3,5%					GNMA 4,5% 15/02/2034	USD	1.641.093	1.632.648	0,03
25/03/2048	USD	1.057.766	962.368	0,02	GNMA 5,5% 20/05/2034	USD	694.452	714.711	0,02
FNMA 'ZH' 4,5% 25/01/2035	USD	552.243	551.037	0,01	GNMA 5,5% 20/07/2034	USD	427.219	439.774	0,01
FNMA 'ZT' 3% 25/10/2033	USD	1.046.341	1.006.492	0,02	GNMA 4% 20/01/2035	USD	702.781	692.046	0,01
FNMA AL2440 2,5% 01/08/2027	USD	70.117	68.814	0,00	GNMA 5,5% 15/12/2035	USD	2.582.701	2.664.440	0,06
FNMA AX9709 2% 01/08/2030	USD	133.133	127.325	0,00	GNMA 5,5% 15/06/2041	USD	6.389.406	6.591.477	0,14
FNMA MA1169 4% 01/09/2042	USD	134.724	128.959	0,00	GNMA 3,5% 20/01/2042	USD	775.389	703.243	0,02
FNMA MA1356 3,5% 01/02/2043	USD	300.444	279.214	0,01	GNMA 4% 20/03/2050	USD	248.024	227.248	0,01
FNMA MA1514 3% 01/07/2028	USD	24.540	24.133	0,00	GNMA, FRN 5,504% 20/10/2063	USD	666.295	670.837	0,01
FNMA AN6585 2,84% 01/09/2027	USD	3.909.427	3.811.467	0,08	GNMA, FRN 6,35% 20/10/2063	USD	298.578	303.669	0,01
FNMA AN6586 2,84% 01/09/2027	USD	3.909.427	3.812.264	0,08	GNMA, FRN 6,56% 20/12/2063	USD	21.963	22.299	0,00
FNMA BZ0731 4,66% 01/04/2029	USD	5.985.000	6.084.188	0,13	GNMA 'A' 4,5% 20/11/2049	USD	4.271.243	4.252.611	0,09
FNMA BZ0820 4,66% 01/04/2029	USD	5.988.626	6.088.166	0,13	GNMA, Series 2012-74 'AD' 2%				
FNMA REMICS 'AB' 3% 25/05/2045	USD	6.948.083	6.722.695	0,14	20/01/2042	USD	147.129	137.528	0,00
FNMA REMICS 'CG' 3% 25/05/2046	USD	11.247.166	10.827.842	0,23	GNMA, Series 2012-96 'AD' 1,5%				
FREMF Mortgage Trust, FRN, Series					20/08/2027	USD	104.075	101.378	0,00
2015-K49 'B', 144A 3,898%					GNMA 'AD' 5% 20/03/2052	USD	5.104.393	5.098.670	0,11
25/10/2048	USD	13.500.000	13.452.986	0,28	GNMA 'AM' 5,5% 20/03/2049	USD	9.437.591	9.512.531	0,20
FREMF Mortgage Trust, FRN, Series					GNMA, Series 2010-29 'AP' 4,5%				
2015-K50 'B', 144A 3,93% 25/10/2048					20/10/2039	USD	37.755	37.849	0,00
FREMF Mortgage Trust, FRN, Series					GNMA 'BA' 5,75% 20/11/2045	USD	8.940.642	9.013.331	0,19
2015-K51 'B', 144A 4,104% 25/10/2048					GNMA 'CV' 3,2% 20/04/2031	USD	3.045.630	2.987.929	0,06
FREMF Mortgage Trust, FRN 'B', 144A					GNMA 'DA' 4,5% 20/06/2045	USD	5.675.954	5.674.120	0,12
4,066% 25/01/2049	USD	17.600.000	17.487.680	0,37	GNMA, Series 2018-97 'DB' 3,5%				
FREMF Mortgage Trust, FRN 'B', 144A					20/10/2047	USD	1.208.301	1.152.108	0,02
4,187% 25/03/2049	USD	14.220.000	14.119.762	0,30	GNMA, Series 2020-34 'DL' 3%				
FREMF Mortgage Trust, FRN 'B', 144A					20/03/2050	USD	169.246	148.154	0,00
4,224% 25/04/2048	USD	5.385.000	5.338.529	0,11	GNMA 'DV' 3,5% 20/01/2030	USD	1.091.177	1.074.777	0,02
FREMF Mortgage Trust, FRN, Series					GNMA 'DV' 4% 20/01/2030	USD	1.628.241	1.621.403	0,03
2016-K55 'B', 144A 4,307%					GNMA 'DY' 4,5% 20/11/2039	USD	1.789.050	1.801.958	0,04
25/04/2049	USD	10.000.000	9.924.434	0,21	GNMA 'E' 5,5% 20/11/2057	USD	6.914.246	6.963.230	0,15
FREMF Mortgage Trust, FRN 'B', 144A					GNMA 'E' 5% 20/09/2057	USD	9.834.395	9.871.464	0,21
4,05% 25/08/2049	USD	12.500.000	12.361.723	0,26	GNMA, FRN, Series 2013-H18 'EA'				
FREMF Mortgage Trust, FRN, Series					4,946% 20/07/2063	USD	10.503	10.535	0,00
2016-K58 'B', 144A 3,865%					GNMA 'EB' 5,5% 20/06/2059	USD	4.816.629	4.833.900	0,10
25/09/2049	USD	14.000.000	13.809.802	0,29	GNMA, FRN 'F' 5,246% 20/05/2066	USD	1.817.689	1.822.604	0,04
FREMF Mortgage Trust, FRN, Series					GNMA, FRN 'F' 5,196% 20/10/2066	USD	1.300.501	1.303.059	0,03
2016-K60 'B', 144A 3,663%					GNMA, FRN 'FA' 5,276% 16/09/2039	USD	354.348	355.791	0,01
25/12/2049	USD	4.500.000	4.413.206	0,09	GNMA, FRN 'FA' 5,582% 20/11/2059	USD	650.647	656.365	0,01
FREMF Mortgage Trust, FRN 'B', 144A					GNMA, FRN, Series 2011-H19 'FA'				
3,825% 25/12/2049	USD	3.325.000	3.264.164	0,07	4,916% 20/08/2061	USD	36.010	36.010	0,00

JPMorgan Funds - US Short Duration Bond Fund

Cartera de inversiones (continuación)

A 30 de junio de 2025

Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto	Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
GNMA, FRN, Series 2011-H21 'FA' 5,046% 20/10/2061	USD	70.783	71.057	0,00	GNMA 'MA' 5% 20/06/2052	USD	1.050.287	1.059.869	0,02
GNMA, FRN, Series 2012-H10 'FA' 4,996% 20/12/2061	USD	1.382.086	1.386.593	0,03	GNMA, STEP, Series 2011-76 'MG' 4% 16/05/2026	USD	8.389	8.383	0,00
GNMA, FRN, Series 2012-H29 'FA' 4,961% 20/10/2062	USD	14.867	14.903	0,00	GNMA, Series 2012-16 'MT' 5% 20/05/2039	USD	182.737	183.522	0,00
GNMA, FRN 'FA' 4,846% 20/03/2063	USD	363.494	363.835	0,01	GNMA, Series 2018-11 2,75% 20/12/2047	USD	633.397	565.143	0,01
GNMA, FRN, Series 2015-H09 'FA' 5,066% 20/04/2065	USD	118.797	118.844	0,00	GNMA, FRN, Series 2010-57 'PF' 4,976% 16/11/2032	USD	40.653	40.588	0,00
GNMA, FRN 'FA' 4,916% 20/08/2065	USD	540.497	541.347	0,01	GNMA 'PL' 4% 20/05/2041	USD	2.079.464	2.043.719	0,04
GNMA, FRN, Series 2015-H32 'FA' 5,196% 20/12/2065	USD	873.973	875.733	0,02	GNMA, Series 2018-67 'QV' 3,5% 20/05/2031	USD	331.983	323.652	0,01
GNMA, FRN, Series 2016-H01 'FA' 5,346% 20/01/2066	USD	888.013	893.834	0,02	GNMA, FRN 'SA' 5,196% 20/10/2063	USD	621.006	624.490	0,01
GNMA, FRN 'FA' 5,196% 20/03/2066	USD	904.748	909.345	0,02	GNMA, FRN 'TA' 5,066% 20/08/2063	USD	304.008	304.127	0,01
GNMA, FRN 'FA' 5,246% 20/06/2066	USD	1.244.670	1.247.935	0,03	GNMA, FRN 'TA' 5,046% 20/04/2064	USD	1.053.806	1.057.742	0,02
GNMA, FRN 'FA' 5,246% 20/07/2066	USD	433.133	434.327	0,01	GNMA, Series 2013-109 'WG' 2,5% 16/07/2028	USD	123.509	121.443	0,00
GNMA, FRN 'FA' 5,216% 20/10/2066	USD	1.183.790	1.186.385	0,03	GNMA, Series 2012-96 'WP' 6,5% 16/08/2042	USD	88.295	93.323	0,00
GNMA, FRN 'FA' 5,196% 20/01/2067	USD	1.999.915	2.003.999	0,04	GNMA, Series 2014-12 'ZA' 3% 20/01/2044	USD	1.593.652	1.464.725	0,03
GNMA, FRN, Series 2014-H02 'FB' 5,096% 20/12/2063	USD	35.061	35.250	0,00	GNMA 'ZH' 3% 20/03/2045	USD	1.451.327	1.324.853	0,03
GNMA, FRN 'FB' 5,096% 20/02/2065	USD	2.386.207	2.388.041	0,05	GNMA 4245 6% 20/09/2038	USD	17.790	18.957	0,00
GNMA, FRN 'FB' 5,046% 20/08/2065	USD	1.140.776	1.140.956	0,02	GNMA 687926 6,5% 15/09/2038	USD	25.752	27.145	0,00
GNMA, FRN, Series 2015-H23 'FB' 4,966% 20/09/2065	USD	472.029	473.029	0,01	GNMA 784264 5,5% 15/02/2035	USD	1.750.529	1.805.743	0,04
GNMA, FRN 'FB' 5,096% 20/11/2065	USD	2.997.239	3.009.475	0,06	GNMA 784270 5,5% 15/02/2035	USD	2.146.318	2.214.202	0,05
GNMA, FRN 'FB' 5,246% 20/01/2066	USD	309.835	310.621	0,01	Goldman Sachs Group, Inc. (The), FRN 5,798% 10/08/2026	USD	10.550.000	10.564.400	0,22
GNMA, FRN 'FB' 4,946% 20/06/2068	USD	527.434	526.421	0,01	Goldman Sachs Group, Inc. (The), FRN 4,937% 23/04/2028	USD	16.130.000	16.256.909	0,34
GNMA, FRN 'FB' 4,946% 20/07/2064	USD	971.506	973.672	0,02	Goldman Sachs Group, Inc. (The), FRN 6,484% 24/10/2029	USD	17.790.000	18.855.109	0,40
GNMA, FRN, Series 2015-H05 'FC' 4,926% 20/02/2065	USD	321.781	322.333	0,01	Goldman Sachs Group, Inc. (The), FRN 5,049% 23/07/2030	USD	9.085.000	9.231.397	0,20
GNMA, FRN, Series 2015-H10 'FC' 4,926% 20/04/2065	USD	722.990	724.154	0,02	Goldman Sachs Group, Inc. (The), FRN 4,692% 23/10/2030	USD	6.000.000	6.019.395	0,13
GNMA, FRN 'FC' 5,026% 20/06/2065	USD	1.603.223	1.603.096	0,03	GS Mortgage Securities Trust 'A2' 3,47% 10/11/2048	USD	2.738.047	2.728.000	0,06
GNMA, FRN, Series 2015-H20 'FC' 5,066% 20/08/2065	USD	1.413.282	1.413.897	0,03	GS Mortgage Securities Trust 'A3' 3,734% 10/11/2048	USD	2.250.000	2.236.058	0,05
GNMA, FRN, Series 2015-H22 'FC' 5,046% 20/09/2065	USD	3.095.483	3.096.232	0,07	GS Mortgage Securities Trust, Series 2015-GC34 'A4' 3,506% 10/10/2048	USD	4.000.000	3.978.734	0,08
GNMA, FRN, Series 2016-H26 'FC' 5,446% 20/12/2066	USD	814.604	819.077	0,02	GS Mortgage Securities Trust, Series 2014-GC24 'A5' 3,931% 10/09/2047	USD	12.295	12.267	0,00
GNMA, FRN 'FC' 5,396% 20/12/2066	USD	725.941	728.863	0,02	Hyundai Capital America, 144A 5,25% 08/01/2027	USD	6.340.000	6.397.896	0,14
GNMA, FRN 'FC' 5,196% 20/02/2067	USD	1.293.450	1.296.056	0,03	Hyundai Capital America, 144A 5,275% 24/06/2027	USD	9.245.000	9.357.705	0,20
GNMA, FRN 'FC' 5,046% 20/03/2067	USD	219.071	219.856	0,00	Hyundai Capital America, 144A 5% 07/01/2028	USD	9.970.000	10.046.708	0,21
GNMA, FRN, Series 2016-H06 'FD' 5,366% 20/07/2065	USD	199.706	200.581	0,00	Hyundai Capital America, 144A 5,3% 24/06/2029	USD	3.390.000	3.450.885	0,07
GNMA, FRN, Series 2016-H13 'FD' 4,37% 20/05/2066	USD	79.153	78.832	0,00	Hyundai Capital America, 144A 4,55% 26/09/2029	USD	7.975.000	7.898.215	0,17
GNMA, FRN 'FE' 5,176% 20/12/2063	USD	345.118	346.776	0,01	ITC Holdings Corp., 144A 4,95% 22/09/2027	USD	7.480.000	7.560.572	0,16
GNMA, FRN 'FE' 4,916% 20/09/2064	USD	771.152	772.332	0,02	J.P. Morgan Chase Commercial Mortgage Securities Trust, Series 2015-JP1 'A5' 3,914% 15/01/2049	USD	1.250.000	1.239.089	0,03
GNMA, FRN 'FE' 4,827% 20/04/2066	USD	2.277.464	2.294.720	0,05	J.P. Morgan Chase Commercial Mortgage Securities Trust, FRN, Series 2013-C16 'D', 144A 5,046% 15/12/2046	USD	1.338.127	1.266.336	0,03
GNMA, FRN 'FE' 6,297% 20/06/2066	USD	828.555	836.329	0,02	Jackson National Life Global Funding, 144A 5,5% 09/01/2026	USD	5.285.000	5.308.381	0,11
GNMA, FRN, Series 2017-H06 'FE' 4,996% 20/02/2067	USD	104.808	105.061	0,00	Jackson National Life Global Funding, 144A 5,6% 10/04/2026	USD	12.410.000	12.515.666	0,27
GNMA, FRN 'FE' 4,833% 20/11/2068	USD	718.608	724.167	0,02	JPMBB Commercial Mortgage Securities Trust, Series 2015-C30 'A5' 3,822% 15/07/2048	USD	505.151	503.652	0,01
GNMA, FRN 'FG' 4,906% 20/02/2067	USD	708.329	709.653	0,02	JPMBB Commercial Mortgage Securities Trust, Series 2016-C1 'A5' 3,576% 17/03/2049	USD	2.550.000	2.528.944	0,05
GNMA, FRN 'FH' 5,046% 20/04/2065	USD	1.832.507	1.832.237	0,04	JPMBB Commercial Mortgage Securities Trust, FRN, Series 2015-C30 'C' 4,355% 15/07/2048	USD	1.500.000	1.178.287	0,03
GNMA, FRN 'FH' 5,346% 20/04/2066	USD	1.920.339	1.927.943	0,04	Keurig Dr. Pepper, Inc. 5,1% 15/03/2027	USD	12.635.000	12.794.023	0,27
GNMA, FRN, Series 2015-H12 'FL' 4,676% 20/05/2065	USD	108.532	108.391	0,00	Mars, Inc., 144A 4,6% 01/03/2028	USD	12.190.000	12.285.596	0,26
GNMA, FRN 'FL' 5,146% 20/10/2065	USD	1.021.090	1.025.413	0,02	Marvell Technology, Inc. 5,75% 15/02/2029	USD	5.130.000	5.333.284	0,11
GNMA, FRN 'FL' 5,096% 20/12/2065	USD	291.744	293.100	0,01	Marvell Technology, Inc. 4,75% 15/07/2030	USD	1.840.000	1.847.239	0,04
GNMA, FRN 'FM' 4,913% 20/08/2064	USD	1.316.167	1.318.714	0,03	Mercedes-Benz Finance North America LLC, 144A 4,9% 15/11/2027	USD	18.730.000	18.942.245	0,40
GNMA, FRN 'FM' 5,046% 20/07/2065	USD	881.599	881.651	0,02	Metropolitan Life Global Funding I, 144A 5% 06/01/2026	USD	5.615.000	5.630.101	0,12
GNMA, FRN, Series 2016-H07 'FQ' 5,146% 20/03/2066	USD	819.089	822.995	0,02	Morgan Stanley, FRN 6,296% 18/10/2028	USD	5.730.000	5.966.570	0,13
GNMA, FRN 'FQ' 5,074% 20/03/2067	USD	629.399	633.231	0,01	Morgan Stanley, FRN 4,994% 12/04/2029	USD	6.835.000	6.934.698	0,15
GNMA 'GA' 5% 20/10/2052	USD	2.446.436	2.443.646	0,05					
GNMA, FRN 'GF' 5,256% 20/12/2066	USD	486.291	487.712	0,01					
GNMA 'GV' 4% 20/01/2030	USD	2.628.787	2.613.841	0,06					
GNMA 'GX' 4,5% 16/05/2040	USD	158.648	158.010	0,00					
GNMA 'HV' 6% 20/07/2033	USD	4.070.278	4.221.821	0,09					
GNMA, Series 2018-24 'HZ' 3% 20/02/2048	USD	1.186.547	1.059.560	0,02					
GNMA 'JA' 5% 20/12/2049	USD	2.278.505	2.301.043	0,05					
GNMA, Series 2009-25 'KA' 4,25% 20/04/2039	USD	13.792	13.738	0,00					
GNMA 'KA' 6% 20/12/2049	USD	6.166.975	6.197.426	0,13					
GNMA, Series 2012-110 'KJ' 3% 20/03/2042	USD	95.891	93.364	0,00					
GNMA 'LA' 5,5% 20/05/2051	USD	5.103.108	5.158.733	0,11					
GNMA, Series 2020-5 'LC' 3,5% 20/10/2049	USD	182.625	173.069	0,00					
GNMA, FRN 'LF' 4,796% 20/08/2058	USD	174.845	174.897	0,00					
GNMA, PO, Series 2010-31 'LO' 0% 16/11/2034	USD	131.133	115.957	0,00					
GNMA, Series 2016-104 'MA' 3% 20/11/2045	USD	214	213	0,00					
GNMA, Series 2016-90 'MA' 3% 20/10/2045	USD	130.321	128.679	0,00					

JPMorgan Funds - US Short Duration Bond Fund

Cartera de inversiones (continuación)

A 30 de junio de 2025

Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto	Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
Morgan Stanley, FRN 5,164% 20/04/2029	USD	8.935.000	9.106.840	0,19	UMBS 3,5% 01/04/2034	USD	5.261.067	5.134.120	0,11
Morgan Stanley, FRN 5,449% 20/07/2029	USD	1.695.000	1.742.188	0,04	UMBS 4,5% 01/05/2034	USD	913.968	915.516	0,02
Morgan Stanley, FRN 5,173% 16/01/2030	USD	3.985.000	4.066.018	0,09	UMBS 3,5% 01/06/2034	USD	2.114.201	2.054.319	0,04
Morgan Stanley, FRN 5,656% 18/04/2030	USD	7.560.000	7.843.372	0,17	UMBS 4% 01/06/2034	USD	4.315.630	4.281.218	0,09
Morgan Stanley, FRN 5,042% 19/07/2030	USD	5.920.000	6.015.116	0,13	UMBS 3% 01/07/2034	USD	1.206.385	1.168.361	0,02
Morgan Stanley Bank NA, FRN 5,504% 26/05/2028	USD	7.790.000	7.953.286	0,17	UMBS 3% 01/09/2034	USD	3.842.859	3.754.584	0,08
Morgan Stanley Bank NA, FRN 5,016% 12/01/2029	USD	7.610.000	7.725.226	0,16	UMBS 3,5% 01/09/2034	USD	1.119.908	1.089.496	0,02
Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust, Series 2015-C24 ‘A4’ 3,732% 15/05/2048	USD	663.325	661.899	0,01	UMBS 4% 01/10/2034	USD	2.346.663	2.339.560	0,05
Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust ‘A5’ 3,102% 15/11/2049	USD	1.500.000	1.459.918	0,03	UMBS 2,5% 01/11/2034	USD	2.272.723	2.139.529	0,05
NextEra Energy Capital Holdings, Inc. 5,749% 01/09/2025	USD	4.055.000	4.061.072	0,09	UMBS 3% 01/12/2034	USD	2.198.543	2.122.573	0,05
NRZ Excess Spread-Collateralized Notes, Series 2021-GNT1 ‘A’ 3,474% 25/11/2026	USD	875.542	848.598	0,02	UMBS 4% 01/01/2035	USD	1.465.108	1.441.087	0,03
O’Reilly Automotive, Inc. 5,75% 20/11/2026	USD	8.265.000	8.411.317	0,18	UMBS 2,5% 01/02/2035	USD	904.594	852.500	0,02
SG Commercial Mortgage Securities Trust, Series 2016-C5 ‘ASB’ 2,895% 10/10/2048	USD	65.310	65.097	0,00	UMBS 3% 01/02/2035	USD	5.102.387	4.964.823	0,11
State Street Corp., FRN 4,543% 24/04/2028	USD	5.250.000	5.282.718	0,11	UMBS 3,5% 01/05/2035	USD	4.370.880	4.287.166	0,09
State Street Corp., FRN 5,684% 21/11/2029	USD	5.375.000	5.618.563	0,12	UMBS 2,5% 01/08/2035	USD	4.597.023	4.327.378	0,09
Synopsys, Inc. 4,65% 01/04/2028	USD	12.390.000	12.510.369	0,26	UMBS 3% 01/08/2035	USD	1.917.752	1.854.906	0,04
Taco Bell Funding LLC ‘A23’, 144A 4,97% 25/05/2046	USD	2.343.750	2.344.644	0,05	UMBS 3% 01/10/2035	USD	8.155.354	7.789.683	0,17
Take-Two Interactive Software, Inc. 5% 28/03/2026	USD	859.000	861.213	0,02	UMBS 3,5% 01/01/2036	USD	2.023.193	1.950.718	0,04
Take-Two Interactive Software, Inc. 5,4% 12/06/2029	USD	840.000	864.625	0,02	UMBS 3% 01/04/2036	USD	389.458	370.778	0,01
T-Mobile USA, Inc. 4,8% 15/07/2028	USD	8.000.000	8.104.233	0,17	UMBS 3% 01/05/2036	USD	671.967	642.515	0,01
T-Mobile USA, Inc. 3,875% 15/04/2030	USD	12.100.000	11.748.194	0,25	UMBS 3% 01/08/2036	USD	2.442.390	2.352.716	0,05
UBS Commercial Mortgage Trust ‘ASB’ 4,09% 15/03/2051	USD	1.629.721	1.620.594	0,03	UMBS 5,5% 01/11/2036	USD	2.076.146	2.138.036	0,05
UMBS 2% 01/08/2026	USD	487.315	480.464	0,01	UMBS 3% 01/01/2037	USD	5.518.869	5.302.493	0,11
UMBS 2,5% 01/11/2026	USD	331.844	327.207	0,01	UMBS 3,5% 01/01/2037	USD	2.414.463	2.373.273	0,05
UMBS 2,5% 01/02/2027	USD	409.074	403.220	0,01	UMBS 3% 01/03/2037	USD	1.272.348	1.223.536	0,03
UMBS 2% 01/03/2028	USD	5.208.989	5.078.590	0,11	UMBS 3% 01/04/2037	USD	8.185.483	7.821.841	0,17
UMBS 3% 01/06/2028	USD	1.089.049	1.070.686	0,02	UMBS 4% 01/06/2037	USD	589.971	583.172	0,01
UMBS 3,5% 01/06/2028	USD	737.507	729.801	0,02	UMBS 3% 01/01/2038	USD	1.462.750	1.416.084	0,03
UMBS 3% 01/07/2028	USD	3.530.770	3.473.925	0,07	UMBS 3,5% 01/01/2038	USD	1.472.796	1.433.229	0,03
UMBS 3,5% 01/07/2028	USD	667.582	659.544	0,01	UMBS 3,5% 01/04/2038	USD	1.700.740	1.660.194	0,04
UMBS 3% 01/11/2028	USD	2.188.328	2.149.513	0,05	UMBS 4% 01/06/2038	USD	1.802.271	1.783.222	0,04
UMBS 2,5% 01/01/2029	USD	793.976	776.489	0,02	UMBS 4,5% 01/07/2038	USD	722.251	721.127	0,02
UMBS 3,5% 01/01/2029	USD	1.218.660	1.203.815	0,03	UMBS 4,5% 01/11/2038	USD	3.642.777	3.640.093	0,08
UMBS 3,5% 01/02/2029	USD	589.018	581.776	0,01	UMBS 6% 01/05/2040	USD	6.996.984	7.246.417	0,15
UMBS 5% 01/07/2029	USD	394.593	396.766	0,01	UMBS 6% 01/01/2042	USD	5.729.858	5.992.662	0,13
UMBS 3,5% 01/12/2029	USD	567.181	560.643	0,01	UMBS 4% 01/04/2042	USD	546.711	526.586	0,01
UMBS 3% 01/02/2030	USD	374.673	368.225	0,01	UMBS 5,5% 01/05/2044	USD	5.584.420	5.745.610	0,12
UMBS 3% 01/04/2030	USD	2.077.943	2.031.592	0,04	UMBS 5,5% 01/08/2048	USD	9.669.501	9.977.995	0,21
UMBS 3% 01/05/2030	USD	1.011.816	988.658	0,02	UMBS 5% 01/09/2049	USD	3.281.443	3.316.697	0,07
UMBS 3% 01/02/2031	USD	1.328.776	1.306.633	0,03	UMBS 254548 5,5% 01/12/2032	USD	15.730	16.264	0,00
UMBS 3,5% 01/02/2031	USD	2.037.650	2.010.437	0,04	UMBS 254766 5% 01/06/2033	USD	2.700	2.732	0,00
UMBS 2,5% 01/03/2031	USD	1.337.005	1.304.234	0,03	UMBS 255813 5% 01/08/2035	USD	1.770	1.793	0,00
UMBS 3% 01/05/2031	USD	2.396.959	2.335.480	0,05	UMBS 256101 5,5% 01/02/2036	USD	9.956	10.266	0,00
UMBS 1,5% 01/06/2031	USD	911.466	856.126	0,02	UMBS 256275 6% 01/06/2026	USD	93	94	0,00
UMBS 2% 01/07/2031	USD	882.124	838.868	0,02	UMBS 257003 5,5% 01/12/2037	USD	5.526	5.670	0,00
UMBS 1,5% 01/09/2031	USD	3.608.204	3.378.728	0,07	UMBS 555458 5,5% 01/05/2033	USD	31.673	32.308	0,00
UMBS 3,5% 01/12/2031	USD	2.906.933	2.852.243	0,06	UMBS 745275 5% 01/02/2036	USD	40.684	41.232	0,00
UMBS 1,5% 01/01/2032	USD	2.508.951	2.345.743	0,05	UMBS 745398 6% 01/06/2035	USD	38.469	40.033	0,00
UMBS 4% 01/03/2032	USD	2.481.521	2.461.431	0,05	UMBS 745748 5,5% 01/07/2036	USD	35.814	36.930	0,00
UMBS 3% 01/04/2032	USD	2.120.018	2.074.800	0,04	UMBS 747628 5% 01/11/2033	USD	101.790	103.006	0,00
UMBS 3,5% 01/05/2032	USD	775.252	754.548	0,02	UMBS 780914 5% 01/06/2034	USD	3.450	3.492	0,00
UMBS 2% 01/05/2032	USD	902.776	895.524	0,02	UMBS 826305 5% 01/07/2035	USD	5.431	5.501	0,00
UMBS 2,5% 01/06/2032	USD	2.624.860	2.536.588	0,05	UMBS 848647 5,5% 01/01/2036	USD	7.270	7.496	0,00
UMBS 2% 01/03/2033	USD	1.236.015	1.177.080	0,03	UMBS 995082 5,5% 01/08/2037	USD	168.001	172.819	0,00
UMBS 3,5% 01/03/2033	USD	1.038.958	1.023.878	0,02	UMBS 995838 5,5% 01/05/2039	USD	7.892	8.106	0,00
UMBS 3% 01/04/2033	USD	3.687.242	3.601.381	0,08	UMBS AB9863 3% 01/07/2043	USD	655.264	586.614	0,01
UMBS 2,5% 01/06/2033	USD	1.396.507	1.323.760	0,03	UMBS AC3237 5% 01/10/2039	USD	162.257	164.097	0,00
UMBS 3% 01/06/2033	USD	4.922.396	4.811.691	0,10	UMBS AD0249 5,5% 01/04/2037	USD	213.933	218.982	0,00
UMBS 3,5% 01/07/2033	USD	1.744.272	1.702.465	0,04	UMBS AI3059 5% 01/05/2041	USD	92.451	92.602	0,00
UMBS 3% 01/10/2033	USD	3.130.029	3.007.273	0,06	UMBS AL7654 3% 01/09/2035	USD	461.308	436.399	0,01
UMBS 3,5% 01/10/2033	USD	2.538.832	2.465.675	0,05	UMBS AL8051 4% 01/05/2034	USD	547.258	540.505	0,01
UMBS 4% 01/10/2033	USD	926.936	924.209	0,02	UMBS AL8691 3,5% 01/03/2029	USD	335.560	331.504	0,01
UMBS 3% 01/11/2033	USD	2.317.420	2.252.403	0,05	UMBS AR5341 2,5% 01/02/2033	USD	693.265	662.179	0,01
UMBS 3,5% 01/12/2033	USD	7.389.732	7.213.527	0,15	UMBS AS7789 3% 01/08/2036	USD	929.811	881.620	0,02
UMBS 3,5% 01/01/2034	USD	1.914.942	1.858.583	0,04	UMBS BM1370 3% 01/04/2037	USD	1.144.612	1.082.807	0,02
					UMBS MA0511 4,5% 01/09/2030	USD	258.658	259.335	0,01
					UMBS MA0816 4,5% 01/08/2031	USD	49.916	50.103	0,00
					UMBS MA0949 3,5% 01/01/2032	USD	541.565	531.006	0,01
					UMBS MA1010 3,5% 01/03/2032	USD	498.612	488.803	0,01
					UMBS MA1982 3,5% 01/08/2034	USD	336.711	327.793	0,01
					UMBS MA2198 3,5% 01/03/2035	USD	254.148	246.817	0,01
					UMBS MA2388 3% 01/09/2035	USD	145.177	138.094	0,00
					UMBS ZS8124 4% 01/08/2033	USD	526.709	525.231	0,01
					UMBS AB7673 2,5% 01/01/2033	USD	3.067.123	2.909.835	0,06
					UMBS AL7281 3% 01/09/2030	USD	2.024.730	1.980.917	0,04
					UMBS AL8909 3% 01/09/2030	USD	1.909.307	1.874.144	0,04
					UMBS AR2499 2,5% 01/01/2033	USD	1.185.109	1.127.792	0,02
					UMBS AS1625 3,5% 01/02/2034	USD	1.903.843	1.854.456	0,04
					UMBS AZ2953 3% 01/09/2030	USD	1.411.184	1.378.031	0,03
					UMBS BM3938 3,5% 01/04/2033	USD	2.396.941	2.359.362	0,05
					UMBS BM4473 3,5% 01/04/2033	USD	3.747.181	3.693.242	0,08
					UMBS FM2348 3% 01/01/2035	USD	3.317.394	3.192.255	0,07
					UMBS FS0870 3% 01/03/2035	USD	10.710.347	10.430.341	0,22
					UMBS MA1107 3,5% 01/07/2032	USD	577.173	565.366	0,01
					UMBS MA1200 3% 01/10/2032	USD	3.850.499	3.709.364	0,08
					UMBS MA1237 3% 01/11/2032	USD	2.167.862	2.087.506	0,04

JPMorgan Funds - US Short Duration Bond Fund

Cartera de inversiones (continuación)

A 30 de junio de 2025

Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
UMBS MA2137 3% 01/01/2035	USD	620.512	590.781	0,01
UMBS MA4672 3,5% 01/07/2032	USD	6.657.423	6.535.895	0,14
UMBS RC1280 3% 01/03/2035	USD	1.473.463	1.423.310	0,03
UMBS SA0033 3% 01/10/2032	USD	2.068.863	2.008.247	0,04
UMBS ZA2322 4% 01/11/2033	USD	4.790.565	4.741.554	0,10
UMBS ZA2330 4% 01/01/2034	USD	6.070.953	6.005.490	0,13
UMBS ZN3610 3,5% 01/02/2034	USD	1.233.613	1.210.248	0,03
UMBS ZS8676 3% 01/11/2032	USD	615.462	597.431	0,01
UMBS ZT1412 4% 01/11/2033	USD	2.410.394	2.402.847	0,05
UMBS ZT1654 4% 01/01/2034	USD	4.565.584	4.551.587	0,10
Volkswagen Group of America Finance LLC, 144A 4,85% 15/08/2027	USD	15.165.000	15.172.865	0,32
Wells Fargo & Co., FRN 4,9% 24/01/2028	USD	21.715.000	21.872.849	0,46
Wells Fargo & Co., FRN 5,707% 22/04/2028	USD	7.545.000	7.709.346	0,16
Wells Fargo & Co., FRN 4,97% 23/04/2029	USD	10.955.000	11.110.296	0,24
Wells Fargo & Co., FRN 5,574% 25/07/2029	USD	9.650.000	9.956.991	0,21
Wells Fargo & Co., FRN 6,303% 23/10/2029	USD	7.500.000	7.918.276	0,17
Wells Fargo & Co., FRN 5,198% 23/01/2030	USD	5.000.000	5.117.705	0,11
Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 'A3' 2,652% 15/08/2049	USD	1.000.000	975.029	0,02
Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 'A4' 3,718% 15/12/2048	USD	1.700.000	1.691.811	0,04
Wendy's Funding LLC 'A2II', 144A 4,08% 15/06/2049	USD	5.309.512	5.123.196	0,11
WFRBS Commercial Mortgage Trust, FRN, Series 2014-C22 'B' 4,371% 15/09/2057	USD	1.625.000	1.482.492	0,03
WFRBS Commercial Mortgage Trust, FRN 'C' 4,145% 15/03/2045	USD	110.000	105.267	0,00
			2.653.204.623	56,14
Total obligaciones			3.462.278.368	73,26
Total de valores mobiliarios e instrumentos de mercado monetario que se negocian en un mercado regulado de otro tipo			3.462.278.368	73,26
Unidades de OICVM autorizados y otros instrumentos de inversión colectiva				
Esquemas de inversión colectiva - OICVM				
Luxemburgo				
JPMorgan USD Liquidity LVNAV Fund - JPM USD Liquidity LVNAV X (dist.)†	USD	55.958.210	55.958.210	1,18
			55.958.210	1,18
Total Esquemas de inversión colectiva - OICVM			55.958.210	1,18
Total Unidades de OICVM autorizados y otros instrumentos de inversión colectiva			55.958.210	1,18
Total de inversiones			4.677.827.822	98,98
Efectivo			29.501.568	0,62
Otro activo/(pasivo)			18.869.894	0,40
Patrimonio neto total			4.726.199.284	100,00

Distribución Geográfica de la cartera a 30 de junio de 2025	% del patrimonio neto
Estados Unidos de América	74,07
Canadá	4,65
Reino Unido	4,57
Francia	3,10
Islas Caimán	2,20
Países Bajos	1,49
España	1,36
Luxemburgo	1,18
Irlanda	1,04
Japón	1,03
Suiza	0,78
Alemania	0,74
Suecia	0,50
Australia	0,47
Bélgica	0,43
Nueva Zelanda	0,43
Finlandia	0,34
Noruega	0,32
Dinamarca	0,28
Total de inversiones	98,98
Efectivo y otro activo/(pasivo)	1,02
Total	100,00

†Fondo de Partes relacionadas.

JPMorgan Funds - US Short Duration Bond Fund

Cartera de inversiones (continuación)

A 30 de junio de 2025

Contratos de divisas a plazo

Moneda comprada	Cantidad comprada	Moneda vendida	Cantidad vendida	Fecha de vencimiento	Contraparte	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD	% del patrimonio neto
EUR	159.298	USD	184.144	03/07/2025	Barclays	2.534	-
EUR	1.224.057	USD	1.399.014	03/07/2025	BNP Paribas	35.431	-
EUR	46.291	USD	53.024	03/07/2025	Citibank	1.224	-
EUR	3.532.494	USD	4.031.118	03/07/2025	HSBC	108.531	-
EUR	476.795.176	USD	541.051.261	03/07/2025	Morgan Stanley	17.694.175	0,38
EUR	589.793	USD	687.582	05/08/2025	Citibank	5.225	-
EUR	371.563.452	USD	436.350.016	05/08/2025	Morgan Stanley	110.686	-
GBP	52.861.598	USD	71.163.100	03/07/2025	Morgan Stanley	1.157.168	0,02
GBP	160.659	USD	218.818	05/08/2025	Morgan Stanley	1.018	-
USD	107.433	EUR	91.673	02/07/2025	Morgan Stanley	11	-
Total plusvalías latentes sobre contratos de divisas a plazo - Activos						19.116.003	0,40
EUR	1.117.360	USD	1.313.486	05/08/2025	Barclays	(968)	-
USD	19.420	EUR	16.592	01/07/2025	Citibank	(22)	-
USD	1.094	EUR	960	03/07/2025	Citibank	(31)	-
USD	125.735.978	EUR	109.295.915	03/07/2025	HSBC	(2.345.423)	(0,05)
USD	436.428.712	EUR	372.460.441	03/07/2025	Morgan Stanley	(49.219)	-
USD	79.545	EUR	68.822	05/08/2025	Morgan Stanley	(1.298)	-
USD	2.824	GBP	2.095	03/07/2025	Morgan Stanley	(42)	-
Total minusvalías latentes sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						(2.397.003)	(0,05)
Plusvalías netas latentes sobre contratos de divisas a plazo - Activos						16.719.000	0,35

Contratos de futuros financieros

Descripción de los títulos-valores	Número de contratos	Moneda	Exposición global USD	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD	% del patrimonio neto
US 2 Year Note, 30/09/2025	7.181	USD	1.493.676.049	5.682.049	0,12
Total plusvalías latentes sobre contratos de futuros financieros				5.682.049	0,12
US 5 Year Note, 30/09/2025	(8.614)	USD	(938.286.682)	(10.926.850)	(0,23)
Total minusvalías latentes sobre contratos de futuros financieros				(10.926.850)	(0,23)
Minusvalías netas latentes sobre contratos de futuros financieros				(5.244.801)	(0,11)

JPMorgan Funds - EUR Money Market VNAV Fund

Cartera de inversiones

A 30 de junio de 2025

Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado EUR	% del patrimonio neto	Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado EUR	% del patrimonio neto
Valores mobiliarios e instrumentos de mercado monetario que se negocian en un mercado regulado de otro tipo					Sumitomo Mitsui Trust Bank Ltd. 0% 19/08/2025	EUR	5.000.000	4.985.896	0,55
Certificados de depósito					Sumitomo Mitsui Trust Bank Ltd. (LONDON) 0% 13/08/2025	EUR	4.000.000	3.990.107	0,44
Australia								72.824.204	8,03
Commonwealth Bank of Australia 0% 02/01/2026	EUR	7.000.000	6.930.313	0,76	Países Bajos				
			6.930.313	0,76	ABN AMRO Bank NV 0% 24/07/2025	EUR	12.500.000	12.482.691	1,37
Canadá					ABN AMRO Bank NV 0% 10/11/2025	EUR	5.000.000	4.962.301	0,55
Bank of Nova Scotia, FRN 2,138% 08/07/2025	EUR	5.000.000	5.000.090	0,55	ING Bank NV 0% 23/07/2025	EUR	7.000.000	6.990.710	0,77
Bank of Nova Scotia, FRN 2,181% 05/11/2025	EUR	5.000.000	5.000.211	0,55	ING Bank NV 0% 03/11/2025	EUR	5.000.000	4.964.312	0,55
Bank of Nova Scotia, FRN 2,228% 09/12/2025	EUR	5.000.000	5.000.536	0,55	Singapur				
Bank of Nova Scotia (The) 0% 02/01/2026	EUR	5.000.000	4.948.548	0,55	DBS Bank Ltd. 0% 12/08/2025	EUR	5.000.000	4.988.423	0,55
Royal Bank of Canada 0% 09/09/2025	EUR	10.000.000	9.959.639	1,10	Oversea-Chinese Banking Corp. Ltd., FRN 2,1% 03/09/2025	EUR	2.000.000	2.000.064	0,22
Toronto-Dominion Bank 0% 18/11/2025	EUR	9.000.000	8.930.006	0,98				6.988.487	0,77
			38.839.030	4,28	Corea del Sur				
China					KEB Hana Bank 0% 25/07/2025	EUR	3.000.000	2.995.528	0,33
Bank of China Ltd. 0% 07/07/2025	EUR	5.000.000	4.997.911	0,55				2.995.528	0,33
China Development Bank 0% 09/07/2025	EUR	4.000.000	3.998.006	0,44	Reino Unido				
Industrial & Commercial Bank of China Ltd. 0% 25/07/2025	EUR	3.000.000	2.995.527	0,33	Citibank NA 0% 21/11/2025	EUR	7.000.000	6.943.271	0,77
Industrial & Commercial Bank of China Ltd. 0% 14/08/2025	EUR	3.000.000	2.991.959	0,33	Goldman Sachs International Bank 0% 28/07/2025	EUR	10.000.000	9.984.081	1,10
			14.983.403	1,65	Goldman Sachs International Bank 0% 03/09/2025	EUR	5.000.000	4.981.277	0,55
Finlandia					Santander UK plc 0% 24/07/2025	EUR	10.000.000	9.986.718	1,10
Nordea Bank Abp 0% 04/12/2025	EUR	10.000.000	9.913.005	1,09				31.895.347	3,52
Nordea Bank Abp, FRN 2,102% 18/08/2025	EUR	5.000.000	5.000.166	0,55	Total Certificados de depósito				
Nordea Bank Abp, FRN 2,129% 10/11/2025	EUR	6.000.000	5.999.868	0,66	Papel comercial			244.644.653	26,96
			20.913.039	2,30	Australia				
Francia					Australia & New Zealand Banking Group Ltd. 0% 16/07/2025	EUR	6.000.000	5.994.858	0,66
Credit Agricole SA 0% 09/01/2026	EUR	4.000.000	3.956.043	0,44				5.994.858	0,66
			3.956.043	0,44	Austria				
Irlanda					Oesterreichische Kontrollbank AG 0% 03/07/2025	EUR	5.000.000	4.999.177	0,55
Wells Fargo Bank International Unlimited Co. 0% 28/07/2025	EUR	1.000.000	998.408	0,11	Oesterreichische Kontrollbank AG 0% 07/07/2025	EUR	5.000.000	4.998.081	0,55
Wells Fargo Bank International Unlimited Co. 0% 18/08/2025	EUR	1.000.000	997.192	0,11	Oesterreichische Kontrollbank AG 0% 11/08/2025	EUR	5.000.000	4.988.468	0,55
Wells Fargo Bank International Unlimited Co. 0% 29/08/2025	EUR	4.000.000	3.986.181	0,44	Oesterreichische Kontrollbank AG 0% 19/08/2025	EUR	3.000.000	2.991.751	0,33
Wells Fargo Bank International Unlimited Co. 0% 01/10/2025	EUR	1.000.000	994.629	0,11				17.977.477	1,98
Wells Fargo Bank International Unlimited Co. 0% 08/10/2025	EUR	3.000.000	2.982.676	0,33	Canadá				
Wells Fargo Bank International Unlimited Co. 0% 03/11/2025	EUR	3.000.000	2.978.175	0,32	Toronto-Dominion Bank 0% 03/07/2025	EUR	15.000.000	14.997.469	1,65
Wells Fargo Bank International Unlimited Co. 0% 03/12/2025	EUR	2.000.000	1.981.984	0,22				14.997.469	1,65
			14.919.245	1,64	Islas Caimán				
Japón					Chesham Finance Ltd. 0% 01/07/2025	EUR	8.000.000	7.999.538	0,88
Mitsubishi UFJ Trust & Banking Corp. 0% 15/08/2025	EUR	5.000.000	4.986.835	0,55	Chesham Finance Ltd. 0% 07/07/2025	EUR	8.000.000	7.997.347	0,88
Mitsubishi UFJ Trust & Banking Corp. 0% 18/08/2025	EUR	5.000.000	4.985.959	0,55				15.996.885	1,76
Mitsubishi UFJ Trust & Banking Corp. 0% 02/09/2025	EUR	2.000.000	1.992.627	0,22	Dinamarca				
Mizuho Bank Ltd. 0% 07/07/2025	EUR	13.000.000	12.994.921	1,43	Novo Nordisk A/S 0% 23/07/2025	EUR	5.000.000	4.993.460	0,55
Mizuho Bank Ltd. 0% 12/08/2025	EUR	5.000.000	4.987.922	0,55				4.993.460	0,55
MUFG Bank Ltd. 0% 04/09/2025	EUR	3.000.000	2.988.593	0,33	Finlandia				
MUFG Bank Ltd. 0% 17/11/2025	EUR	2.000.000	1.983.832	0,22	Kuntarahoitus OYJ 0% 08/07/2025	EUR	5.000.000	4.997.812	0,55
Sumitomo Mitsui Banking Corp. 0% 08/07/2025	EUR	4.000.000	3.998.214	0,44	Nordea Bank Abp, FRN 2,119% 21/07/2025	EUR	5.000.000	5.000.150	0,55
Sumitomo Mitsui Banking Corp. 0% 28/07/2025	EUR	5.000.000	4.992.195	0,55	OP Corporate Bank plc 0% 15/12/2025	EUR	5.000.000	4.953.509	0,55
Sumitomo Mitsui Banking Corp. 0% 16/10/2025	EUR	5.000.000	4.969.352	0,55	OP Corporate Bank plc 0% 26/01/2026	EUR	4.000.000	3.953.370	0,43
Sumitomo Mitsui Trust Bank Ltd. 0% 28/07/2025	EUR	5.000.000	4.992.196	0,55				18.904.841	2,08
Sumitomo Mitsui Trust Bank Ltd. 0% 12/08/2025	EUR	5.000.000	4.987.922	0,55	Francia				
Sumitomo Mitsui Trust Bank Ltd. 0% 13/08/2025	EUR	5.000.000	4.987.633	0,55	Antalis SA 0% 19/08/2025	EUR	1.000.000	997.008	0,11
					Banque Federative du Credit Mutuel SA, FRN 2,133% 01/09/2025	EUR	10.000.000	10.000.156	1,10
					BPCE SA 0% 12/08/2025	EUR	3.000.000	2.992.831	0,33
					BRED Banque Populaire COBPFA 0% 07/07/2025	EUR	5.000.000	4.998.047	0,55
					Dexia SA, FRN 2,132% 04/03/2026	EUR	9.000.000	8.998.367	0,99

JPMorgan Funds - EUR Money Market VNAV Fund

Cartera de inversiones (continuación)

A 30 de junio de 2025

Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado EUR	% del patrimonio neto	Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado EUR	% del patrimonio neto
HSBC Continental Europe SA, FRN 2,184% 05/11/2025	EUR	5.000.000	5.000.542	0,55	Swedbank AB 0% 17/07/2025	EUR	15.000.000	14.986.271	1,65
LMA SA 0% 01/07/2025	EUR	14.000.000	13.999.242	1,54	Sweden Government Bond 0% 03/09/2025	EUR	5.000.000	4.982.129	0,55
LMA SADIR 0% 18/07/2025	EUR	7.000.000	6.993.024	0,77				41.814.633	4,61
LMA SADIR 0% 01/08/2025	EUR	2.000.000	1.996.457	0,22					
LMA SADIR 0% 04/08/2025	EUR	2.000.000	1.996.121	0,22	<i>Suiza</i>				
LMA SADIR 0% 08/08/2025	EUR	9.500.000	9.479.439	1,04	UBS AG 0% 16/10/2025	EUR	6.000.000	5.963.500	0,66
LMA SADIR 0% 20/10/2025	EUR	1.000.000	993.692	0,11				5.963.500	0,66
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE 0% 24/10/2025	EUR	5.000.000	4.967.336	0,55					
Portdalon SAS 0% 09/09/2025	EUR	5.000.000	4.973.310	0,55	<i>Reino Unido</i>				
Portdalon SAS 0% 10/09/2025	EUR	5.000.000	4.973.473	0,55	Barclays Bank plc 0% 15/10/2025	EUR	2.000.000	1.988.215	0,22
Regie Autonome des Transports Parisiens EPIC 0% 11/08/2025	EUR	8.000.000	7.981.334	0,88	GlaxoSmithKline Finance plc 0% 16/10/2025	EUR	5.000.000	4.969.583	0,55
Satellite SASU 0% 18/09/2025	EUR	3.000.000	2.985.523	0,33				6.957.798	0,77
UNEDIC ASSEO 0% 25/08/2025	EUR	9.000.000	8.971.707	0,99					
UNEDIC ASSEO 0% 24/11/2025	EUR	4.000.000	3.966.955	0,44	<i>Estados Unidos de América</i>				
			107.264.564	11,82	Collateralized Commercial Paper III Co. LLC 0% 07/07/2025	EUR	2.000.000	1.999.166	0,22
<i>Alemania</i>					Collateralized Commercial Paper III Co. LLC 0% 11/08/2025	EUR	3.000.000	2.992.478	0,33
Commerzbank AG 0% 07/08/2025	EUR	10.000.000	9.978.933	1,10	Collateralized Commercial Paper III Co. LLC 0% 20/08/2025	EUR	5.000.000	4.984.737	0,55
DZ Bank AG Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank Frankfurt Am Main 0% 21/07/2025	EUR	10.000.000	9.988.388	1,10	Collateralized Commercial Paper III Co. LLC 0% 24/09/2025	EUR	2.000.000	1.989.609	0,22
DZ Bank AG Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank Frankfurt Am Main 0% 06/10/2025	EUR	8.000.000	7.956.676	0,88	Collateralized Commercial Paper III Co. LLC 0% 08/10/2025	EUR	4.000.000	3.975.817	0,44
DZ Bank AG Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank Frankfurt Am Main 0% 27/10/2025	EUR	5.000.000	4.967.021	0,55	Procter & Gamble Co. (The) 0% 07/07/2025	EUR	5.000.000	4.998.124	0,55
Erste Abwicklungsanstalt 0% 22/07/2025	EUR	5.000.000	4.993.835	0,55	Procter & Gamble Co. (The) 0% 14/07/2025	EUR	6.000.000	5.995.500	0,66
NRW Bank 0% 02/07/2025	EUR	10.000.000	9.998.917	1,10	Procter & Gamble Co. (The) 0% 16/07/2025	EUR	5.000.000	4.995.715	0,55
SAP SE 0% 07/08/2025	EUR	3.000.000	2.993.615	0,33				31.931.146	3,52
			50.877.385	5,61				413.502.411	45,58
<i>Irlanda</i>					<i>Total de papel comercial</i>				
Coral Capital DAC 0% 31/07/2025	EUR	2.000.000	1.996.569	0,22	Total de valores mobiliarios e instrumentos de mercado monetario que se negocian en un mercado regulado de otro tipo			658.147.064	72,54
Longship Funding DAC 0% 14/07/2025	EUR	5.000.000	4.991.404	0,55	Total de inversiones			658.147.064	72,54
Matchpoint Finance plc 0% 07/07/2025	EUR	3.000.000	2.998.784	0,33	<i>Depósitos a plazo</i>				
Matchpoint Finance plc 0% 22/07/2025	EUR	1.000.000	998.727	0,11	<i>Bélgica</i>				
Matchpoint Finance plc 0% 05/08/2025	EUR	2.000.000	1.995.831	0,22	KBC Bank NV 1,89% 01/07/2025	EUR	70.000.000	70.000.000	7,71
Matchpoint Finance plc 0% 19/08/2025	EUR	7.000.000	6.979.659	0,77				70.000.000	7,71
Matchpoint Finance plc 0% 20/08/2025	EUR	2.000.000	1.994.070	0,22	<i>Unión Europea</i>				
Matchpoint Finance plc 0% 03/09/2025	EUR	1.000.000	996.194	0,11	BRED Banque Populaire SA 1,89% 01/07/2025	EUR	44.000.000	44.000.000	4,85
Matchpoint Finance plc 0% 08/09/2025	EUR	2.000.000	1.991.761	0,22				44.000.000	4,85
Matchpoint Finance plc 0% 15/12/2025	EUR	1.000.000	989.994	0,11	<i>Alemania</i>				
Weinberg Capital DAC 0% 07/07/2025	EUR	4.000.000	3.998.406	0,44	Landesbank Baden-Württemberg 1,95% 01/07/2025	EUR	85.000.000	85.000.000	9,37
			29.931.399	3,30				85.000.000	9,37
<i>Luxemburgo</i>									
Sunderland Receivables SA 0% 31/07/2025	EUR	5.000.000	4.990.778	0,55					
Sunderland Receivables SA 0% 12/09/2025	EUR	3.000.000	2.986.630	0,33					
			7.977.408	0,88					
<i>Países Bajos</i>									
Nederlandse Waterschapsbank NV 0% 04/07/2025	EUR	25.000.000	24.994.543	2,76	<i>Japón</i>				
Nieuw Amsterdam Receivables Corp. BV 0% 11/07/2025	EUR	2.000.000	1.998.690	0,22	MUFG Bank Ltd. 1,9% 01/07/2025	EUR	39.000.000	39.000.000	4,30
			26.993.233	2,98				39.000.000	4,30
<i>España</i>					<i>Países Bajos</i>				
Banco Santander SA 0% 11/08/2025	EUR	5.000.000	4.988.334	0,55	Coöperatieve Rabobank UA 1,8% 01/07/2025	EUR	16.000.000	16.000.000	1,76
			4.988.334	0,55				16.000.000	1,76
<i>Supranacional</i>					<i>Total de depósitos a plazo</i>			254.000.000	27,99
European Investment Bank 0% 26/08/2025	EUR	5.000.000	4.985.200	0,55	Efectivo			210.285	0,02
European Investment Bank 0% 17/09/2025	EUR	10.000.000	9.957.753	1,10	Otro activo/(pasivo)			(5.036.183)	(0,55)
International Development Association 0% 18/07/2025	EUR	5.000.000	4.995.068	0,55	Patrimonio neto total			907.321.166	100,00
			19.938.021	2,20					
<i>Suecia</i>									
Svenska Handelsbanken AB 0% 12/09/2025	EUR	10.000.000	9.957.788	1,10					
Svenska Handelsbanken AB 0% 24/10/2025	EUR	7.000.000	6.954.050	0,77					
Svenska Handelsbanken AB 0% 16/02/2026	EUR	5.000.000	4.934.395	0,54					

JPMorgan Funds - EUR Money Market VNAV Fund*Cartera de inversiones (continuación)**A 30 de junio de 2025*

Distribución Geográfica de la cartera a 30 de junio de 2025		% del
		patrimonio neto
Alemania		14,98
Japón		12,33
Francia		12,26
Países Bajos		7,98
Bélgica		7,71
Canadá		5,93
Irlanda		4,94
Unión Europea		4,85
Suecia		4,61
Finlandia		4,38
Reino Unido		4,29
Estados Unidos de América		3,52
Supranacional		2,20
Austria		1,98
Islas Caimán		1,76
China		1,65
Australia		1,42
Luxemburgo		0,88
Singapur		0,77
Suiza		0,66
Dinamarca		0,55
España		0,55
Corea del Sur		0,33
Total de inversiones y equivalentes de efectivo		100,53
Efectivo y otro activo/(pasivo)		(0,53)
Total		100,00

A 30 de junio de 2025

Distribución Geográfica de la cartera a 30 de junio de 2025	
	% del patrimonio neto
Canadá	19,21
Australia	12,65
Francia	10,80
Japón	9,67
Singapur	8,90
Suecia	7,32
Noruega	2,82
Bélgica	2,81
Finlandia	2,81
Alemania	2,35
Corea del Sur	1,88
Reino Unido	1,69
Estados Unidos de América	1,13
Total de inversiones	84,04
Efectivo y otro activo/(pasivo)	15,96
Total	100,00

JPMorgan Funds - Global Multi-Strategy Income Fund

Cartera de inversiones

A 30 de junio de 2025

Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado EUR	% del patrimonio neto
Unidades de OICVM autorizados y otros instrumentos de inversión colectiva				
Esquemas de inversión colectiva - OICVM				
Luxemburgo				
JPMorgan Emerging Markets Debt Fund - JPM Emerging Markets Debt X (acc) - EUR (hedged)†	EUR	80.015	7.903.882	2,31
JPMorgan Emerging Markets Dividend Fund - JPM Emerging Markets Dividend X (acc) - USD†	USD	43.150	7.460.111	2,18
JPMorgan Europe Strategic Dividend Fund - JPM Europe Strategic Dividend X (acc) - EUR†	EUR	25.685	7.413.718	2,17
JPMorgan Funds - Global Corporate Bond Fund X (acc) - EUR (hedged)†	EUR	80.670	7.975.036	2,33
JPMorgan Global High Yield Bond Fund - JPM Global High Yield Bond X (acc) - EUR (hedged)†	EUR	298.990	65.006.406	19,00
JPMorgan Global Income Fund - JPM Global Income X (div) - EUR†	EUR	586.065	64.701.576	18,92
JPMorgan Investment Funds - Global Dividend†	EUR	322.695	40.243.294	11,77
JPMorgan US Aggregate Bond Fund - JPM US Aggregate Bond X (acc) - EUR (hedged)†	EUR	127.415	12.876.560	3,76
JPMorgan US High Yield Plus Bond Fund - JPM US High Yield Plus Bond X (acc) - EUR (hedged)†	EUR	198.880	23.527.504	6,88
			237.108.087	69,32
Reino Unido				
JPMorgan Multi-Asset Income Fund - JPM Multi-Asset Income X Net Acc Accumulation†	GBP	31.122.515	64.569.357	18,88
JPMorgan US Equity Income Fund - JPM US Equity Income Fund X - Net Accumulation†	GBP	8.032.460	35.786.670	10,46
			100.356.027	29,34
Total Esquemas de inversión colectiva - OICVM			337.464.114	98,66
Total Unidades de OICVM autorizados y otros instrumentos de inversión colectiva			337.464.114	98,66
Total de inversiones			337.464.114	98,66
Efectivo			2.944.781	0,86
Otro activo/(pasivo)			1.645.937	0,48
Patrimonio neto total			342.054.832	100,00

†Fondo de Partes relacionadas.

Distribución Geográfica de la cartera a 30 de junio de 2025	% del patrimonio neto
Luxemburgo	69,32
Reino Unido	29,34
Total de inversiones	98,66
Efectivo y otro activo/(pasivo)	1,34
Total	100,00

JPMorgan Funds - Global Multi-Strategy Income Fund

Cartera de inversiones (continuación)

A 30 de junio de 2025

Contratos de divisas a plazo

Moneda comprada	Cantidad comprada	Moneda vendida	Cantidad vendida	Fecha de vencimiento	Contraparte	Plusvalía/ (minusvalía) latente EUR	% del patrimonio neto
EUR	2.166.070	GBP	1.830.907	01/07/2025	Barclays	28.449	0,01
EUR	63.412.549	GBP	53.438.966	01/07/2025	BNP Paribas	1.021.484	0,30
EUR	63.103.717	GBP	53.878.112	30/07/2025	HSBC	319.170	0,09
EUR	2.489.398	HKD	22.075.232	02/07/2025	Citibank	89.543	0,02
EUR	2.427.546	HKD	22.075.232	30/07/2025	BNP Paribas	24.924	0,01
EUR	1.705.184	USD	1.968.497	01/07/2025	Morgan Stanley	25.292	0,01
EUR	38.429.768	USD	43.670.859	01/07/2025	Standard Chartered	1.161.584	0,34
EUR	39.268.792	USD	45.639.356	30/07/2025	BNP Paribas	399.769	0,12
Total plusvalías latentes sobre contratos de divisas a plazo - Activos						3.070.215	0,90
GBP	1.391.762	EUR	1.649.405	01/07/2025	BNP Paribas	(24.495)	(0,01)
GBP	53.878.112	EUR	63.217.142	01/07/2025	HSBC	(313.366)	(0,09)
HKD	22.075.232	EUR	2.425.538	02/07/2025	BNP Paribas	(25.684)	(0,01)
USD	45.639.356	EUR	39.344.289	01/07/2025	BNP Paribas	(396.213)	(0,11)
Total minusvalías latentes sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						(759.758)	(0,22)
Plusvalías netas latentes sobre contratos de divisas a plazo - Activos						2.310.457	0,68

Contratos de futuros financieros

Descripción de los títulos-valores	Número de contratos	Moneda	Exposición global EUR	Plusvalía/ (minusvalía) latente EUR	% del patrimonio neto
US 10 Year Note, 19/09/2025	386	USD	36.875.653	43.749	0,01
US Long Bond, 19/09/2025	53	USD	5.199.280	21.908	0,01
Total plusvalías latentes sobre contratos de futuros financieros				65.657	0,02
US 2 Year Note, 30/09/2025	(225)	USD	(39.939.306)	(8.195)	-
Total minusvalías latentes sobre contratos de futuros financieros				(8.195)	-
Plusvalías netas latentes sobre contratos de futuros financieros				57.462	0,02

JPMorgan Funds - Multi-Manager Alternatives Fund

Cartera de inversiones

A 30 de junio de 2025

Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto	Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en un mercado de valores					Renta variable				
Obligaciones					Bermudas				
Bermudas					Arch Capital Group Ltd.				
1886 Re Ltd., FRN, 144A 8,848% 09/07/2032					Norwegian Cruise Line Holdings Ltd.				
Nature Coast Re Ltd., FRN, 144A 14,098% 10/04/2033					Viking Holdings Ltd.				
Torrey Pines Re Ltd., FRN, 144A 10,848% 07/06/2033									
Francia					Canadá				
CAB SELAS, Reg. S 3,375% 01/02/2028					First Majestic Silver Corp.				
Cerba Healthcare SACA, Reg. S 3,5% 31/05/2028					Lionsgate Studios Corp.				
Iliad Holding SASU, 144A 7% 15/04/2032					New Gold, Inc.				
					Northern Dynasty Minerals Ltd.				
					OR Royalties, Inc.				
					Pan American Silver Corp.				
					RB Global, Inc.				
					Shopify, Inc. 'A'				
					TELUS International CDA, Inc.				
					Wheaton Precious Metals Corp.				
Italia					Islas Caimán				
Conceria Pasubio SpA, Reg. S, FRN 6,48% 30/09/2028					Credo Technology Group Holding Ltd.				
Eolo SpA, Reg. S 4,875% 21/10/2028					Farfetch Ltd. 'A'				
Fedrigoni SpA, Reg. S 6,125% 15/06/2031					Manchester United plc 'A'				
Rino Mastrotto Group SpA, Reg. S, FRN 6,936% 31/07/2031					Tencent Holdings Ltd.				
					Francia				
					Eutelsat Communications SACA				
Jersey									
TVL Finance plc, Reg. S, FRN 5,73% 30/06/2030									
					Alemania				
					Bayerische Motoren Werke AG				
					Knorr-Bremse AG				
					Siemens AG				
Luxemburgo					Irlanda				
AccorInvest Group SA, Reg. S, FRN 5,81% 15/05/2032					AIB Group plc				
Adler Financing SARL 8,25% 31/12/2028					Johnson Controls International plc				
Summer BC Holdco B SARL, Reg. S 5,875% 15/02/2030									
Summer BC Holdco B SARL, Reg. S, FRN 6,393% 15/02/2030									
Supranacional					Israel				
International Bank for Reconstruction & Development, FRN, 144A 9,146% 31/03/2026					Global-e Online Ltd.				
					Innoviz Technologies Ltd.				
					Monday.com Ltd.				
					Pagaya Technologies Ltd. 'A'				
					Tower Semiconductor Ltd.				
					ZIM Integrated Shipping Services Ltd.				
Estados Unidos de América					Japón				
Bath & Body Works, Inc. 6,875% 01/11/2035					FANUC Corp.				
Lumen Technologies, Inc. 7,6% 15/09/2039					Fujikura Ltd.				
Lumen Technologies, Inc. 7,65% 15/03/2042					Mitsubishi Electric Corp.				
MPT Operating Partnership LP, Reg. S 7% 15/02/2032					SoftBank Group Corp., ADR				
US Treasury 3,75% 15/11/2043									
US Treasury Bill 0% 03/07/2025									
US Treasury Bill 0% 10/07/2025									
US Treasury Bill 0% 17/07/2025									
US Treasury Bill 0% 24/07/2025									
US Treasury Bill 0% 31/07/2025									
US Treasury Bill 0% 07/08/2025									
US Treasury Bill 0% 14/08/2025									
US Treasury Inflation Indexed 0,125% 15/04/2027									

JPMorgan Funds - Multi-Manager Alternatives Fund

Cartera de inversiones (continuación)

A 30 de junio de 2025

Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto	Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
<i>Sudáfrica</i>					Mirion Technologies, Inc. 'A'	USD	35.639	767.129	0,18
Harmony Gold Mining Co. Ltd., ADR	USD	2.764	38.599	0,01	Moderna, Inc.	USD	188	5.184	0,00
			38.599	0,01	Mr Cooper Group, Inc.	USD	1.835	273.883	0,06
					Navitas Semiconductor Corp. 'A'	USD	3.129	20.479	0,01
<i>Suiza</i>					nCino, Inc.	USD	83.933	2.348.026	0,54
Julius Baer Group Ltd.	CHF	32.669	2.215.683	0,51	NCR Atleos Corp.	USD	19.061	544.096	0,13
Softwareone Holding AG	CHF	125.191	1.249.602	0,28	Newsmax, Inc. 'B'	USD	1.507	22.748	0,01
			3.465.285	0,79	Norfolk Southern Corp.	USD	16.318	4.176.266	0,96
<i>Reino Unido</i>					Novavax, Inc.	USD	1.360	8.575	0,00
Carnival plc, ADR	USD	3.158	80.576	0,02	ON Semiconductor Corp.	USD	184	9.643	0,00
			80.576	0,02	Onto Innovation, Inc.	USD	100	10.094	0,00
<i>Estados Unidos de América</i>					Pegasystems, Inc.	USD	86.817	4.701.140	1,08
3M Co.	USD	11.882	1.807.549	0,41	Peloton Interactive, Inc. 'A'	USD	4.101	28.440	0,01
Advanced Micro Devices, Inc.	USD	164.347	23.320.018	5,33	Quanta Services, Inc.	USD	2.803	1.059.380	0,24
Air Products and Chemicals, Inc.	USD	6.114	1.724.240	0,39	Redwire Corp.	USD	1.082	17.642	0,00
Applied Digital Corp.	USD	11.000	110.825	0,03	REV Group, Inc.	USD	40.679	1.935.710	0,44
Archer Aviation, Inc. 'A'	USD	913	9.901	0,00	Rigetti Computing, Inc.	USD	1.358	16.085	0,00
Array Technologies, Inc.	USD	69.774	409.922	0,09	Riot Platforms, Inc.	USD	736	8.313	0,00
Arvinas, Inc.	USD	555	4.088	0,00	Rivian Automotive, Inc. 'A'	USD	889	12.201	0,00
Atlanta Braves Holdings, Inc. 'A'	USD	2.755	135.697	0,03	Robinhood Markets, Inc. 'A'	USD	311	29.120	0,01
Atlanta Braves Holdings, Inc. 'C'	USD	5.594	261.464	0,06	Rocket Cos., Inc. 'A'	USD	348	4.933	0,00
Atlassian Corp. 'A'	USD	145	29.465	0,01	Roku, Inc. 'A'	USD	12.186	1.071.515	0,25
AvidXchange Holdings, Inc.	USD	26.586	260.410	0,06	Saia, Inc.	USD	66	18.074	0,00
Bank of America Corp. Preference	USD	9.072	184.661	0,04	Sandisk Corp.	USD	114	5.169	0,00
Bank of America Corp. Preference, FRN 5,242%	USD	4.772	95.989	0,02	Satellogic, Inc. 'A'	USD	3.940	14.204	0,00
Bath & Body Works, Inc.	USD	6.617	198.278	0,05	SES AI Corp. 'A'	USD	16.800	14.901	0,00
Beasley Broadcast Group, Inc. 'A'	USD	1.090	4.513	0,00	Sharplink Gaming, Inc.	USD	1.322	13.108	0,00
Blaize Holdings, Inc.	USD	6.287	18.735	0,00	Sirius XM Holdings, Inc.	USD	16.523	379.451	0,09
Cava Group, Inc.	USD	415	34.987	0,01	Skechers USA, Inc. 'A'	USD	3.669	231.532	0,05
CCC Intelligent Solutions Holdings, Inc.	USD	67.300	633.629	0,15	Snap, Inc. 'A'	USD	608	5.287	0,00
Celanese Corp. 'A'	USD	7.163	396.400	0,09	SolarEdge Technologies, Inc.	USD	10.511	214.267	0,05
Cerence, Inc.	USD	729	7.447	0,00	SoundHound AI, Inc. 'A'	USD	1.432	15.380	0,00
Ciena Corp.	USD	171	13.905	0,00	Spero Therapeutics, Inc.	USD	54.870	159.397	0,04
Clearwater Analytics Holdings, Inc. 'A'	USD	42.297	927.362	0,21	Sphere Entertainment Co.	USD	121	5.049	0,00
Cleveland-Cliffs, Inc.	USD	3.513	26.716	0,01	Spire Global, Inc.	USD	2.535	30.179	0,01
Confluent, Inc. 'A'	USD	6.604	164.605	0,04	State Street Corp. Preference	USD	6.212	135.297	0,03
Core Scientific, Inc.	USD	19.732	336.233	0,08	Sunrun, Inc.	USD	1.123	9.192	0,00
CoStar Group, Inc.	USD	1.489	119.686	0,03	Synopsys, Inc.	USD	35.268	18.090.192	4,14
CSX Corp.	USD	55.050	1.795.456	0,41	Telephone and Data Systems, Inc.	USD	10.875	386.878	0,09
CYNGN, Inc.	USD	708	10.213	0,00	Terawulf, Inc.	USD	4.267	18.668	0,00
Deckers Outdoor Corp.	USD	120	12.356	0,00	Toast, Inc. 'A'	USD	561	24.833	0,01
Dexcom, Inc.	USD	145	12.655	0,00	Trade Desk, Inc. (The) 'A'	USD	265	19.076	0,00
Dick's Sporting Goods, Inc.	USD	366	72.430	0,02	Truist Financial Corp. Preference, FRN 5,09%	USD	10.311	207.921	0,05
Dine Brands Global, Inc.	USD	1.168	28.435	0,01	Uber Technologies, Inc.	USD	11.821	1.102.486	0,25
DocuSign, Inc. 'A'	USD	18.400	1.433.176	0,33	UL Solutions, Inc. 'A'	USD	8.116	590.723	0,14
Elevance Health, Inc.	USD	5.260	2.046.508	0,47	Unity Software, Inc.	USD	25.362	614.141	0,14
Enovix Corp.	USD	85.549	884.149	0,20	US Bancorp Preference, FRN 5,118%	USD	11.335	227.777	0,05
Enphase Energy, Inc.	USD	102	4.042	0,00	Vestis Corp.	USD	1.506	8.622	0,00
Eos Energy Enterprises, Inc.	USD	2.552	13.053	0,00	Victoria's Secret & Co.	USD	37.792	700.475	0,16
Exact Sciences Corp.	USD	252	13.386	0,00	Virgin Galactic Holdings, Inc.	USD	5.035	13.771	0,00
Five9, Inc.	USD	4.549	120.366	0,03	Walt Disney Co. (The)	USD	2.263	280.465	0,06
Foot Locker, Inc.	USD	13.717	335.998	0,08	Warner Bros Discovery, Inc.	USD	21.110	242.026	0,06
Forward Air Corp.	USD	19.192	470.492	0,11	Westinghouse Air Brake Technologies Corp.	USD	976	204.330	0,05
fuboTV, Inc.	USD	1.575	6.056	0,00	Wingstop, Inc.	USD	921	310.013	0,07
Gen Digital, Inc. Rights	USD	15.436	124.646	0,03	Wolfspeed, Inc.	USD	26.331	10.539	0,00
GRAIL, Inc.	USD	94	4.833	0,00	Zebra Technologies Corp. 'A'	USD	2.324	716.698	0,16
Green Plains, Inc.	USD	242.857	1.463.213	0,34				105.016.034	24,02
Guidewire Software, Inc.	USD	9.700	2.282.313	0,52	Total de valores de renta variable			159.059.338	36,39
Hecla Mining Co.	USD	4.779	28.602	0,01	Warrants				
Hims & Hers Health, Inc.	USD	488	24.337	0,01	Islas Caimán				
Humana, Inc.	USD	11.124	2.717.204	0,62	Venus Acquisition Corp. 31/12/2027	USD	15.000	788	0,00
InterDigital, Inc.	USD	14.930	3.349.396	0,77				788	0,00
iRobot Corp.	USD	4.744	14.825	0,00					
JetBlue Airways Corp.	USD	3.896	16.500	0,00	<i>Suiza</i>				
Keurig Dr. Pepper, Inc.	USD	3.164	104.586	0,02	Global Blue Group Holding AG	USD	226.339	2.150	0,00
Krispy Kreme, Inc.	USD	9.326	27.092	0,01	28/08/2025			2.150	0,00
KULR Technology Group, Inc.	USD	2.151	15.326	0,00					
Live Nation Entertainment, Inc.	USD	1.292	195.512	0,05					
LKQ Corp.	USD	115.624	4.277.510	0,98					
Lucid Group, Inc.	USD	15.675	33.153	0,01	<i>Estados Unidos de América</i>				
Magnera Corp.	USD	63.641	768.783	0,18	Archimedes Tech SPAC Partners				
Maplebear, Inc.	USD	27.383	1.238.670	0,28	26/04/2027	USD	4.754	21.393	0,01
MARA Holdings, Inc.	USD	657	10.285	0,00	Claritev Corp. 08/10/2025	USD	227.445	637	0,00
Marvell Technology, Inc.	USD	45.011	3.482.051	0,80	FOXO Technologies, Inc. 'A' 01/08/2027	USD	50.000	1.150	0,00
MasTec, Inc.	USD	10.070	1.714.871	0,39	Hertz Global Holdings, Inc. 30/06/2051	USD	1.272	4.630	0,00
Match Group, Inc.	USD	208	6.424	0,00	Inflection Point Acquisition Corp.				
MetLife, Inc. Preference, FRN 5,58%	USD	10.652	248.831	0,06	13/03/2030	USD	4.286	10.201	0,00
MicroStrategy, Inc.	USD	9.684	1.169.876	0,27	Joby Aviation, Inc. 10/08/2026	USD	67	161	0,00
MicroStrategy, Inc. Preference (A418VJ)	USD	1.946	220.326	0,05	Livewire Group, Inc. 27/09/2027	USD	433.114	22.089	0,01
MicroStrategy, Inc. Preference (A41APY)	USD	10.000	890.650	0,20	NextNav, Inc. 28/10/2026	USD	2.495	15.843	0,00

JPMorgan Funds - Multi-Manager Alternatives Fund

Cartera de inversiones (continuación)

A 30 de junio de 2025

Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto	Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
Peak Bio, Inc. 31/12/2027	USD	5.000	26	0,00	Francia				
Rigetti Computing, Inc. 03/03/2027	USD	3.195	13.451	0,00	Opal Bidco SAS, 144A 6,5% 31/03/2032	USD	460.000	469.842	0,11
Trump Media & Technology Group Corp. 25/03/2029	USD	4.499	51.423	0,01				469.842	0,11
			141.004	0,03					
Total Warrants			143.942	0,03	Irlanda				
Total de valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en un mercado de valores			295.346.656	67,56	Atlas Capital DAC, FRN, 144A 11,644% 09/06/2031	USD	685.000	697.337	0,16
Valores mobiliarios e instrumentos de mercado monetario que se negocian en un mercado regulado de otro tipo					LCPR Senior Secured Financing DAC, 144A 6,75% 15/10/2027	USD	215.000	144.783	0,04
					LCPR Senior Secured Financing DAC, 144A 5,125% 15/07/2029	USD	160.000	94.357	0,02
Obligaciones					Recoletos RE DAC, FRN, 144A 9,35% 07/01/2032	USD	500.000	492.725	0,11
Australia								1.429.202	0,33
Mineral Resources Ltd., 144A 8,125% 01/05/2027	USD	695.000	695.111	0,16	Italia				
			695.111	0,16	Efesto Bidco SpA, 144A 7,5% 15/02/2032	USD	650.000	662.025	0,15
Bermudas								662.025	0,15
Alamo Re Ltd., FRN, 144A 15,598% 08/06/2026	USD	450.000	467.550	0,11	Liberia				
Armor RE II Ltd., FRN, 144A 12,848% 07/01/2032	USD	450.000	450.855	0,10	Royal Caribbean Cruises Ltd., 144A 5,625% 30/09/2031	USD	500.000	504.211	0,12
Bayou Re Ltd., FRN, 144A 17,258% 26/05/2030	USD	330.000	341.170	0,08				504.211	0,12
Bridge Street Re Ltd., FRN, 144A 8,348% 07/01/2032	USD	500.000	492.825	0,11	Luxemburgo				
Cape Lookout Re Ltd., FRN, 144A 11,248% 13/03/2032	USD	310.000	311.302	0,07	Essendi SA, Reg. S 5,5% 15/11/2031	EUR	215.000	258.080	0,06
Chartwell RE Ltd., FRN, 144A 11,35% 07/06/2028	USD	2.836.000	2.873.923	0,66	Maxam Prill SARL, 144A 7,75% 15/07/2030	USD	220.000	220.561	0,05
Citrus Re Ltd., FRN, 144A 8,848% 07/06/2032	USD	250.000	248.362	0,05				478.641	0,11
Everglades Re II Ltd., FRN, 144A 15,848% 13/05/2031	USD	250.000	259.687	0,06	Panamá				
First Coast Re IV Ltd., FRN, 144A 10,833% 10/03/2028	USD	250.000	250.762	0,06	Carnival Corp., 144A 4% 01/08/2028	USD	230.000	225.544	0,05
Four Lakes Re Ltd., FRN, 144A 9,848% 07/01/2032	USD	380.000	371.355	0,08	Carnival Corp., 144A 6,125% 15/02/2033	USD	185.000	189.401	0,04
Fuchsia London Bridge 2 PCC Ltd., FRN, 144A 9,348% 06/04/2033	USD	650.000	650.325	0,15				414.945	0,09
Gateway Re Ltd., FRN, 144A 11,17% 07/07/2032	USD	250.000	250.325	0,06	Puerto Rico				
Hestia Re Ltd., FRN, 144A 11,1% 13/03/2032	USD	270.000	267.179	0,06	Commonwealth of Puerto Rico, FRN 0% 01/11/2043	USD	4.157.353	2.561.969	0,59
Integrity RE III Ltd., FRN, 144A 12,348% 06/06/2028	USD	250.000	251.850	0,06	Commonwealth of Puerto Rico, FRN 0% 01/11/2051	USD	1.541.474	974.982	0,22
Kendall Re Ltd., FRN, 144A 10,6% 30/04/2031	USD	250.000	260.088	0,06				3.536.951	0,81
Long Point Re IV Ltd., FRN, 144A 8,586% 01/06/2026	USD	250.000	252.500	0,06	Supranacional				
Lower Ferry Re Ltd., FRN, 144A 9,618% 08/07/2030	USD	300.000	304.950	0,07	Clarios Global LP, 144A 8,5% 15/05/2027	USD	350.000	352.158	0,08
Palm RE Ltd., FRN, 144A 12,098% 07/06/2032	USD	250.000	250.525	0,06	Clarios Global LP, 144A 6,75% 15/02/2030	USD	400.000	415.324	0,10
Purple Re Ltd., FRN, 144A 11,598% 07/06/2032	USD	250.000	250.200	0,06				767.482	0,18
Sanders RE II Ltd., FRN, 144A 8,348% 07/04/2032	USD	500.000	494.450	0,11	Reino Unido				
Veraison Re Ltd., FRN, 144A 7,848% 08/03/2033	USD	335.000	334.230	0,07	Ymed O2 UK Financing I plc, 144A 4,75% 15/07/2031	USD	300.000	277.727	0,06
Veraison Re Ltd., FRN, 144A 9,348% 08/03/2033	USD	250.000	250.000	0,06				277.727	0,06
Winston RE Ltd., FRN, 144A 10,848% 21/02/2028	USD	250.000	254.088	0,06	Estados Unidos de América				
			10.138.501	2,32	Acrisure LLC, 144A 6% 01/08/2029	USD	2.905.000	2.852.722	0,65
Canadá					Acrisure LLC, 144A 7,5% 06/11/2030	USD	375.000	387.622	0,09
1011778 BC, 144A 4% 15/10/2030	USD	200.000	186.568	0,04	Acrisure LLC, 144A 6,75% 01/07/2032	USD	125.000	126.862	0,03
Baffinland Iron Mines Corp., 144A 8,75% 15/07/2026	USD	690.000	639.759	0,15	Akumin, Inc., 144A 9% 01/08/2027	USD	1.020.000	966.608	0,22
Bausch Health Cos., Inc., 144A 5,25% 30/01/2030	USD	250.000	158.059	0,04	Akumin, Inc., 144A 8% 01/08/2028	USD	510.000	457.188	0,10
			984.386	0,23	Alameda Unified School District-Alameda County 4% 01/08/2052	USD	230.000	202.763	0,05
Islas Caimán					Bausch Health Americas, Inc., Reg. S 9,25% 01/04/2026	USD	250.000	249.585	0,06
Residential Reinsurance 2023 Ltd., FRN, 144A 11,108% 06/06/2030	USD	365.000	363.485	0,08	Beasley Mezzanine Holdings LLC, 144A 9,2% 01/08/2028	USD	1.074.000	198.690	0,05
Wessex Ltd. 0% 21/05/2026	JPY	550.000.000	6.785	0,00	Broome County Local Development Corp. 3% 01/04/2050	USD	85.000	59.266	0,01
Wessex Ltd. 0% 17/11/2027	JPY	810.000.000	39.651	0,01	Cable One, Inc., 144A 4% 15/11/2030	USD	360.000	283.820	0,07
Wessex Ltd. 0% 17/03/2032	JPY	350.000.000	355.830	0,08	Capstone Borrower, Inc., 144A 8% 15/06/2030	USD	275.000	286.442	0,07
			765.751	0,17	Chula Vista Elementary School District School Facilities District No 1 4% 01/08/2041	USD	990.000	913.178	0,21
					Cinemark USA, Inc., 144A 7% 01/08/2032	USD	95.000	98.689	0,02
					City of Charlotte NC 2% 01/12/2037	USD	130.000	98.871	0,02
					City of Los Angeles Department of Airports 5,25% 15/05/2051	USD	675.000	709.561	0,16
					Cleveland-Cliffs, Inc., 144A 7% 15/03/2032	USD	320.000	302.047	0,07
					Clydesdale Acquisition Holdings, Inc., 144A 6,625% 15/04/2029	USD	250.000	253.608	0,06

JPMorgan Funds - Multi-Manager Alternatives Fund

Cartera de inversiones (continuación)

A 30 de junio de 2025

Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto	Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
CMG Media Corp., 144A 8,875% 18/06/2029	USD	565.000	533.772	0,12	McGraw-Hill Education, Inc., 144A 5,75% 01/08/2028	USD	525.000	528.403	0,12
CommScope, Inc., 144A 7,125% 01/07/2028	USD	295.000	290.101	0,07	McGraw-Hill Education, Inc., 144A 8% 01/08/2029	USD	300.000	305.549	0,07
Compass Minerals International, Inc., 144A 8% 01/07/2030	USD	655.000	676.733	0,16	McGraw-Hill Education, Inc., 144A 7,375% 01/09/2031	USD	200.000	208.203	0,05
Connect Holding II LLC, 144A 10,5% 03/04/2031	USD	500.000	512.725	0,12	Midcap Financial Issuer Trust, 144A 6,5% 01/05/2028	USD	360.000	356.270	0,08
Consolidated Communications, Inc., 144A 6,5% 01/10/2028	USD	595.000	606.931	0,14	Midcap Financial Issuer Trust, 144A 5,625% 15/01/2030	USD	210.000	195.040	0,04
County of Bell TX 3% 15/02/2038	USD	355.000	303.940	0,07	Mohegan Tribal Gaming Authority, 144A 8,25% 15/04/2030	USD	300.000	309.883	0,07
County of Hillsborough 3,25% 01/08/2048	USD	340.000	257.650	0,06	Montefiore Obligated Group 5,246% 01/11/2048	USD	135.000	122.508	0,03
County of Montgomery 4,5% 01/03/2050	USD	230.000	220.609	0,05	MPT Operating Partnership LP, REIT, 144A 8,5% 15/02/2032	USD	270.000	282.577	0,06
County of Montgomery MD 2% 01/08/2034	USD	260.000	217.536	0,05	Navient Corp. 5,5% 15/03/2029	USD	155.000	151.871	0,03
County of Williamson TN 2% 01/05/2041	USD	510.000	344.566	0,08	Navient Corp. 5,625% 01/08/2033	USD	280.000	257.700	0,06
Coweta County Water & Sewage Authority 2,125% 01/06/2046	USD	155.000	93.603	0,02	New York City Transitional Finance Authority Future Tax Secured Revenue 3% 01/05/2045	USD	20.000	14.725	0,00
Deluxe Corp., 144A 8,125% 15/09/2029	USD	625.000	645.672	0,15	New York Liberty Development Corp. 2,25% 15/02/2041	USD	1.305.000	921.231	0,21
DISH DBS Corp., 144A 5,25% 01/12/2026	USD	450.000	410.816	0,09	Northside Independent School District 3% 01/06/2039	USD	75.000	62.394	0,01
Diversified Healthcare Trust, REIT 15/02/2028	USD	270.000	250.327	0,06	Ohio Water Development Authority 5,25% 01/12/2045	USD	270.000	288.025	0,07
Diversified Healthcare Trust, REIT 4,375% 01/03/2031	USD	550.000	465.083	0,11	Olympus Water US Holding Corp., 144A 7,25% 15/06/2031	USD	365.000	373.399	0,09
Domtar Corp., 144A 6,75% 01/10/2028	USD	885.000	802.351	0,18	PennyMac Financial Services, Inc., 144A 5,75% 15/09/2031	USD	555.000	544.602	0,12
EchoStar Corp. 10,75% 30/11/2029	USD	220.000	226.479	0,05	PHH Escrow Issuer LLC, 144A 9,875% 01/11/2029	USD	300.000	296.519	0,07
EchoStar Corp. 6,75% 30/11/2030	USD	57.041	52.094	0,01	Pitney Bowes, Inc., 144A 6,875% 15/03/2027	USD	555.000	560.669	0,13
Fair Isaac Corp., 144A 6% 15/05/2033	USD	350.000	354.359	0,08	Pitney Bowes, Inc., 144A 7,25% 15/03/2029	USD	330.000	336.766	0,08
Finance of America Funding LLC, STEP, 144A 7,875% 30/11/2027	USD	780.714	710.450	0,16	Port Neches-Groves Independent School District 3% 15/02/2038	USD	120.000	102.823	0,02
Fort Worth Independent School District 2,5% 15/02/2037	USD	165.000	137.292	0,03	QVC, Inc., 144A 6,875% 15/04/2029	USD	44.000	18.526	0,00
Freedom Mortgage Holdings LLC, 144A 9,25% 01/02/2029	USD	155.000	161.111	0,04	QXO Building Products, Inc., 144A 6,75% 30/04/2032	USD	400.000	412.861	0,09
Frontier Communications Holdings LLC, 144A 6,75% 01/05/2029	USD	650.000	658.933	0,15	Radiology Partners, Inc., 144A 9,781% 15/02/2030	USD	602.116	592.332	0,14
Global Medical Response, Inc., 144A 9,5% 31/10/2028	USD	1.302.002	1.307.666	0,30	Rain Carbon, Inc., 144A 12,25% 01/09/2029	USD	560.000	601.164	0,14
GNMA, IO, FRN 'CS' 2,118% 20/07/2034	USD	210.690	8.132	0,00	Raven Acquisition Holdings LLC, 144A 6,875% 15/11/2031	USD	350.000	350.472	0,08
GNMA, IO, FRN 'SA' 2,374% 16/08/2036	USD	256.349	18.079	0,00	Reworld Holding Corp., 144A 4,875% 01/12/2029	USD	400.000	380.926	0,09
Goat Holdco LLC, 144A 6,75% 01/02/2032	USD	497.000	505.685	0,12	Reworld Holding Corp. 5% 01/09/2030	USD	175.000	165.767	0,04
Gray Media, Inc., 144A 10,5% 15/07/2029	USD	1.000.000	1.074.495	0,25	Rithm Capital Corp., 144A 8% 01/04/2029	USD	250.000	252.734	0,06
Gray Media, Inc., 144A 5,375% 15/11/2031	USD	470.000	350.683	0,08	Rithm Capital Corp., 144A 8% 15/07/2030	USD	275.000	279.115	0,06
GrubHub Holdings, Inc., 144A 5,5% 01/07/2027	USD	610.000	592.589	0,14	Rocket Cos., Inc., 144A 6,125% 01/08/2030	USD	500.000	509.573	0,12
Hampton Roads Transportation Accountability Commission 5,25% 01/07/2059	USD	170.000	175.913	0,04	Sabre GLBL, Inc., 144A 8,625% 01/06/2027	USD	172.000	176.403	0,04
Hilton Domestic Operating Co., Inc., 144A 5,875% 15/03/2033	USD	150.000	152.921	0,04	Sabre GLBL, Inc., 144A 10,75% 15/11/2029	USD	133.000	137.162	0,03
Innophos Holdings, Inc., 144A 11,5% 15/06/2029	USD	861.000	870.217	0,20	Sacramento Metropolitan Fire District 5% 01/08/2044	USD	455.000	483.499	0,11
Iowa City Community School District 2,5% 01/06/2039	USD	160.000	121.174	0,03	Sacramento Metropolitan Fire District 5% 01/08/2045	USD	430.000	455.178	0,10
Jane Street Group, 144A 6,75% 01/05/2033	USD	250.000	257.239	0,06	Sacramento Metropolitan Fire District 5% 01/08/2046	USD	500.000	527.465	0,12
Jefferson Capital Holdings LLC, 144A 8,25% 15/05/2030	USD	250.000	259.163	0,06	Sacramento Metropolitan Fire District 4% 01/08/2055	USD	840.000	747.014	0,17
Katy Independent School District 4,75% 15/02/2055	USD	595.000	585.673	0,13	Sacramento Municipal Utility District 5% 15/09/2040	USD	305.000	334.392	0,08
Las Virgenes Unified School District 5% 01/08/2054	USD	580.000	603.318	0,14	San Diego Public Facilities Financing Authority 4% 01/08/2052	USD	510.000	450.245	0,10
LD Holdings Group LLC, 144A 8,75% 01/11/2027	USD	817.000	742.930	0,17	San Diego Public Facilities Financing Authority 5% 15/05/2054	USD	330.000	339.288	0,08
LD Holdings Group LLC, 144A 6,125% 01/04/2028	USD	335.000	274.968	0,06	San Luis Coastal Unified School District 4% 01/08/2054	USD	310.000	270.958	0,06
Level 3 Financing, Inc., 144A 3,75% 15/07/2029	USD	325.000	279.500	0,06	Santa Monica-Malibu Unified School District 5% 01/08/2050	USD	355.000	368.155	0,08
Level 3 Financing, Inc., 144A 4,5% 01/04/2030	USD	65.000	59.150	0,01	Santa Monica-Malibu Unified School District 5% 01/08/2054	USD	1.095.000	1.126.545	0,26
Level 3 Financing, Inc., 144A 3,875% 15/10/2030	USD	265.000	231.213	0,05	SCIH Salt Holdings, Inc., 144A 4,875% 01/05/2028	USD	375.000	365.571	0,08
Liberty Interactive LLC 8,5% 15/07/2029	USD	565.000	73.450	0,02	SCIH Salt Holdings, Inc., 144A 6,625% 01/05/2029	USD	200.000	195.756	0,05
Liberty Interactive LLC 8,25% 01/02/2030	USD	160.000	19.200	0,00	Service Properties Trust, REIT 5,5% 15/12/2027	USD	555.000	550.240	0,13
Lovejoy Independent School District 3% 15/02/2037	USD	115.000	101.965	0,02	Service Properties Trust, REIT 4,95% 01/10/2029	USD	100.000	87.338	0,02
LSB Industries, Inc., 144A 6,25% 15/10/2028	USD	405.000	402.355	0,09	Service Properties Trust, REIT 4,375% 15/02/2030	USD	240.000	202.087	0,05
Lumen Technologies, Inc., 144A 4,125% 15/04/2029	USD	179.853	175.581	0,04					
Lumen Technologies, Inc., 144A 4,125% 15/04/2030	USD	179.871	176.274	0,04					
Massachusetts Educational Financing Authority 6,166% 01/07/2050	USD	230.000	234.263	0,05					

JPMorgan Funds - Multi-Manager Alternatives Fund

Cartera de inversiones (continuación)

A 30 de junio de 2025

Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto	Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
Spanish Broadcasting System, Inc., 144A 9,75% 01/03/2026	USD	860.000	568.675	0,13	Islas Caimán				
State of California 5% 01/10/2036	USD	400.000	441.529	0,10	J-Link Ltd. 0% 26/02/2026*	USD	3.000.000	0	0,00
State of California 5% 01/03/2037	USD	640.000	715.235	0,16				0	0,00
State of California 5% 01/08/2037	USD	405.000	448.397	0,10				0	0,00
State of California 5% 01/03/2038	USD	380.000	421.680	0,10				0	0,00
State of California 5% 01/09/2039	USD	200.000	217.840	0,05	Irlanda				
State of California 5% 01/03/2045	USD	615.000	647.807	0,15	ENDO DESIG 0% 15/10/2024*	USD	60.000	0	0,00
State of Louisiana 4% 01/05/2043	USD	360.000	331.443	0,08				0	0,00
StoneMor, Inc., 144A 8,5% 15/05/2029	USD	1.335.000	1.225.615	0,28				0	0,00
Sunnova Energy Corp., 144A 5,875% 01/09/2026§	USD	134.000	2.766	0,00	Luxemburgo				
Sunnova Energy Corp., 144A 11,75% 01/10/2028§	USD	808.000	19.614	0,00	GCB144A ENDO 0% 01/04/2029*	USD	290.000	0	0,00
Team Health Holdings, Inc., 144A 13,5% 30/06/2028	USD	1.452.028	1.573.635	0,36				0	0,00
TriNet Group, Inc., 144A 3,5% 01/03/2029	USD	600.000	564.063	0,13	Estados Unidos de América				
Tronox, Inc., 144A 4,625% 15/03/2029	USD	380.000	328.269	0,08	Cornerstone Chemical Co. LLC, 144A 10% 07/05/2029*	USD	950.812	950.812	0,22
Uniti Group LP, REIT, 144A 10,5% 15/02/2028	USD	612.000	649.650	0,15	ESC GCB GLOBAL GEOPHYS 8,75% 15/10/2026§	USD	535.000	0	0,00
Uniti Group LP, REIT, 144A 6,5% 15/02/2029	USD	210.000	203.195	0,05	Escrow Rite Aid 0,0 0% 31/12/2049*	USD	123.544	0	0,00
Uniti Group LP, REIT, 144A 6% 15/01/2030	USD	385.000	361.078	0,08	Mariposa Borrower, Inc. 8% 15/10/2021*	USD	75.000	0	0,00
Urban One, Inc., 144A 7,375% 01/02/2028	USD	885.000	498.946	0,11	Monitronics International, Inc. 9,125% 01/04/2020§*	USD	300.000	0	0,00
Utah Board of Higher Education 3% 01/06/2049	USD	245.000	170.538	0,04	Neiman Marcus Group Ltd. LLC 8,75% 15/10/2021*	USD	144.425	0	0,00
Williamsport Sanitary Authority 2% 01/01/2038	USD	70.000	51.046	0,01	Par Pharmaceutical, Inc. 0% 01/04/2027*	USD	119.000	0	0,00
WMG Acquisition Corp., 144A 3,875% 15/07/2030	USD	500.000	467.672	0,11	Rite Aid Corp., 144A 11,317% 30/08/2031§*	USD	131.119	0	0,00
Zayo Group Holdings, Inc., 144A 4% 01/03/2027	USD	580.000	544.439	0,12	Rite Aid Corp. 7,5% 01/07/2025§*	USD	250.000	0	0,00
Zayo Group Holdings, Inc., 144A 6,125% 01/03/2028	USD	775.000	665.348	0,15	Rite Aid Corp. 8% 15/11/2026*	USD	1.008.000	0	0,00
			54.752.854	12,52	Rite Aid Corp., Reg. S 8% 18/10/2024*	USD	352.451	0	0,00
					Rite Aid Corp. USD (A) 15% 30/08/2031§*	USD	379.194	0	0,00
					Rite Aid Corp. USD (B) 15% 30/08/2031§*	USD	179.203	0	0,00
					Windstream Escrow LLC 7,75% 15/08/2028*	USD	1.290.000	16.125	0,00
Total obligaciones			75.877.629	17,36				966.937	0,22
Obligaciones convertibles					Total obligaciones			1.638.609	0,38
Países Bajos					Renta variable				
Nebius Group NV, 144A 2% 05/06/2029	USD	1.200.000	1.587.900	0,36	Estados Unidos de América				
			1.587.900	0,36	Audacy Class B Common*	USD	276	3.933	0,00
					Audacy, Inc.*	USD	804	11.457	0,00
Estados Unidos de América					Avaya Holdings Corp.*	USD	892	15.512	0,00
Array Technologies, Inc., 144A 2,875% 01/07/2031	USD	650.000	644.666	0,15	Avaya, Inc.*	USD	22.892	398.092	0,09
Cloudflare, Inc., 144A 0% 15/06/2030	USD	700.000	757.050	0,17	Cornerstone Chemical Co. LLC*	USD	36.227	716.208	0,17
Enphase Energy, Inc. 0% 01/03/2028	USD	1.600.000	1.301.600	0,30	ESC PERSHING SQUARE*	USD	41.937	0	0,00
Finance of America Funding LLC, 144A 10% 30/11/2029	USD	409.000	498.844	0,11	Guitar Center, Inc.*	USD	1.280	115.904	0,03
GameStop Corp., 144A 0% 15/06/2032	USD	900.000	968.400	0,22	Guitar Center, Inc. Preference*	USD	28	2.594	0,00
Liberty Interactive LLC 3,75% 15/02/2030	USD	745.000	81.950	0,02	Lannett Co., Inc.*	USD	23.419	50.819	0,01
MARA Holdings, Inc. 1% 01/12/2026	USD	2.300.000	2.076.900	0,48	Monitronics International, Inc.*	USD	268	2.680	0,00
MicroStrategy, Inc., 144A 0% 01/03/2030	USD	1.200.000	1.411.640	0,32	New Evhc Physical Equity*	USD	468	7.679	0,00
Unity Software, Inc., 144A 0% 15/03/2030	USD	1.304.000	1.335.948	0,31	Pershing Square SPARC Holdings Ltd Rights*	USD	10.484	2.883	0,00
Wayfair, Inc. 3,25% 15/09/2027	USD	1.600.000	1.827.200	0,42	Rite Aid Equity Escrow*	USD	1.238	0	0,00
			10.904.198	2,50	Turkish Investment Fund, Inc. (The)*	USD	14.880	0	0,00
								1.327.761	0,30
			12.492.098	2,86	Total de valores de renta variable			1.327.761	0,30
Total de valores mobiliarios e instrumentos de mercado monetario que se negocian en un mercado regulado de otro tipo			88.369.727	20,22	Warrants				
Otros valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario					Canadá				
Obligaciones					NextPoint Financial, Inc. 21/09/2025*	USD	25.000	250	0,00
Canadá								250	0,00
Mountain Province Diamonds, Inc., 144A 9% 15/12/2027*	USD	743.000	671.672	0,16	Islas Caimán				
Northwest Acquisitions ULC, 144A 7,125% 01/11/2022§*	USD	475.000	0	0,00	Crown PropTech Acquisitions 31/12/2027*	USD	36.166	0	0,00
			671.672	0,16	Ross Acquisition Corp. II 12/02/2026*	USD	390.954	1	0,00
					Triterras, Inc. 'A' 10/11/2025*	USD	260.013	0	0,00
								1	0,00
					Estados Unidos de América				
					Audacy, Inc. (NBS) 31/12/2049*	USD	249	2	0,00
					Audacy, Inc. Equity Warrant 31/12/2049*	USD	1.495	23	0,00
					Audacy, Inc. Special Warrant 31/12/2049*	USD	154	2.195	0,00
					Capstar Special Purpose 13/01/2027*	USD	100.010	0	0,00
					CM Life Sciences II 31/08/2026*	USD	37.642	0	0,00
					Guitar Cen - Tran I 31/12/2049*	USD	311	10.151	0,00

JPMorgan Funds - Multi-Manager Alternatives Fund

Cartera de inversiones (continuación)

A 30 de junio de 2025

Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
Guitar Cen - Tran II 31/12/2049*	USD	339	4.499	0,00
Guitar Cen - Tran III 31/12/2049*	USD	27	358	0,00
Latch, Inc. 04/06/2026*	USD	115.332	0	0,00
Northern Star Investment Corp. II 'A' 31/01/2028*	USD	306	0	0,00
UpHealth, Inc. 01/07/2024*	USD	129.738	0	0,00
			17.228	0,00
Total Warrants			17.479	0,00
Total otros valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario			2.983.849	0,68
Unidades de OICVM autorizados y otros instrumentos de inversión colectiva				
Esquemas de inversión colectiva - AIF				
Estados Unidos de América				
JPMorgan Liquidity Funds - USD Treasury CNAV X (dist.)†	USD	6.090.595	6.090.595	1,39
Nuveen Dow 30sm Dynamic Overwrite Fund	USD	44.035	630.361	0,14
Nuveen NASDAQ 100 Dynamic Overwrite Fund	USD	27.647	732.369	0,17
Virtus Convertible & Income Fund	USD	11.282	159.923	0,04
Virtus Convertible & Income Fund II	USD	15.641	200.283	0,05
Western Asset Inflation-Linked Opportunities & Income Fund	USD	57.533	504.852	0,11
			8.318.383	1,90
Total Esquemas de inversión colectiva - AIF			8.318.383	1,90
Fondos negociados en mercados de valores				
Irlanda				
iShares Physical Gold ETC	USD	21.291	1.359.590	0,31
iShares USD Floating Rate Bond Fund	USD	235.680	1.478.774	0,34
			2.838.364	0,65
Total Fondos negociados en mercados de valores			2.838.364	0,65
Total Unidades de OICVM autorizados y otros instrumentos de inversión colectiva			11.156.747	2,55
Total de inversiones			397.856.979	91,01
Efectivo			45.556.458	10,42
Otro activo/(pasivo)			(6.251.126)	(1,43)
Patrimonio neto total			437.162.311	100,00

Distribución Geográfica de la cartera a 30 de junio de 2025

	% del patrimonio neto
Estados Unidos de América	71,44
Luxemburgo	4,65
Bermudas	3,18
Canadá	2,13
Irlanda	1,42
Israel	1,06
Alemania	1,05
Singapur	0,89
Puerto Rico	0,81
Suiza	0,79
Países Bajos	0,59
Islas Caimán	0,56
Japón	0,46
Jersey	0,42
Italia	0,42
Supranacional	0,35
Francia	0,31
Australia	0,16
Liberia	0,14
Panamá	0,09
Reino Unido	0,08
Sudáfrica	0,01
Total de inversiones	91,01
Efectivo y otro activo/(pasivo)	8,99
Total	100,00

*El valor razonable de los títulos se establece bajo la dirección del Consejo de Administración.

†Fondo de Partes relacionadas.

§El título-valor se encuentra actualmente en situación de impago.

JPMorgan Funds - Multi-Manager Alternatives Fund

Cartera de inversiones (continuación)

A 30 de junio de 2025

Contratos de divisas a plazo

Moneda comprada	Cantidad comprada	Moneda vendida	Cantidad vendida	Fecha de vencimiento	Contraparte	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD	% del patrimonio neto
AUD	53.000	USD	34.261	17/09/2025	Morgan Stanley	678	-
BRL	927.563	USD	166.675	15/07/2025	Morgan Stanley	3.486	-
CAD	1.605.000	USD	1.175.942	17/09/2025	Morgan Stanley	7.348	-
CHF	232.847	USD	291.070	01/07/2025	Morgan Stanley	2.392	-
CHF	1.870	USD	2.342	02/07/2025	Morgan Stanley	14	-
CHF	3.243	USD	4.082	03/07/2025	HSBC	6	-
CHF	4.287	USD	5.288	10/07/2025	Barclays	121	-
CHF	1.346	USD	1.650	10/07/2025	Citibank	48	-
CHF	18.133.796	USD	22.177.940	10/07/2025	HSBC	699.663	0,16
CHF	247.676	USD	306.621	10/07/2025	Morgan Stanley	5.846	-
CHF	2.517.000	USD	3.106.367	17/09/2025	Morgan Stanley	97.245	0,02
EUR	123.571	USD	144.638	01/07/2025	Barclays	923	-
EUR	22.886	USD	26.903	03/07/2025	HSBC	57	-
EUR	59.936	USD	69.374	10/07/2025	Barclays	1.264	-
EUR	195.236.522	USD	223.565.263	10/07/2025	BNP Paribas	6.536.631	1,50
EUR	436.022	USD	497.296	10/07/2025	Citibank	16.591	0,01
EUR	1.176.586	USD	1.348.804	10/07/2025	HSBC	37.897	0,01
EUR	1.176.515	USD	1.367.140	10/07/2025	Morgan Stanley	19.477	0,01
EUR	23.000	USD	26.322	17/07/2025	Morgan Stanley	800	-
EUR	24.000	USD	27.062	17/07/2025	Morgan Stanley	1.239	-
EUR	1.226.000	USD	1.436.463	28/07/2025	Morgan Stanley	10.422	-
EUR	309.384	USD	358.900	17/09/2025	Morgan Stanley	7.441	-
EUR	1.514.000	USD	1.754.723	17/09/2025	Morgan Stanley	37.999	-
GBP	14.799	USD	20.311	02/07/2025	HSBC	2	-
GBP	26.274	USD	36.023	03/07/2025	HSBC	42	-
GBP	207.799	USD	281.698	10/07/2025	BNP Paribas	3.547	-
GBP	368.315	USD	500.858	10/07/2025	Citibank	4.727	-
GBP	40.560.549	USD	54.943.189	10/07/2025	HSBC	734.271	0,17
GBP	7.571	USD	10.229	10/07/2025	Morgan Stanley	164	-
GBP	100.000	USD	136.242	28/07/2025	Morgan Stanley	1.040	-
GBP	3.659.000	USD	4.952.716	17/09/2025	Morgan Stanley	72.343	0,02
JPY	152.331.000	USD	1.061.942	17/09/2025	Morgan Stanley	5.262	-
KRW	788.288.117	USD	559.206	20/08/2025	Morgan Stanley	26.747	0,01
MXN	11.705.000	USD	609.920	17/09/2025	Morgan Stanley	8.695	-
NOK	367.259	USD	36.225	10/07/2025	Barclays	214	-
NOK	957.521	USD	94.307	10/07/2025	Citibank	695	-
NOK	174.282.653	USD	17.281.163	10/07/2025	HSBC	10.595	-
NOK	436.365	USD	43.019	10/07/2025	Morgan Stanley	276	-
NOK	140.437	USD	13.888	12/08/2025	Morgan Stanley	48	-
NZD	23.783.295	USD	14.378.792	10/07/2025	Barclays	121.914	0,03
NZD	493.000	USD	298.016	17/09/2025	Morgan Stanley	3.285	-
SEK	43.010	USD	4.543	10/07/2025	Citibank	6	-
SEK	59.267	USD	6.211	10/07/2025	HSBC	57	-
SEK	5.959.436	USD	622.489	10/07/2025	Morgan Stanley	7.740	-
USD	17.438	GBP	12.694	01/07/2025	Morgan Stanley	13	-
USD	77.015	GBP	56.000	17/09/2025	Morgan Stanley	107	-
USD	375.856	JPY	53.456.000	17/09/2025	Morgan Stanley	1.353	-
USD	141.092	JPY	20.113.379	18/09/2025	Morgan Stanley	166	-
USD	62.007	NOK	616.113	10/07/2025	Barclays	879	-
USD	21.983	NOK	220.642	10/07/2025	Morgan Stanley	92	-
Total plusvalías latentes sobre contratos de divisas a plazo - Activos						8.491.868	1,94
CAD	72.000	USD	53.320	17/09/2025	Morgan Stanley	(238)	-
CNY	8.528.051	USD	1.199.398	15/08/2025	Morgan Stanley	(5.378)	-
GBP	12.694	USD	17.439	10/07/2025	Morgan Stanley	(13)	-
NOK	49.136	USD	4.883	01/07/2025	Morgan Stanley	(8)	-
NOK	98.719	USD	9.800	02/07/2025	Morgan Stanley	(6)	-
NOK	515.437	USD	52.045	10/07/2025	BNP Paribas	(905)	-
NOK	1.024.502	USD	101.779	10/07/2025	Morgan Stanley	(131)	-
USD	3.147.570	AUD	4.817.000	17/09/2025	Morgan Stanley	(27.898)	(0,01)
USD	796.238	BRL	4.715.470	15/07/2025	Morgan Stanley	(68.814)	(0,02)
USD	107.307	CAD	147.000	28/07/2025	Morgan Stanley	(801)	-
USD	3.479.935	CAD	4.731.000	17/09/2025	Morgan Stanley	(8.003)	-
USD	76.835	CHF	62.781	10/07/2025	HSBC	(2.370)	-
USD	298.768	CHF	238.760	10/07/2025	Morgan Stanley	(2.451)	-
USD	1.552.654	CHF	1.246.300	28/07/2025	Morgan Stanley	(23.711)	(0,01)
USD	4.102	CHF	3.243	12/08/2025	HSBC	(8)	-
USD	484.548	CHF	428.147	04/09/2025	Morgan Stanley	(59.528)	(0,01)
USD	44.440	CHF	36.000	17/09/2025	Morgan Stanley	(1.381)	-
USD	80.575	CHF	64.705	18/09/2025	Morgan Stanley	(1.791)	-
USD	1.785.941	CNY	12.799.854	15/08/2025	Morgan Stanley	(6.177)	-
USD	734.010	CNY	5.274.299	15/08/2025	Morgan Stanley	(4.449)	-
USD	49.455	DKK	315.000	28/07/2025	Morgan Stanley	(385)	-
USD	104.174	EUR	88.813	02/07/2025	HSBC	(443)	-
USD	1.051.058	EUR	906.772	10/07/2025	Barclays	(17.646)	-
USD	334.811	EUR	292.114	10/07/2025	HSBC	(9.469)	-
USD	151.515	EUR	132.237	10/07/2025	Morgan Stanley	(4.336)	-
USD	69.616	EUR	61.000	17/07/2025	Morgan Stanley	(2.315)	-
USD	422.252	EUR	371.000	17/07/2025	Morgan Stanley	(15.230)	-
USD	3.842.949	EUR	3.300.000	28/07/2025	Morgan Stanley	(51.603)	(0,01)
USD	26.974	EUR	22.886	12/08/2025	HSBC	(62)	-
USD	3.259.880	EUR	2.843.884	17/09/2025	Morgan Stanley	(107.552)	(0,03)

JPMorgan Funds - Multi-Manager Alternatives Fund

Cartera de inversiones (continuación)

A 30 de junio de 2025

Contratos de divisas a plazo (continuación)

Moneda comprada	Cantidad comprada	Moneda vendida	Cantidad vendida	Fecha de vencimiento	Contraparte	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD	% del patrimonio neto
USD	1.211.892	EUR	1.049.000	17/09/2025	Morgan Stanley	(30.225)	(0,01)
USD	2.990.093	EUR	2.562.968	18/09/2025	Morgan Stanley	(44.904)	(0,01)
USD	10.779	GBP	8.000	17/09/2025	Morgan Stanley	(207)	-
USD	87.131	GBP	64.278	10/07/2025	Barclays	(1.104)	-
USD	335.258	GBP	247.731	10/07/2025	HSBC	(4.803)	-
USD	67.901	GBP	50.369	10/07/2025	Morgan Stanley	(1.240)	-
USD	36.030	GBP	26.274	12/08/2025	HSBC	(43)	-
USD	477.612	GBP	353.000	17/09/2025	Morgan Stanley	(7.178)	-
USD	302.709	HKD	2.360.738	18/09/2025	Morgan Stanley	(62)	-
USD	1.160.720	JPY	166.405.000	17/09/2025	Morgan Stanley	(5.083)	-
USD	108.105	KRW	150.625.939	20/08/2025	Morgan Stanley	(3.859)	-
USD	42.594	MXN	818.000	17/09/2025	Morgan Stanley	(638)	-
USD	13.885	NOK	140.437	03/07/2025	Morgan Stanley	(48)	-
USD	97.784	NOK	987.699	10/07/2025	Barclays	(212)	-
USD	44.085	NOK	446.464	10/07/2025	Morgan Stanley	(211)	-
USD	4.826.198	NZD	8.000.000	10/07/2025	Barclays	(51.412)	(0,01)
USD	1.505.204	NZD	2.500.000	10/07/2025	HSBC	(19.050)	(0,01)
USD	186.234	NZD	307.000	17/09/2025	Morgan Stanley	(1.392)	-
USD	59.070	PLN	216.000	28/07/2025	Morgan Stanley	(817)	-
USD	7.384	SEK	69.954	02/07/2025	Morgan Stanley	(10)	-
USD	295.081	SEK	2.800.000	28/07/2025	Morgan Stanley	(1.419)	-
Total minusvalías latentes sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						(597.019)	(0,13)
Plusvalías netas latentes sobre contratos de divisas a plazo - Activos						7.894.849	1,81

Contratos de futuros financieros

Descripción de los títulos-valores	Número de contratos	Moneda	Exposición global USD	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD	% del patrimonio neto
Australia 10 Year Bond, 15/09/2025	26	AUD	1.961.353	8.969	-
CAC 40 10 Euro Index, 18/07/2025	5	EUR	452.598	2.818	-
Canada 10 Year Bond, 18/09/2025	4	CAD	358.627	1.610	-
DAX Index, 19/09/2025	1	EUR	708.537	14.663	-
DJIA CBOT Emini Index, 19/09/2025	9	USD	1.996.875	74.667	0,02
EURO STOXX 50 Index, 19/09/2025	23	EUR	1.443.236	397	-
ICE 3 Month SONIA Index, 16/03/2027	8	GBP	2.652.372	5.442	-
Japan 10 Year Bond, 12/09/2025	1	JPY	965.730	4.093	-
Japan 10 Year Bond Mini, 11/09/2025	10	JPY	965.730	3.819	-
Long Gilt, 26/09/2025	26	GBP	3.320.138	57.474	0,01
Nikkei 225 Index, 11/09/2025	6	JPY	1.678.692	75.181	0,02
Russell 2000 Emini Index, 19/09/2025	14	USD	1.533.630	41.320	0,01
TOPIX Index, 11/09/2025	4	JPY	789.417	16.269	0,01
US 10 Year Note, 19/09/2025	6	USD	672.750	8.440	-
US Long Bond, 19/09/2025	7	USD	807.625	13.926	-
Total plusvalías latentes sobre contratos de futuros financieros				329.088	0,07
3 Month Euribor, 14/12/2026	53	EUR	15.311.289	(3.859)	-
3 Month SOFR, 16/03/2027	(23)	USD	(5.576.063)	(18.847)	(0,01)
Euro-Bobl, 08/09/2025	43	EUR	5.961.723	(21.225)	(0,01)
Euro-Bund, 08/09/2025	39	EUR	5.982.773	(30.879)	(0,01)
Euro-Schatz, 08/09/2025	47	EUR	5.937.475	(8.986)	-
FTSE 100 Index, 19/09/2025	9	GBP	1.085.842	(7.546)	-
FTSE China A50 Index, 30/07/2025	(16)	USD	(214.560)	(1.455)	-
Hang Seng Index, 30/07/2025	7	HKD	1.077.650	(10.922)	-
Micro Ultra 10-Year Note, 28/08/2025	(5)	USD	(57.141)	(517)	-
NASDAQ 100 Emini Index, 19/09/2025	(6)	USD	(2.746.560)	(140.164)	(0,03)
S&P 500 Emini Index, 19/09/2025	(3)	USD	(937.612)	(46.960)	(0,01)
TOPIX Mini Index, 11/09/2025	(19)	JPY	(375.039)	(6.706)	-
US 2 Year Note, 30/09/2025	(28)	USD	(5.825.313)	(22.475)	(0,01)
US 5 Year Note, 30/09/2025	(54)	USD	(5.887.266)	(57.251)	(0,01)
US 10 Year Ultra Bond, 19/09/2025	(108)	USD	(12.339.000)	(148.047)	(0,03)
US Ultra Bond, 19/09/2025	(1)	USD	(119.000)	(2.846)	-
Total minusvalías latentes sobre contratos de futuros financieros				(528.685)	(0,12)
Minusvalías netas latentes sobre contratos de futuros financieros				(199.597)	(0,05)

JPMorgan Funds - Multi-Manager Alternatives Fund

Cartera de inversiones (continuación)

A 30 de junio de 2025

Contratos de opciones comprados

Cantidad	Descripción de los títulos-valores	Moneda	Contraparte	Exposición global USD	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
1.384	Albertsons Cos., Inc., Call, 20,000, 16/01/2026	USD	Morgan Stanley	2.000.533	318.320	0,07
146	CBOE Volatility Index, Call, 21,000, 20/08/2025	USD	Morgan Stanley	151.460	30.368	0,01
105	CBOE Volatility Index, Put, 17,000, 16/07/2025	USD	Morgan Stanley	178.500	3.465	-
460	CBOE Volatility Index, Put, 19,000, 20/08/2025	USD	Morgan Stanley	313.766	74.060	0,02
35	EURO STOXX 50 Index, Call, 5.500.000, 18/07/2025	EUR	Morgan Stanley	290.247	3.711	-
73	Norfolk Southern Corp., Call, 280,000, 20/03/2026	USD	Morgan Stanley	747.316	92.345	0,02
95	Norfolk Southern Corp., Call, 280,000, 16/01/2026	USD	Morgan Stanley	899.594	93.575	0,02
87	Norfolk Southern Corp., Call, 290,000, 20/03/2026	USD	Morgan Stanley	705.829	82.650	0,02
101	Norfolk Southern Corp., Call, 290,000, 16/01/2026	USD	Morgan Stanley	728.940	70.700	0,02
120	Norfolk Southern Corp., Call, 300,000, 20/03/2026	USD	Morgan Stanley	804.644	83.400	0,02
173	Norfolk Southern Corp., Call, 300,000, 16/01/2026	USD	Morgan Stanley	934.221	74.390	0,02
40	Russell 2000 Index, Put, 2.000.000, 19/12/2025	USD	Morgan Stanley	1.984.000	228.200	0,05
10	S&P 500 Index, Call, 6.050.000, 18/07/2025	USD	Morgan Stanley	4.803.700	189.250	0,04
4	S&P 500 Index, Put, 5.800.000, 18/07/2025	USD	Morgan Stanley	148.480	2.640	-
1	Tesla, Inc., Put, 305,000, 18/07/2025	USD	Morgan Stanley	9.450	910	-
2	Tesla, Inc., Put, 310,000, 18/07/2025	USD	Morgan Stanley	20.838	2.215	-
Total contratos de opciones comprados al valor razonable - Activos					1.350.199	0,31

Contratos de opciones suscritos

Cantidad	Descripción de los títulos-valores	Moneda	Contraparte	Exposición global USD	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
(146)	CBOE Volatility Index, Put, 21,000, 20/08/2025	USD	Morgan Stanley	154.220	(43.946)	(0,01)
(4)	S&P 500 Index, Put, 5.500.000, 18/07/2025	USD	Morgan Stanley	50.600	(1.060)	-
Total Contratos de opciones suscritos al valor razonable - Pasivos					(45.006)	(0,01)

Contratos de opciones sobre permutas financieras

Cantidad	Descripción de los títulos-valores	Moneda	Contraparte	Exposición global USD	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
4.000.000	CDX.NA.HY.44-V1, Put, 1,055%, 16/07/2025	USD	Morgan Stanley	75.559	75.559	0,02
Total plusvalías latentes sobre contratos de opciones sobre permutas financieras					75.559	0,02
(8.000.000)	CDX.NA.HY.44-V1, Call, 1,06%, 16/07/2025	USD	Morgan Stanley	112.289	(112.289)	(0,03)
Total minusvalías latentes sobre contratos de opciones sobre permutas financieras					(112.289)	(0,03)
Minusvalías netas latentes sobre contratos de opciones sobre permutas financieras					(36.730)	(0,01)

JPMorgan Funds - Multi-Manager Alternatives Fund

Cartera de inversiones (continuación)

A 30 de junio de 2025

Contratos de swaps de incumplimiento crediticio

Valor nominal	Moneda	Contraparte	Entidad de referencia	Compra/Venta	Tipo de interés (Pagado)/Recibido	Fecha de vencimiento	Valor de mercado USD	% del patrimonio o neto
285.000	USD	Morgan Stanley	DISH DBS Corp. 7,375% 01/07/2028	Compra	(5,00)%	20/12/2025	31.090	0,01
170.000	USD	Morgan Stanley	Hertz Corp. (The) 5% 01/12/2029	Compra	(5,00)%	20/12/2026	22.555	-
500.000	USD	Morgan Stanley	Liberty Interactive LLC 8,5% 15/07/2029	Compra	(5,00)%	20/06/2026	376.506	0,08
180.000	USD	Morgan Stanley	Liberty Interactive LLC 8,5% 15/07/2029	Compra	(5,00)%	20/12/2025	103.158	0,03
700.000	USD	Morgan Stanley	Nordstrom, Inc. 6,95% 15/03/2028	Compra	(1,00)%	20/12/2027	3.275	-
1.055.000	USD	Morgan Stanley	Whirlpool Corp. 4,75% 26/02/2029	Compra	(1,00)%	20/06/2030	30.551	0,01
Total contratos de swap de incumplimiento crediticio según su valor razonable - Activos							567.135	0,13
3.500.000	USD	Morgan Stanley	CDX.NA.HY.35-V5	Venta	5,00%	20/12/2025	(108.739)	(0,02)
3.900.000	USD	Morgan Stanley	CDX.NA.HY.37-V5	Venta	5,00%	20/12/2026	(321.025)	(0,07)
500.000	USD	Morgan Stanley	CDX.NA.HY.39-V4	Venta	5,00%	20/12/2027	(103.368)	(0,02)
1.700.000	USD	Morgan Stanley	CDX.NA.HY.41-V2	Venta	5,00%	20/12/2028	(558.698)	(0,13)
15.650.000	USD	Morgan Stanley	CDX.NA.HY.44-V1	Compra	(5,00)%	20/06/2030	(1.177.220)	(0,27)
44.000.000	USD	Morgan Stanley	CDX.NA.IG.44-V1	Compra	(1,00)%	20/06/2030	(974.494)	(0,23)
1.500.000	USD	Morgan Stanley	CMBX.NA.BB.11	Venta	5,00%	18/11/2054	(484.025)	(0,11)
2.000.000	USD	Morgan Stanley	CMBX.NA.BB.15	Venta	5,00%	18/11/2064	(530.333)	(0,12)
3.000.000	USD	Morgan Stanley	CMBX.NA.BBB-.18	Venta	3,00%	17/12/2057	(175.050)	(0,04)
2.000.000	USD	Morgan Stanley	Assured Guaranty Municipal Corp.	Compra	(5,00)%	20/12/2027	(215.382)	(0,05)
2.000.000	USD	Morgan Stanley	CHS/Community Health Systems, Inc. 6,875% 01/04/2028	Compra	(5,00)%	20/12/2025	(16.586)	-
2.265.000	USD	Morgan Stanley	HP, Inc. 3% 17/06/2027	Compra	(1,00)%	20/12/2027	(35.726)	(0,01)
1.350.000	USD	Morgan Stanley	Lennar Corp. 4,875% 15/12/2023	Compra	(5,00)%	20/12/2027	(142.831)	(0,03)
1.720.000	EUR	Morgan Stanley	Ziggo Bond Co. BV 5,125% 28/02/2030	Compra	(5,00)%	20/12/2028	(106.319)	(0,03)
Total contratos de swap de incumplimiento crediticio según su valor razonable - Pasivos							(4.949.796)	(1,13)
Valor de mercado neto sobre contratos de swap de incumplimiento crediticio - Pasivos							(4.382.661)	(1,00)

JPMorgan Funds - Multi-Manager Alternatives Fund

Cartera de inversiones (continuación)

A 30 de junio de 2025

Contratos de swaps de rentabilidad total

Descripción	Moneda	Fecha de vencimiento	Contraparte	Exposición global USD	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD	% del patrimonio neto
Recibe RBACR-1D -+0,50%						
Rendimiento pagado de la cesta de títulos subyacente de 1 Título	AUD	18/03/2027	Morgan Stanley	(44.978)	3.484	-
Rendimiento recibido de la cesta de títulos subyacente de 1 Título						
Paga RBACR-1D +0,50%	AUD	15/06/2027	Morgan Stanley	210.465	4.298	-
Recibe SARON-1D -+0,40%						
Rendimiento pagado de la cesta de títulos subyacente de 1 Título	CHF	13/10/2026	Morgan Stanley	(511.918)	12.753	-
Recibe CIBOR-1W -+0,35%						
Rendimiento pagado de la cesta de títulos subyacente de 1 Título	DKK	17/03/2027	Morgan Stanley	(572.374)	67.914	0,01
Recibe EONIA-1D -+0,50%						
Rendimiento pagado de la cesta de títulos subyacente de 4 Títulos	EUR	27/05/2026	Morgan Stanley	(1.320.454)	6.196	-
Rendimiento recibido de la cesta de títulos subyacente de 4 Títulos						
Paga EURIB-1M +0,40%	EUR	07/01/2026	Morgan Stanley	11.788.807	202.672	0,05
Rendimiento recibido de la cesta de títulos subyacente de 3 Títulos						
Paga EONIA-1D +0,45%	EUR	27/05/2026	Morgan Stanley	3.061.719	300.237	0,07
Recibe SONIA-1D -+0,35%						
Rendimiento pagado de la cesta de títulos subyacente de 1 Título	GBP	03/06/2026	Morgan Stanley	(27.735)	686	-
Recibe SONIA-1D -+0,30%						
Rendimiento pagado de la cesta de títulos subyacente de 1 Título	GBP	07/01/2026	Morgan Stanley	(890.775)	11.029	-
Rendimiento recibido de la cesta de títulos subyacente de 8 Títulos						
Paga SONIA-1D +0,44%	GBP	07/01/2026	Morgan Stanley	11.414.680	354.469	0,08
Rendimiento recibido de la cesta de títulos subyacente de 1 Título						
Paga FEDEF-1D +0,65%	USD	05/12/2026	Morgan Stanley	2.395.584	28.319	0,01
Rendimiento recibido de la cesta de títulos subyacente de 4 Títulos						
Paga FEDEF-1D +0,30%	USD	02/11/2027	Morgan Stanley	2.352.291	81.465	0,02
Rendimiento recibido de la cesta de títulos subyacente de 11 Títulos						
Paga FEDEF-1D +0,55%	USD	16/04/2026	Morgan Stanley	8.892.647	485.348	0,11
Rendimiento recibido de la cesta de títulos subyacente de 1 Título						
Paga FEDEF-1D +0,25%	USD	03/04/2026	Morgan Stanley	57.377.372	776.729	0,18
Total plusvalías latentes sobre contratos de swap de rentabilidad total					2.335.599	0,53
Recibe DISC-1D -+0,35%						
Rendimiento pagado de la cesta de títulos subyacente de 3 Títulos	CAD	20/02/2026	Morgan Stanley	(239.041)	(1.270)	-
Recibe DISC-1D -+0,30%						
Rendimiento pagado de la cesta de títulos subyacente de 2 Títulos	CAD	07/03/2026	Morgan Stanley	(1.629.415)	(35.538)	(0,01)
Recibe SARON-1D -+0,30%						
Rendimiento pagado de la cesta de títulos subyacente de 5 Títulos	CHF	07/07/2025	Morgan Stanley	(2.096.232)	(10.238)	-
Recibe EONIA-1D -+0,30%						
Rendimiento pagado de la cesta de títulos subyacente de 8 Títulos	EUR	07/01/2026	Morgan Stanley	(4.044.450)	(49.564)	(0,01)
Recibe EONIA-1D -+0,40%						
Rendimiento pagado de la cesta de títulos subyacente de 8 Títulos	EUR	03/06/2026	Morgan Stanley	(538.593)	(16.943)	-
Recibe COF-1D -+0,75%						
Rendimiento pagado de la cesta de títulos subyacente de 1 Título	PLN	05/12/2026	Morgan Stanley	(532.550)	(12.423)	-
Recibe STIBO-1W -+0,35%						
Rendimiento pagado de la cesta de títulos subyacente de 3 Títulos	SEK	07/07/2025	Morgan Stanley	(1.471.736)	(32.752)	(0,01)
Rendimiento recibido de la cesta de títulos subyacente de 1 Título						
Paga FEDEF-1D +4,33%	USD	02/07/2025	Morgan Stanley	1	(8.931.835)	(2,04)
Recibe FEDEF-1D +0,30%						
Rendimiento pagado de la cesta de títulos subyacente de 24 Títulos	USD	07/01/2026	Morgan Stanley	(8.650.782)	(66.320)	(0,02)
Recibe FEDEF-1D -+0,30%						
Rendimiento pagado de la cesta de títulos subyacente de 55 Títulos	USD	03/05/2026	Morgan Stanley	(2.863.984)	(108.573)	(0,02)
Rendimiento recibido de la cesta de títulos subyacente de 1 Título						
Paga tipo fijo-1D +0,20%	USD	19/08/2026	Morgan Stanley	28.360.423	(158.948)	(0,04)
Recibe FEDEF-1D -+0,35%						
Rendimiento pagado de la cesta de títulos subyacente de 28 Títulos	USD	05/12/2026	Morgan Stanley	(18.993.493)	(474.664)	(0,11)
Rendimiento recibido de la cesta de títulos subyacente de 1 Título						
Paga tipo fijo-1D +0,60%	USD	03/02/2027	Morgan Stanley	31.552.207	(78.128)	(0,02)
Recibe FEDEF-1D -+0,35%						
Rendimiento pagado de la cesta de títulos subyacente de 27 Títulos	USD	26/03/2027	Morgan Stanley	(7.632.805)	(170.823)	(0,04)
Total minusvalías latentes sobre contratos de swap de rentabilidad total					(10.148.019)	(2,32)
Minusvalías netas latentes sobre contratos de swap de rentabilidad total					(7.812.420)	(1,79)

JPMorgan Funds - Multi-Manager Alternatives Fund*Cartera de inversiones (continuación)**A 30 de junio de 2025**Contratos de swaps de rentabilidad total (continuación)*

Distribución geográfica en base a la Exposición Económica de la Cartera de Swaps	Exposición global USD	% de exposición global de la cesta
Australia	210.465	0,20
Austria	(658.979)	(0,63)
Bélgica	(365.941)	(0,35)
Brasil	673.104	0,64
Canadá	(1.889.681)	(1,79)
China	1.346.944	1,28
Dinamarca	(572.374)	(0,54)
Unión Europea	(190.798)	(0,18)
Francia	944.552	0,90
Alemania	1.693.202	1,60
Irlanda	5.468.728	5,19
Israel	2.375.441	2,25
Japón	(510.754)	(0,48)
Jersey	1.030.856	0,98
Luxemburgo	237.569	0,23
Países Bajos	1.404.630	1,33
Nueva Zelanda	(44.978)	(0,04)
Panamá	(28.723)	(0,03)
Polonia	(532.550)	(0,51)
Corea del Sur	(454.816)	(0,43)
Suecia	(1.471.736)	(1,40)
Suiza	(3.117.547)	(2,96)
Reino Unido	9.465.314	8,99
Estados Unidos de América	90.332.953	85,75
	105.344.881	100,00

JPMorgan Funds - Diversified Risk Fund

Cartera de inversiones

A 30 de junio de 2025

Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto	Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en un mercado de valores					Irlanda				
Obligaciones					ICON plc				
Estados Unidos de América					Jazz Pharmaceuticals plc				
Brightsphere Investment Group, Inc. 4,8% 27/07/2026					Medtronic plc				
Commercial Metals Co. 4,125% 15/01/2030					TE Connectivity plc				
Encompass Health Corp. 4,625% 01/04/2031									
Genworth Holdings, Inc. 6,5% 15/06/2034									
Murphy Oil USA, Inc. 5,625% 01/05/2027									
Murphy Oil USA, Inc. 4,75% 15/09/2029									
Teleflex, Inc. 4,625% 15/11/2027									
Tri Pointe Homes, Inc. 5,25% 01/06/2027									
US Treasury Bill 0% 15/07/2025									
US Treasury Bill 0% 19/08/2025									

JPMorgan Funds - Diversified Risk Fund

Cartera de inversiones (continuación)

A 30 de junio de 2025

Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto	Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
Toyoda Gosei Co. Ltd.	JPY	19.600	386.753	0,10	Corteva, Inc.	USD	5.381	400.024	0,10
Toyota Boshoku Corp.	JPY	20.400	278.227	0,07	CorVel Corp.	USD	7.271	761.710	0,19
USS Co. Ltd.	JPY	22.500	247.840	0,06	Crocs, Inc.	USD	1.903	196.133	0,05
			36.925.663	9,07	Crown Holdings, Inc.	USD	8.094	832.832	0,20
					CSG Systems International, Inc.	USD	6.806	439.940	0,11
					Curtiss-Wright Corp.	USD	479	233.910	0,06
<i>Jersey</i>					Daktronics, Inc.	USD	34.926	541.178	0,13
Amcor plc	USD	24.243	223.157	0,05	DaVita, Inc.	USD	5.507	782.985	0,19
			223.157	0,05	Deckers Outdoor Corp.	USD	2.443	253.351	0,06
					Digi International, Inc.	USD	6.828	240.072	0,06
<i>Luxemburgo</i>					DNOW, Inc.	USD	26.415	418.017	0,10
Millicom International Cellular SA	USD	19.147	706.620	0,17	DocuSign, Inc. 'A'	USD	10.631	821.192	0,20
			706.620	0,17	Dorman Products, Inc.	USD	6.064	753.300	0,18
					Doximity, Inc. 'A'	USD	14.609	899.622	0,22
<i>Singapur</i>					Dropbox, Inc. 'A'	USD	27.111	769.139	0,19
Flex Ltd.	USD	7.376	368.136	0,09	DT Midstream, Inc.	USD	3.268	357.258	0,09
			368.136	0,09	Dun & Bradstreet Holdings, Inc.	USD	26.526	240.989	0,06
					Eastman Chemical Co.	USD	4.994	375.848	0,09
<i>Suiza</i>					eBay, Inc.	USD	10.235	756.366	0,19
Sportradar Group AG 'A'	USD	26.869	759.452	0,19	Electronic Arts, Inc.	USD	1.607	253.890	0,06
			759.452	0,19	EMCOR Group, Inc.	USD	531	281.613	0,07
					Enact Holdings, Inc.	USD	7.587	280.909	0,07
<i>Reino Unido</i>					Energizer Holdings, Inc.	USD	37.047	754.277	0,18
Gates Industrial Corp. plc	USD	36.570	841.293	0,21	Envista Holdings Corp.	USD	41.350	812.734	0,20
Royalty Pharma plc 'A'	USD	10.304	368.883	0,09	EOG Resources, Inc.	USD	7.370	879.167	0,22
			1.210.176	0,30	ePlus, Inc.	USD	9.754	713.895	0,18
					EPR Properties, REIT	USD	15.704	902.116	0,22
<i>Estados Unidos de América</i>					Excelerate Energy, Inc. 'A'	USD	11.074	325.465	0,08
A10 Networks, Inc.	USD	39.335	763.689	0,19	EZCORP, Inc. 'A'	USD	16.274	223.279	0,05
Academy Sports & Outdoors, Inc.	USD	6.635	303.916	0,07	F5, Inc.	USD	2.841	846.945	0,21
ACI Worldwide, Inc.	USD	18.119	837.279	0,21	Fox Corp. 'A'	USD	15.482	874.810	0,21
Acuity, Inc.	USD	864	259.775	0,06	Fox Corp. 'B'	USD	17.287	900.134	0,22
Acushnet Holdings Corp.	USD	3.576	262.389	0,06	Gap, Inc. (The)	USD	33.360	729.083	0,18
AdaptHealth Corp. 'A'	USD	93.843	898.077	0,22	Garrett Motion, Inc.	USD	28.939	299.953	0,07
Adeia, Inc.	USD	42.897	614.928	0,15	Gartner, Inc.	USD	584	236.692	0,06
Adobe, Inc.	USD	584	226.969	0,06	Gen Digital, Inc.	USD	29.169	856.694	0,21
ADT, Inc.	USD	99.449	838.852	0,21	Generac Holdings, Inc.	USD	6.426	920.653	0,23
Adtalem Global Education, Inc.	USD	7.235	934.907	0,23	G-III Apparel Group Ltd.	USD	24.830	565.255	0,14
Agilent Technologies, Inc.	USD	2.135	254.246	0,06	Globus Medical, Inc. 'A'	USD	14.292	840.941	0,21
Allison Transmission Holdings, Inc.	USD	8.505	806.784	0,20	Graham Holdings Co. 'B'	USD	534	514.602	0,13
Amalgamated Financial Corp.	USD	28.037	890.315	0,22	Grand Canyon Education, Inc.	USD	3.082	587.830	0,14
Analog Devices, Inc.	USD	2.321	549.033	0,13	Granite Construction, Inc.	USD	9.298	865.086	0,21
Apogee Enterprises, Inc.	USD	5.733	223.128	0,05	Griffon Corp.	USD	11.506	842.297	0,21
Apple, Inc.	USD	1.414	283.868	0,07	Gulfport Energy Corp.	USD	4.517	919.277	0,23
Applied Industrial Technologies, Inc.	USD	1.125	263.908	0,06	H&R Block, Inc.	USD	4.490	245.715	0,06
Applovin Corp. 'A'	USD	2.165	772.418	0,19	Harmony Biosciences Holdings, Inc.	USD	25.489	810.423	0,20
Argan, Inc.	USD	3.871	854.117	0,21	Hasbro, Inc.	USD	8.021	585.172	0,14
Astec Industries, Inc.	USD	7.744	324.474	0,08	Heidrick & Struggles International, Inc.	USD	19.239	859.983	0,21
Atkore, Inc.	USD	5.211	370.919	0,09	HNI Corp.	USD	17.283	857.496	0,21
Avanos Medical, Inc.	USD	43.881	539.297	0,13	Hologic, Inc.	USD	3.879	252.329	0,06
Avnet, Inc.	USD	5.358	281.483	0,07	Horace Mann Educators Corp.	USD	9.240	394.548	0,10
AZZ, Inc.	USD	7.058	667.334	0,16	Huron Consulting Group, Inc.	USD	3.367	459.545	0,11
Bel Fuse, Inc. 'B'	USD	4.462	435.023	0,11	ICU Medical, Inc.	USD	5.641	743.174	0,18
Benchmark Electronics, Inc.	USD	22.987	898.447	0,22	Ingredion, Inc.	USD	6.245	844.012	0,21
Best Buy Co., Inc.	USD	5.871	396.674	0,10	Innoviva, Inc.	USD	36.574	732.211	0,18
Bio-Rad Laboratories, Inc. 'A'	USD	3.581	869.968	0,21	InterDigital, Inc.	USD	3.581	828.321	0,20
Booking Holdings, Inc.	USD	152	869.992	0,21	Interface, Inc. 'A'	USD	41.264	872.321	0,21
Box, Inc. 'A'	USD	9.197	313.940	0,08	Intuit, Inc.	USD	354	277.713	0,07
Brady Corp. 'A'	USD	9.845	677.434	0,17	Jabil, Inc.	USD	4.400	958.320	0,24
Brinker International, Inc.	USD	3.259	601.351	0,15	John Wiley & Sons, Inc. 'A'	USD	6.443	291.610	0,07
Bristol-Myers Squibb Co.	USD	15.224	704.186	0,17	Kennametal, Inc.	USD	20.143	462.886	0,11
Build-A-Bear Workshop, Inc.	USD	12.405	658.333	0,16	Kforce, Inc.	USD	4.709	195.047	0,05
Cabot Corp.	USD	8.443	634.829	0,16	Kimberly-Clark Corp.	USD	1.903	243.042	0,06
Cactus, Inc. 'A'	USD	18.609	820.657	0,20	KLA Corp.	USD	575	511.871	0,13
Cargurus, Inc. 'A'	USD	25.994	876.778	0,22	Klaviyo, Inc. 'A'	USD	21.767	732.024	0,18
Cars.com, Inc.	USD	50.181	601.921	0,15	Knowles Corp.	USD	49.565	886.966	0,22
Carter's, Inc.	USD	6.726	202.352	0,05	Kontoor Brands, Inc.	USD	11.884	785.592	0,19
Caterpillar, Inc.	USD	734	283.786	0,07	Korn Ferry	USD	12.155	887.254	0,22
Cavco Industries, Inc.	USD	1.686	717.351	0,18	Kulicke & Soffa Industries, Inc.	USD	10.626	369.572	0,09
Central Garden & Pet Co. 'A'	USD	26.965	847.914	0,21	Labcorp Holdings, Inc.	USD	3.260	848.545	0,21
Central Pacific Financial Corp.	USD	33.213	927.307	0,23	Ladder Capital Corp., REIT 'A'	USD	31.263	335.296	0,08
CF Industries Holdings, Inc.	USD	8.612	782.615	0,19	Lam Research Corp.	USD	3.099	300.727	0,07
Cirrus Logic, Inc.	USD	6.338	664.793	0,16	Lantheus Holdings, Inc.	USD	5.533	451.410	0,11
Cisco Systems, Inc.	USD	5.340	370.142	0,09	Laureate Education, Inc.	USD	28.560	666.590	0,16
Clear Secure, Inc. 'A'	USD	27.578	764.324	0,19	La-Z-Boy, Inc.	USD	12.041	454.608	0,11
CNO Financial Group, Inc.	USD	23.082	890.273	0,22	LCI Industries	USD	8.862	806.708	0,20
Collegium Pharmaceutical, Inc.	USD	8.799	263.002	0,06	Levi Strauss & Co. 'A'	USD	27.863	513.515	0,13
Columbia Sportswear Co.	USD	6.838	418.520	0,10	Ligand Pharmaceuticals, Inc.	USD	8.122	933.543	0,23
Commercial Metals Co.	USD	17.024	842.433	0,21	Lindsay Corp.	USD	2.544	367.493	0,09
CommVault Systems, Inc.	USD	4.371	774.782	0,19	Liquidity Services, Inc.	USD	11.743	280.482	0,07
CompoSecure, Inc. 'A'	USD	54.861	782.044	0,19	Louisiana-Pacific Corp.	USD	9.262	804.219	0,20
Conagra Brands, Inc.	USD	10.196	207.540	0,05	Magnite, Inc.	USD	49.373	1.157.056	0,28
					MasTec, Inc.	USD	5.258	894.728	0,22
					Matson, Inc.	USD	5.979	665.732	0,16
					Mattel, Inc.	USD	21.796	429.163	0,11
					McGrath RentCorp	USD	2.984	348.785	0,09

JPMorgan Funds - Diversified Risk Fund

Cartera de inversiones (continuación)

A 30 de junio de 2025

Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto	Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
Merck & Co., Inc.	USD	2.809	220.633	0,05	Westinghouse Air Brake Technologies Corp.	USD	4.234	885.774	0,22
Merit Medical Systems, Inc.	USD	2.722	255.133	0,06	Williams-Sonoma, Inc.	USD	4.992	812.797	0,20
MGIC Investment Corp.	USD	30.228	841.850	0,21	Wolverine World Wide, Inc.	USD	48.005	886.172	0,22
Middleby Corp. (The)	USD	5.286	762.320	0,19	Yelp, Inc. 'A'	USD	8.140	282.458	0,07
Minerals Technologies, Inc.	USD	7.526	419.913	0,10				139.718.020	34,31
Molson Coors Beverage Co. 'B'	USD	12.822	607.570	0,15				204.724.386	50,28
MRC Global, Inc.	USD	65.792	984.906	0,24	<i>Total de valores de renta variable</i>				
MSC Industrial Direct Co., Inc. 'A'	USD	2.790	239.019	0,06	Total de valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en un mercado de valores			238.036.543	58,47
Mueller Industries, Inc.	USD	10.996	877.316	0,22	Valores mobiliarios e instrumentos de mercado monetario que se negocian en un mercado regulado de otro tipo				
Mueller Water Products, Inc. 'A'	USD	34.823	836.623	0,21	<i>Obligaciones</i>				
Murphy Oil Corp.	USD	25.230	569.063	0,14	<i>Australia</i>				
National Fuel Gas Co.	USD	10.973	927.438	0,23	FMG Resources August 2006 Pty. Ltd., 144A 4,5% 15/09/2027	USD	1.837.000	1.818.404	0,45
NetApp, Inc.	USD	2.345	248.676	0,06				1.818.404	0,45
NETGEAR, Inc.	USD	21.170	615.941	0,15	<i>Bermudas</i>				
NetScout Systems, Inc.	USD	18.754	464.724	0,11	Seadrill Finance Ltd., 144A 8,375% 01/08/2030	USD	1.151.000	1.175.590	0,29
Newmont Corp.	USD	15.922	909.624	0,22				1.175.590	0,29
Nexstar Media Group, Inc. 'A'	USD	4.143	713.652	0,18	<i>Canadá</i>				
NVR, Inc.	USD	33	243.465	0,06	Algoma Steel, Inc., 144A 9,125% 15/04/2029	USD	50.000	46.220	0,01
Omniceil, Inc.	USD	17.958	530.838	0,13	MEG Energy Corp., 144A 5,875% 01/02/2029	USD	851.000	850.416	0,21
OneSpan, Inc.	USD	54.007	907.318	0,22	New Gold, Inc., 144A 6,875% 01/04/2032	USD	1.000.000	1.029.388	0,25
Onto Innovation, Inc.	USD	2.378	242.699	0,06	Saturn Oil & Gas, Inc., 144A 9,625% 15/06/2029	USD	1.539.000	1.510.796	0,37
Pacira BioSciences, Inc.	USD	23.573	558.680	0,14				3.436.820	0,84
Patrick Industries, Inc.	USD	4.111	378.089	0,09	<i>Francia</i>				
Pegasystems, Inc.	USD	17.064	919.494	0,23	Valloirec SACA, 144A 7,5% 15/04/2032	USD	1.203.000	1.264.275	0,31
Perdoceo Education Corp.	USD	26.244	869.726	0,21				1.264.275	0,31
Perimeter Solutions, Inc.	USD	67.152	945.500	0,23	<i>Irlanda</i>				
Phinia, Inc.	USD	19.115	851.000	0,21	James Hardie International Finance DAC, 144A 5% 15/01/2028	USD	1.333.000	1.326.080	0,33
Photonics, Inc.	USD	14.873	279.464	0,07				1.326.080	0,33
Pilgrim's Pride Corp.	USD	15.801	702.038	0,17	<i>Estados Unidos de América</i>				
Pitney Bowes, Inc.	USD	82.691	922.832	0,23	Acushnet Co., 144A 7,375% 15/10/2028	USD	929.000	968.874	0,24
Plexus Corp.	USD	6.465	880.921	0,22	Advanced Drainage Systems, Inc., 144A 6,375% 15/06/2030	USD	50.000	51.027	0,01
Post Holdings, Inc.	USD	2.636	286.428	0,07	Alliance Resource Operating Partners LP, 144A 8,625% 15/06/2029	USD	1.653.000	1.758.104	0,43
Preferred Bank	USD	10.172	888.575	0,22	Allison Transmission, Inc., 144A 4,75% 01/10/2027	USD	927.000	919.909	0,23
Premier, Inc. 'A'	USD	23.998	522.796	0,13	Allison Transmission, Inc., 144A 5,875% 01/06/2029	USD	100.000	101.034	0,03
Prestige Consumer Healthcare, Inc.	USD	9.709	779.778	0,19	AMC Networks, Inc., 144A 10,25% 15/01/2029	USD	1.223.000	1.272.917	0,31
Primoris Services Corp.	USD	11.733	920.923	0,23	Antero Midstream Partners LP, 144A 5,75% 01/03/2027	USD	1.283.000	1.280.449	0,31
Procter & Gamble Co. (The)	USD	1.634	260.076	0,06	Ascent Resources Utica Holdings LLC, 144A 5,875% 30/06/2029	USD	50.000	50.071	0,01
Progress Software Corp.	USD	3.518	224.536	0,05	ASGN, Inc., 144A 4,625% 15/05/2028	USD	1.731.000	1.684.665	0,41
QUALCOMM, Inc.	USD	4.447	703.115	0,17	BellRing Brands, Inc., 144A 7% 15/03/2030	USD	1.839.000	1.914.796	0,47
Ralph Lauren Corp. 'A'	USD	3.322	920.244	0,23	BlueLinux Holdings, Inc., 144A 6% 15/11/2029	USD	1.133.000	1.089.037	0,27
Rambus, Inc.	USD	6.074	389.252	0,10	Boise Cascade Co., 144A 4,875% 01/07/2030	USD	1.997.000	1.943.244	0,48
Reliance, Inc.	USD	960	301.109	0,07	California Resources Corp., 144A 7,125% 01/02/2026	USD	305.000	306.712	0,08
ResMed, Inc.	USD	3.509	899.953	0,22	California Resources Corp., 144A 8,25% 15/06/2029	USD	1.307.000	1.343.897	0,33
REV Group, Inc.	USD	13.363	625.856	0,15	Clear Channel Outdoor Holdings, Inc., 144A 9% 15/09/2028	USD	1.198.000	1.258.695	0,31
Revvity, Inc.	USD	9.015	879.684	0,22	Clydesdale Acquisition Holdings, Inc., 144A 6,625% 15/04/2029	USD	1.245.000	1.262.660	0,31
Reynolds Consumer Products, Inc.	USD	9.887	211.186	0,05	Consensus Cloud Solutions, Inc., 144A 6% 15/10/2026	USD	1.271.000	1.269.996	0,31
Royal Gold, Inc.	USD	4.059	711.482	0,17	CPI CG, Inc., 144A 10% 15/07/2029	USD	1.202.000	1.280.150	0,31
Rush Enterprises, Inc. 'A'	USD	11.704	603.283	0,15	CQP Holdco LP, 144A 5,5% 15/06/2031	USD	1.346.000	1.331.147	0,33
Salesforce, Inc.	USD	3.002	826.496	0,20	Crane NXT Co. 4,2% 15/03/2048	USD	1.287.000	768.705	0,19
ScanSource, Inc.	USD	17.065	719.290	0,18	Credit Acceptance Corp., 144A 9,25% 15/12/2028	USD	1.203.000	1.276.345	0,31
Schneider National, Inc. 'B'	USD	10.013	243.066	0,06	Crocs, Inc., 144A 4,25% 15/03/2029	USD	51.000	48.766	0,01
Scotts Miracle-Gro Co. (The)	USD	12.823	840.484	0,21					
Sitio Royalties Corp. 'A'	USD	42.562	781.013	0,19					
Skyworks Solutions, Inc.	USD	7.231	538.601	0,13					
Snap-on, Inc.	USD	2.582	797.283	0,20					
Solventum Corp.	USD	9.593	723.792	0,18					
Southwest Gas Holdings, Inc.	USD	8.614	637.091	0,16					
Spire, Inc.	USD	4.821	350.559	0,09					
SS&C Technologies Holdings, Inc.	USD	10.861	895.598	0,22					
Steelcase, Inc. 'A'	USD	23.113	241.531	0,06					
Sterling Infrastructure, Inc.	USD	4.274	992.295	0,24					
Strategic Education, Inc.	USD	2.726	235.349	0,06					
Stride, Inc.	USD	2.389	350.251	0,09					
Supernus Pharmaceuticals, Inc.	USD	25.229	791.560	0,19					
Sylvamo Corp.	USD	14.430	728.282	0,18					
Tapestry, Inc.	USD	10.411	913.982	0,22					
TEGNA, Inc.	USD	42.088	707.289	0,17					
Teradata Corp.	USD	11.082	246.353	0,06					
Tri Pointe Homes, Inc.	USD	18.353	581.515	0,14					
Tutor Perini Corp.	USD	21.887	1.029.236	0,25					
Twilio, Inc. 'A'	USD	7.473	928.931	0,23					
Tyler Technologies, Inc.	USD	567	330.507	0,08					
UFP Industries, Inc.	USD	2.296	229.416	0,06					
UGI Corp.	USD	25.189	910.834	0,22					
UniFirst Corp.	USD	1.310	246.968	0,06					
United States Cellular Corp.	USD	13.231	842.881	0,21					
United States Lime & Minerals, Inc.	USD	8.167	806.369	0,20					
Unum Group	USD	10.735	867.173	0,21					
Upwork, Inc.	USD	36.241	492.153	0,12					
V2X, Inc.	USD	5.489	265.393	0,06					
Valmont Industries, Inc.	USD	2.709	895.013	0,22					
VeriSign, Inc.	USD	956	276.035	0,07					
Vestis Corp.	USD	58.372	351.108	0,09					
Viatis, Inc.	USD	80.108	718.168	0,18					
Victory Capital Holdings, Inc. 'A'	USD	13.968	896.187	0,22					

JPMorgan Funds - Diversified Risk Fund

Cartera de inversiones (continuación)

A 30 de junio de 2025

Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto	Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
CVR Partners LP, 144A 6,125% 15/06/2028	USD	1.623.000	1.624.821	0,40	US Treasury Bill 0% 23/09/2025	USD	13.546.000	13.412.933	3,29
DaVita, Inc., 144A 4,625% 01/06/2030	USD	50.000	47.943	0,01	US Treasury Bill 0% 07/10/2025	USD	13.481.500	13.327.514	3,27
Element Solutions, Inc., 144A 3,875% 01/09/2028	USD	1.074.000	1.040.064	0,26	VFH Parent LLC, 144A 7,5% 15/06/2031	USD	1.706.000	1.797.566	0,44
Embecta Corp., 144A 5% 15/02/2030	USD	1.373.000	1.239.601	0,30	Viavi Solutions, Inc., 144A 3,75% 01/10/2029	USD	1.856.000	1.735.535	0,43
Enova International, Inc., 144A 11,25% 15/12/2028	USD	1.165.000	1.250.362	0,31	Warrior Met Coal, Inc., 144A 7,875% 01/12/2028	USD	368.000	376.635	0,09
Fair Isaac Corp., 144A 5,25% 15/05/2026	USD	101.000	101.516	0,03	Winnebago Industries, Inc., 144A 6,25% 15/07/2028	USD	118.000	118.075	0,03
Fair Isaac Corp., 144A 4% 15/06/2028	USD	1.896.000	1.844.087	0,45	Wyndham Hotels & Resorts, Inc., 144A 4,375% 15/08/2028	USD	50.000	48.852	0,01
Garrett Motion Holdings, Inc., 144A 7,75% 31/05/2032	USD	1.269.000	1.318.321	0,32				105.152.221	25,82
Gray Media, Inc., 144A 10,5% 15/07/2029	USD	1.000.000	1.074.783	0,26					
Gulfport Energy Operating Corp., 144A 6,75% 01/09/2029	USD	1.281.000	1.313.990	0,32	Total obligaciones			114.173.390	28,04
GYP Holdings III Corp., 144A 4,625% 01/05/2029	USD	283.000	282.911	0,07	Total de valores mobiliarios e instrumentos de mercado monetario que se negocian en un mercado regulado de otro tipo			114.173.390	28,04
HLF Financing SARL LLC, 144A 12,25% 15/04/2029	USD	1.230.000	1.350.780	0,33	Otros valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario				
Hologic, Inc., 144A 4,625% 01/02/2028	USD	1.530.000	1.518.714	0,37	Renta variable				
Hologic, Inc., 144A 3,25% 15/02/2029	USD	475.000	452.236	0,11	Estados Unidos de América				
Interface, Inc., 144A 5,5% 01/12/2028	USD	373.000	367.098	0,09	Resolute Forest Products, Inc.*	USD	56.941	80.856	0,02
KFC Holding Co., 144A 4,75% 01/06/2027	USD	1.133.000	1.129.635	0,28				80.856	0,02
Knife River Corp., 144A 7,75% 01/05/2031	USD	1.227.000	1.296.197	0,32					
Kontoor Brands, Inc., 144A 4,125% 15/11/2029	USD	861.000	809.101	0,20				80.856	0,02
Korn Ferry, 144A 4,625% 15/12/2027	USD	1.639.000	1.633.104	0,40					
Lamar Media Corp. 3,75% 15/02/2028	USD	1.308.000	1.267.968	0,31	Total de valores de renta variable			80.856	0,02
Lamar Media Corp. 4,875% 15/01/2029	USD	57.000	56.414	0,01	Total otros valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario			80.856	0,02
Louisiana-Pacific Corp., 144A 3,625% 15/03/2029	USD	2.109.000	2.011.415	0,49	Unidades de OICVM autorizados y otros instrumentos de inversión colectiva				
M/I Homes, Inc. 4,95% 01/02/2028	USD	1.100.000	1.094.494	0,27	Esquemas de inversión colectiva - OICVM				
Magnolia Oil & Gas Operating LLC, 144A 6,875% 01/12/2032	USD	1.291.000	1.296.639	0,32	Luxemburgo				
Minerals Technologies, Inc., 144A 5% 01/07/2028	USD	102.000	99.984	0,02	JPMorgan USD Liquidity LVNAV Fund - JPM USD Liquidity LVNAV X (dist.)†	USD	38.089.591	38.089.591	9,35
Molina Healthcare, Inc., 144A 4,375% 15/06/2028	USD	736.000	721.362	0,18				38.089.591	9,35
Moss Creek Resources Holdings, Inc., 144A 8,25% 01/09/2031	USD	1.331.000	1.297.960	0,32					
Mueller Water Products, Inc., 144A 4% 15/06/2029	USD	1.904.000	1.829.860	0,45	Total Esquemas de inversión colectiva - OICVM			38.089.591	9,35
Nationstar Mortgage Holdings, Inc., 144A 5% 01/02/2026	USD	605.000	603.174	0,15	Total Unidades de OICVM autorizados y otros instrumentos de inversión colectiva			38.089.591	9,35
Nationstar Mortgage Holdings, Inc., 144A 6% 15/01/2027	USD	100.000	100.063	0,03	Total de inversiones			390.380.380	95,88
Nationstar Mortgage Holdings, Inc., 144A 5,5% 15/08/2028	USD	300.000	300.679	0,07	Efectivo			17.032.195	4,18
Nexstar Media, Inc., 144A 4,75% 01/11/2028	USD	1.351.000	1.313.963	0,32	Otro activo/(pasivo)			(248.594)	(0,06)
Northern Oil & Gas, Inc., 144A 8,125% 01/03/2028	USD	100.000	100.845	0,03	Patrimonio neto total			407.163.981	100,00
ON Semiconductor Corp., 144A 3,875% 01/09/2028	USD	2.066.000	1.996.207	0,49	*El valor razonable de los títulos se establece bajo la dirección del Consejo de Administración. †Fondo de Partes relacionadas.				
Option Care Health, Inc., 144A 4,375% 31/10/2029	USD	50.000	48.132	0,01					
Phinia, Inc., 144A 6,75% 15/04/2029	USD	1.213.000	1.252.398	0,31					
Pitney Bowes, Inc., 144A 6,875% 15/03/2027	USD	1.923.000	1.941.776	0,48					
Prestige Brands, Inc., 144A 5,125% 15/01/2028	USD	1.291.000	1.281.598	0,32					
PTC, Inc., 144A 4% 15/02/2028	USD	1.327.000	1.291.834	0,32					
RHP Hotel Properties LP, REIT, 144A 4,5% 15/02/2029	USD	50.000	48.982	0,01					
Rithm Capital Corp., REIT, 144A 8% 01/04/2029	USD	551.000	556.734	0,14					
Roller Bearing Co. of America, Inc., 144A 4,375% 15/10/2029	USD	50.000	48.434	0,01					
SBA Communications Corp., REIT 3,875% 15/02/2027	USD	75.000	73.854	0,02					
Sinclair Television Group, Inc., 144A 4,375% 31/12/2032	USD	1.426.000	1.005.330	0,25					
Sinclair Television Group, Inc., 144A 8,125% 15/02/2033	USD	454.000	458.935	0,11					
Somnigroup International, Inc., 144A 4% 15/04/2029	USD	163.000	155.700	0,04					
SunCoke Energy, Inc., 144A 4,875% 30/06/2029	USD	1.384.000	1.289.348	0,32					
TEGNA, Inc., 144A 4,75% 15/03/2026	USD	1.241.000	1.239.669	0,30					
TEGNA, Inc. 4,625% 15/03/2028	USD	704.000	686.843	0,17					
Teleflex, Inc., 144A 4,25% 01/06/2028	USD	712.000	695.294	0,17					
Thor Industries, Inc., 144A 4% 15/10/2029	USD	2.122.000	1.994.195	0,49					
TriNet Group, Inc., 144A 3,5% 01/03/2029	USD	2.085.000	1.949.821	0,48					
Uniti Group LP, REIT, 144A 10,5% 15/02/2028	USD	963.000	1.021.155	0,25					
Upbound Group, Inc., 144A 6,375% 15/02/2029	USD	332.000	327.588	0,08					

Distribución Geográfica de la cartera a 30 de junio de 2025	% del patrimonio neto
Estados Unidos de América	68,34
Luxemburgo	9,52
Japón	9,07
Canadá	3,57
Australia	1,94
Bermudas	0,87
Irlanda	0,73
Israel	0,54
Francia	0,38
Reino Unido	0,30
Islas Caimán	0,29
Suiza	0,19
Singapur	0,09
Jersey	0,05
Total de inversiones	95,88
Efectivo y otro activo/(pasivo)	4,12
Total	100,00

JPMorgan Funds - Diversified Risk Fund

Cartera de inversiones (continuación)

A 30 de junio de 2025

Contratos de divisas a plazo

Moneda comprada	Cantidad comprada	Moneda vendida	Cantidad vendida	Fecha de vencimiento	Contraparte	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD	% del patrimonio neto
AUD	800.000	USD	519.830	15/07/2025	Barclays	3.849	-
AUD	2.169.752	USD	1.411.327	15/07/2025	Morgan Stanley	8.990	-
BRL	29.266.486	USD	5.215.507	15/07/2025	Barclays	113.830	0,03
CHF	189.708	USD	232.016	10/07/2025	HSBC	6.089	-
COP	5.745.033.256	USD	1.373.915	15/07/2025	BNP Paribas	29.643	0,01
COP	17.650.935.673	USD	4.228.549	15/07/2025	Citibank	83.716	0,02
EUR	19.649	USD	22.421	10/07/2025	Barclays	616	-
EUR	61.993.952	USD	70.989.250	10/07/2025	BNP Paribas	1.694.242	0,42
EUR	67.366	USD	77.003	10/07/2025	Citibank	1.979	-
EUR	52.735	USD	60.899	10/07/2025	HSBC	929	-
EUR	62.052	USD	71.903	10/07/2025	Morgan Stanley	848	-
EUR	756.108	USD	878.794	15/07/2025	Citibank	8.021	-
EUR	5.391.596	USD	6.153.988	15/07/2025	Morgan Stanley	169.639	0,04
GBP	749.844	AUD	1.552.515	15/07/2025	Morgan Stanley	9.648	-
GBP	47.800	USD	64.989	10/07/2025	Citibank	408	-
GBP	211.562.256	USD	286.581.598	10/07/2025	HSBC	2.867.046	0,71
GBP	1.598.104	USD	2.159.792	10/07/2025	Morgan Stanley	26.652	0,01
GBP	5.415.275	USD	7.335.109	15/07/2025	Barclays	73.976	0,02
GBP	55.657	USD	75.065	15/07/2025	BNP Paribas	1.084	-
GBP	734.315	USD	989.146	15/07/2025	Morgan Stanley	15.531	-
JPY	22.400.000	USD	155.121	10/07/2025	Barclays	176	-
JPY	138.620.690	USD	960.004	15/07/2025	Morgan Stanley	1.650	-
MXN	81.873.376	USD	4.255.080	15/07/2025	Barclays	76.203	0,02
MXN	18.084.035	USD	945.923	15/07/2025	Goldman Sachs	10.763	-
NZD	1.519.827	USD	921.085	15/07/2025	HSBC	1.319	-
SEK	23.527.053	USD	2.457.017	10/07/2025	Morgan Stanley	18.362	0,01
SEK	17.423.493	USD	1.822.905	15/07/2025	Barclays	10.965	-
USD	12.553.315	CAD	17.125.074	15/07/2025	HSBC	19.282	0,01
USD	4.236.912	CLP	3.953.547.371	15/07/2025	J.P. Morgan	10.281	-
USD	61.515	EUR	52.467	10/07/2025	Morgan Stanley	1	-
USD	1.669.232	GBP	1.214.087	10/07/2025	Barclays	8.181	-
USD	222.604	JPY	32.106.166	10/07/2025	HSBC	15	-
USD	265.355	JPY	38.171.133	10/07/2025	Morgan Stanley	719	-
USD	1.720.042	JPY	247.704.132	15/07/2025	BNP Paribas	1.643	-
USD	5.496.619	JPY	787.991.694	15/07/2025	Morgan Stanley	30.083	0,01
USD	37.418.275	JPY	5.370.076.222	15/07/2025	State Street	164.440	0,04
USD	872.274	NOK	8.797.143	15/07/2025	Morgan Stanley	3.170	-
USD	9.684	SEK	91.816	10/07/2025	HSBC	23	-
USD	9.659	SEK	91.537	10/07/2025	Morgan Stanley	28	-
ZAR	70.144.613	USD	3.937.496	15/07/2025	BNP Paribas	4.606	-
Total plusvalías latentes sobre contratos de divisas a plazo - Activos						5.478.646	1,35
CAD	2.053.753	NZD	2.479.794	15/07/2025	Morgan Stanley	(1.857)	-
EUR	52.467	USD	61.482	02/07/2025	Morgan Stanley	(1)	-
EUR	4.838	USD	5.679	10/07/2025	Morgan Stanley	(6)	-
INR	352.767.136	USD	4.108.823	15/07/2025	Goldman Sachs	(2.872)	-
INR	96.000.585	USD	1.119.621	15/07/2025	RBC	(2.245)	-
JPY	6.385.188.913	USD	44.523.449	10/07/2025	BNP Paribas	(255.548)	(0,06)
JPY	267.620.892	USD	1.856.987	15/07/2025	Morgan Stanley	(420)	-
NOK	103.370.207	USD	10.249.696	15/07/2025	HSBC	(37.362)	(0,01)
NOK	14.035.447	USD	1.394.174	15/07/2025	Morgan Stanley	(7.559)	-
SEK	91.816	USD	9.678	01/07/2025	HSBC	(23)	-
USD	14.016.619	AUD	21.546.742	15/07/2025	Morgan Stanley	(87.859)	(0,02)
USD	2.691	CHF	2.175	10/07/2025	Morgan Stanley	(39)	-
USD	2.354.918	CHF	1.925.435	15/07/2025	Barclays	(63.444)	(0,02)
USD	472.092	CHF	385.953	15/07/2025	BNP Paribas	(12.668)	(0,01)
USD	1.011.785	CLP	946.888.742	15/07/2025	Barclays	(509)	-
USD	408.089	COP	1.695.205.325	15/07/2025	Goldman Sachs	(6.063)	-
USD	4.254.272	CZK	92.218.539	15/07/2025	HSBC	(115.416)	(0,03)
USD	996.227	CZK	21.575.400	15/07/2025	Morgan Stanley	(26.103)	(0,01)
USD	3.407	EUR	2.960	10/07/2025	Barclays	(63)	-
USD	433.177	EUR	378.848	10/07/2025	Goldman Sachs	(10.996)	-
USD	90.754	EUR	79.074	10/07/2025	HSBC	(1.955)	-
USD	1.239.162	EUR	1.065.562	10/07/2025	Morgan Stanley	(10.134)	-
USD	417.077	EUR	360.892	15/07/2025	Barclays	(6.202)	-
USD	1.114.857	EUR	973.624	15/07/2025	HSBC	(27.075)	(0,01)
USD	1.275.339	EUR	1.106.047	15/07/2025	Morgan Stanley	(21.908)	(0,01)
USD	1.638.109	GBP	1.215.055	10/07/2025	BNP Paribas	(24.267)	(0,01)
USD	1.070.034	GBP	789.972	15/07/2025	Barclays	(10.792)	-
USD	937.160	ILS	3.281.632	15/07/2025	Barclays	(35.451)	(0,01)
USD	4.332.702	JPY	630.000.000	10/07/2025	Barclays	(35.028)	(0,01)
USD	3.955.300	KRW	5.360.222.728	15/07/2025	J.P. Morgan	(110)	-
USD	1.282.343	KRW	1.748.116.002	15/07/2025	Standard Chartered	(7.625)	-
USD	6.746.635	NZD	11.155.377	15/07/2025	BNP Paribas	(23.720)	(0,01)
USD	918.232	NZD	1.519.827	15/07/2025	Citibank	(4.172)	-
USD	2.411.931	NZD	3.982.319	15/07/2025	Morgan Stanley	(4.995)	-
USD	14.421	SEK	138.427	10/07/2025	BNP Paribas	(143)	-
USD	1.104	SEK	10.619	10/07/2025	Morgan Stanley	(13)	-
USD	608.205	SEK	5.820.585	15/07/2025	Barclays	(4.428)	-
USD	1.089.758	SEK	10.430.752	15/07/2025	Morgan Stanley	(8.107)	-
USD	973.060	THB	31.700.245	15/07/2025	Citibank	(3.048)	-
USD	4.285.335	THB	139.484.649	15/07/2025	Goldman Sachs	(9.648)	-

JPMorgan Funds - Diversified Risk Fund

Cartera de inversiones (continuación)

A 30 de junio de 2025

Contratos de divisas a plazo (continuación)

Moneda comprada	Cantidad comprada	Moneda vendida	Cantidad vendida	Fecha de vencimiento	Contraparte	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD	% del patrimonio neto
USD	3.967.385	TWD	117.880.928	15/07/2025	Citibank	(91.137)	(0,02)
USD	1.312.228	TWD	39.062.137	15/07/2025	J.P. Morgan	(32.642)	(0,01)
ZAR	22.646.035	USD	1.276.562	15/07/2025	Morgan Stanley	(3.863)	-
Total minusvalías latentes sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						(997.516)	(0,25)
Plusvalías netas latentes sobre contratos de divisas a plazo - Activos						4.481.130	1,10

Contratos de futuros financieros

Descripción de los títulos-valores	Número de contratos	Moneda	Exposición global USD	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD	% del patrimonio neto
CAC 40 10 Euro Index, 18/07/2025	(2)	EUR	(179.784)	568	-
Euro-Bobl, 08/09/2025	96	EUR	13.240.965	10.933	0,01
Euro-Bund, 08/09/2025	30	EUR	4.579.336	5.097	-
Euro-Schatz, 08/09/2025	83	EUR	10.431.314	3.127	-
Long Gilt, 26/09/2025	13	GBP	1.656.078	3.400	-
MSCI Singapore Index, 30/07/2025	31	SGD	1.000.020	4.377	-
NASDAQ 100 Emini Index, 19/09/2025	2	USD	913.065	3.005	-
OMXS30 Index, 18/07/2025	(35)	SEK	(914.953)	8.511	0,01
S&P 500 Emini Index, 19/09/2025	2	USD	623.862	1.488	-
S&P Midcap 400 Emini Index, 19/09/2025	1	USD	312.670	40	-
S&P/TSX 60 Index, 18/09/2025	11	CAD	2.561.960	2.896	-
SPI 200 Index, 18/09/2025	15	AUD	2.095.140	5.154	-
TOPIX Index, 11/09/2025	4	JPY	791.162	2.615	-
US 2 Year Note, 30/09/2025	78	USD	16.224.305	2.742	-
US 5 Year Note, 30/09/2025	71	USD	7.733.730	4.160	-
US 10 Year Note, 19/09/2025	35	USD	3.918.086	4.649	-
Total plusvalías latentes sobre contratos de futuros financieros				62.762	0,02
Australia 10 Year Bond, 15/09/2025	81	AUD	6.076.018	(23.946)	(0,01)
Canada 10 Year Bond, 18/09/2025	(46)	CAD	(4.100.720)	(11.789)	(0,01)
DAX Index, 19/09/2025	2	EUR	1.405.633	(4.394)	-
EURO STOXX 50 Index, 19/09/2025	11	EUR	685.415	(2.289)	-
FTSE 100 Index, 19/09/2025	23	GBP	2.764.000	(8.653)	-
FTSE/MIB Index, 19/09/2025	4	EUR	931.698	(1.500)	-
Hang Seng China Enterprises Index, 30/07/2025	22	HKD	1.214.772	(9.809)	-
Hang Seng Index, 30/07/2025	9	HKD	1.380.620	(9.459)	-
IBEX 35 Index, 18/07/2025	8	EUR	1.301.073	(731)	-
MSCI EAFE Index, 19/09/2025	13	USD	1.734.915	(911)	-
MSCI Emerging Markets Index, 19/09/2025	28	USD	1.719.130	(4.410)	-
Russell 2000 Emini Index, 19/09/2025	(108)	USD	(11.855.970)	(36.450)	(0,01)
US Long Bond, 19/09/2025	(17)	USD	(1.954.203)	(8.235)	-
Total minusvalías latentes sobre contratos de futuros financieros				(122.576)	(0,03)
Minusvalías netas latentes sobre contratos de futuros financieros				(59.814)	(0,01)

JPMorgan Funds - Diversified Risk Fund

Cartera de inversiones (continuación)

A 30 de junio de 2025

Contratos de swap de índice de materias primas

Valor nominal	Moneda	Contraparte	Descripción de los títulos-valores	Fecha de vencimiento	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
56.700.334	USD	Goldman Sachs	Recibe diferencial de 0,00% teórico Paga USSPGSEWP.CI	17/09/2025	1.789.755	0,44
Total Valor de mercado sobre contratos de swap de índices de materias primas - Activos					1.789.755	0,44
29.796.630	USD	Goldman Sachs	Recibe CIND_ABGS1163 Pago diferencial de 0,00% teórico	30/07/2025	(76.020)	(0,02)
56.751.015	USD	Goldman Sachs	Recibe USSPGSRWSP.CI Pago diferencial de 0,00% teórico	17/09/2025	(1.946.553)	(0,48)
Total Valor de mercado sobre contratos de swap de índices de materias primas - Pasivos					(2.022.573)	(0,50)
Valor de mercado neto sobre contratos de swap de índices de materias primas - Pasivos					(232.818)	(0,06)

Contratos de swap de tipos de interés

Valor nominal	Moneda	Contraparte	Descripción de los títulos-valores	Fecha de vencimiento	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
9.000.000	SEK	Citigroup	Pago de tipo flotante STIBOR 3 month Recepción de tipo fijo al 2,597%	13/06/2035	6.501	-
13.000.000	NZD	Citigroup	Pago de tipo flotante BBR 3 month Recepción de tipo fijo al 4,015%	16/12/2034	8.467	-
1.000.000	CHF	Citigroup	Pago de tipo fijo 0,452% Recepción de tipo flotante SARON 1 day	16/05/2035	10.970	-
6.000.000	GBP	Citigroup	Pago de tipo flotante SONIA 1 day Recepción de tipo fijo al 4,026%	12/06/2035	11.244	-
6.000.000	NZD	Citigroup	Pago de tipo flotante BBR 3 month Recepción de tipo fijo al 4,133%	15/05/2035	33.089	0,01
16.000.000	CHF	Citigroup	Pago de tipo fijo 0,51% Recepción de tipo flotante SARON 1 day	15/04/2035	42.478	0,01
5.000.000	CHF	Citigroup	Pago de tipo fijo 0,426% Recepción de tipo flotante SARON 1 day	10/02/2035	57.468	0,02
9.000.000	CHF	Citigroup	Pago de tipo fijo 0,364% Recepción de tipo flotante SARON 1 day	13/06/2035	205.342	0,05
28.000.000	NZD	Citigroup	Pago de tipo flotante BBR 3 month Recepción de tipo fijo al 4,051%	07/02/2035	232.295	0,06
35.000.000	NZD	Citigroup	Pago de tipo flotante BBR 3 month Recepción de tipo fijo al 4,153%	11/03/2035	458.173	0,11
37.000.000	AUD	Citigroup	Pago de tipo flotante BBR 6 month Recepción de tipo fijo al 4,374%	15/05/2035	646.569	0,16
Total contratos de swap de tipos de interés según su valor razonable - Activo					1.712.596	0,42
27.000.000	USD	Citigroup	Pago de tipo fijo 3,903% Recepción de tipo flotante SOFR 1 day	15/04/2035	(370.239)	(0,09)
9.000.000	USD	Citigroup	Pago de tipo fijo 3,822% Recepción de tipo flotante SOFR 1 day	11/03/2035	(59.763)	(0,02)
6.000.000	CAD	Citigroup	Pago de tipo flotante REPO.CORRA 1 day Recepción de tipo fijo al 2,95%	15/05/2035	(17.926)	(0,01)
4.000.000	EUR	Citigroup	Pago de tipo fijo 2,616% Recepción de tipo flotante EURIBOR 6 month	16/05/2035	(15.814)	-
13.000.000	DKK	Citigroup	Pago de tipo fijo 2,775% Recepción de tipo flotante CIBOR 6 month	16/05/2035	(6.467)	-
1.000.000	NZD	Citigroup	Pago de tipo flotante BBR 3 month Recepción de tipo fijo al 3,908%	04/10/2034	(3.329)	-
Total contratos de swap de tipos de interés según su valor razonable - Pasivos					(473.538)	(0,12)
Valor de mercado neto sobre contratos de swap de tipos de interés - Activos					1.239.058	0,30

JPMorgan Funds - Diversified Risk Fund

Cartera de inversiones (continuación)

A 30 de junio de 2025

Contratos de swaps de rentabilidad total

Descripción	Moneda	Fecha de vencimiento	Contraparte	Exposición global USD	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD	% del patrimonio neto
Recibe AUD-1M-BBSW-REUTR +0,18%						
Rendimiento pagado de la cesta de títulos subyacente de 3 Títulos	AUD	20/12/2027	UBS	(487.298)	22.934	0,01
Recibe 1D SARON -+0,15%						
Rendimiento pagado de la cesta de títulos subyacente de 8 Títulos	CHF	15/07/2025	Bank of America	(4.907.019)	5.044	-
Rendimiento recibido de la cesta de títulos subyacente de 35 Títulos						
Paga EIBOR +1,99%	EUR	15/04/2026	Barclays	23.967.930	506.106	0,12
Recibe GBP-1D-SONIA-REUTR +0,18%						
Rendimiento pagado de la cesta de títulos subyacente de 17 Títulos	GBP	20/12/2027	UBS	(8.751.847)	60.941	0,01
Rendimiento recibido de la cesta de títulos subyacente de 19 Títulos						
Paga SONIA +4,36%	GBP	15/04/2026	Barclays	10.810.491	239.704	0,06
Rendimiento recibido de la cesta de títulos subyacente de 4 Títulos						
Paga JPTONAT +0,58%	JPY	01/11/2025	Barclays	833.354	46.576	0,01
Rendimiento recibido de la cesta de títulos subyacente de 10 Títulos						
Paga USONBFR +4,50%	USD	21/04/2026	Barclays	1.639.552	52.302	0,01
Total plusvalías latentes sobre contratos de swap de rentabilidad total					933.607	0,23
Recibe BBSW +3,61%						
Rendimiento pagado de la cesta de títulos subyacente de 8 Títulos	AUD	01/11/2025	Barclays	(5.687.960)	(57.235)	(0,01)
Recibe 1D USONBFR +0,00%						
Rendimiento pagado de la cesta de títulos subyacente de 1 Título	CAD	15/07/2025	Bank of America	(37.970)	(1.978)	-
Recibe CAD-1D-CORRA-MANUAL +0,18%						
Rendimiento pagado de la cesta de títulos subyacente de 20 Títulos	CAD	20/12/2027	UBS	(12.211.711)	(180.505)	(0,04)
Recibe SARON -+0,20%						
Rendimiento pagado de la cesta de títulos subyacente de 1 Título	CHF	15/04/2026	Barclays	(815.561)	(23.031)	(0,01)
Rendimiento recibido de la cesta de títulos subyacente de 5 Títulos						
Paga SARON +0,07%	CHF	15/04/2026	Barclays	4.298.019	(22.737)	(0,01)
Recibe CHF-1D-SARON-REUTR +0,15%						
Rendimiento pagado de la cesta de títulos subyacente de 1 Título	CHF	20/12/2027	UBS	(633.179)	(42.285)	(0,01)
Recibe 1D ESTER -+0,15%						
Rendimiento pagado de la cesta de títulos subyacente de 42 Títulos	EUR	15/07/2025	Bank of America	(18.833.333)	(186.754)	(0,05)
Recibe EUR-1D-ESTR-REUTR +0,25%						
Rendimiento pagado de la cesta de títulos subyacente de 7 Títulos	EUR	23/12/2025	UBS	(1.857.898)	(42.468)	(0,01)
Rendimiento recibido de la cesta de títulos subyacente de 2 Títulos						
Paga EUR-1D-ESTR-REUTR +0,25%	EUR	23/12/2025	UBS	700.019	(6.902)	-
Recibe EIBOR +1,72%						
Rendimiento pagado de la cesta de títulos subyacente de 14 Títulos	EUR	15/04/2026	Barclays	(2.379.589)	(93.099)	(0,02)
Recibe SONIA +4,07%						
Rendimiento pagado de la cesta de títulos subyacente de 1 Título	GBP	15/04/2026	Barclays	(547.584)	(25.858)	(0,01)
Recibe JPTONAT +0,33%						
Rendimiento pagado de la cesta de títulos subyacente de 16 Títulos	JPY	01/11/2025	Barclays	(4.402.716)	(120.818)	(0,03)
Recibe 1D TONAR -+0,10%						
Rendimiento pagado de la cesta de títulos subyacente de 16 Títulos	JPY	15/07/2025	Bank of America	(7.714.553)	(139.833)	(0,03)
Recibe JPY-1D-TONAR-REUTR +0,18%						
Rendimiento pagado de la cesta de títulos subyacente de 55 Títulos	JPY	20/12/2027	UBS	(29.678.490)	(1.238.759)	(0,30)
Recibe 1D USONBFR +0,00%						
Rendimiento pagado de la cesta de títulos subyacente de 16 Títulos	USD	15/07/2025	Bank of America	(3.957.516)	(437.857)	(0,11)
Recibe USONBFR +4,26%						
Rendimiento pagado de la cesta de títulos subyacente de 190 Títulos	USD	21/04/2026	Barclays	(108.767.037)	(4.876.085)	(1,20)
Recibe USD-1D-ON-OBFR +0,18%						
Rendimiento pagado de la cesta de títulos subyacente de 30 Títulos	USD	20/12/2027	UBS	(8.110.391)	(491.398)	(0,12)
Rendimiento recibido de la cesta de títulos subyacente de 1 Título						
Paga USD-1D-ON-OBFR +0,18%	USD	20/12/2027	UBS	(1)	(1)	-
Total minusvalías latentes sobre contratos de swap de rentabilidad total					(7.987.603)	(1,96)
Minusvalías netas latentes sobre contratos de swap de rentabilidad total					(7.053.996)	(1,73)

JPMorgan Funds - Diversified Risk Fund*Cartera de inversiones (continuación)**A 30 de junio de 2025**Contratos de swaps de rentabilidad total (continuación)*

Distribución geográfica en base a la Exposición Económica de la Cartera de Swaps	Exposición global USD	% de exposición global de la cesta
Australia	(6.175.258)	3,48
Bélgica	76.410	(0,04)
Bermudas	(504.493)	0,28
Canadá	(13.164.661)	7,42
Islas Caimán	(2.083.556)	1,17
Finlandia	143.784	(0,08)
Francia	691.438	(0,39)
Alemania	(1.126.868)	0,63
Irlanda	(1.160.566)	0,65
Israel	35.360	(0,02)
Italia	3.302.787	(1,86)
Japón	(40.962.406)	23,07
Jersey	(531.578)	0,30
Luxemburgo	301.591	(0,17)
Países Bajos	(2.544.293)	1,44
Portugal	(316.661)	0,18
Singapur	(275.808)	0,16
España	1.787.840	(1,01)
Suiza	(1.724.545)	0,97
Reino Unido	(208.485)	0,12
Estados Unidos de América	(113.092.320)	63,70
	(177.532.288)	100,00

1. Ratio de gastos totales

	Corresp. al ejercicio cerrado el 30 jun 25 ⁺	Corresp. al ejercicio cerrado el 30 jun 25 (a)	Corresp. al ejercicio cerrado el 30 jun 25 (b)	Corresp. al ejercicio cerrado el 30 jun 25 (c)	Corresp. al ejercicio cerrado el 30 jun 24 ⁺	Corresp. al ejercicio cerrado el 30 jun 23 ⁺	Coefficiente de gastos con límite máximo el 30 jun 25 ⁺	Fecha de lanzamiento
JPMorgan Funds - America Equity Fund								
JPM America Equity A (acc) - AUD	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	22-jul-13
JPM America Equity A (acc) - AUD (hedged)	1,77%	1,77%	1,77%	1,77%	1,80%	1,80%	1,80%	04-nov-13
JPM America Equity A (acc) - EUR	1,69%	1,69%	1,69%	1,69%	1,72%	1,73%	1,80%	07-may-13
JPM America Equity A (acc) - EUR (hedged)	1,69%	1,69%	1,69%	1,69%	1,71%	1,70%	1,80%	15-mar-07
JPM America Equity A (acc) - HKD	1,74%	1,74%	1,74%	1,74%	1,77%	1,76%	1,80%	06-feb-13
JPM America Equity A (acc) - RMB (hedged)	1,73%	1,73%	1,73%	1,73%	1,80%	1,80%	1,80%	06-sep-22
JPM America Equity A (acc) - SGD	1,79%	1,79%	1,79%	1,79%	1,80%	1,79%	1,80%	21-jun-22
JPM America Equity A (acc) - USD	1,71%	1,71%	1,71%	1,71%	1,72%	1,71%	1,80%	01-abr-05
JPM America Equity A (dist) - USD	1,69%	1,69%	1,69%	1,69%	1,70%	1,70%	1,80%	16-nov-88
JPM America Equity C (acc) - EUR	0,82%	0,82%	0,82%	0,82%	0,83%	0,83%	0,85%	16-oct-15
JPM America Equity C (acc) - EUR (hedged)	0,82%	0,82%	0,82%	0,82%	0,84%	0,83%	0,85%	28-ene-08
JPM America Equity C (acc) - USD	0,83%	0,83%	0,83%	0,83%	0,84%	0,83%	0,85%	26-ago-04
JPM America Equity C (dist) - GBP	0,85%	0,85%	0,85%	0,85%	0,85%	0,85%	0,85%	02-feb-21
JPM America Equity C (dist) - USD	0,83%	0,83%	0,83%	0,83%	0,85%	0,85%	0,85%	26-sep-12
JPM America Equity D (acc) - EUR	2,51%	2,51%	2,51%	2,51%	2,55%	2,55%	2,55%	08-may-06
JPM America Equity D (acc) - EUR (hedged)	2,45%	2,45%	2,45%	2,45%	2,48%	2,47%	2,55%	15-mar-07
JPM America Equity D (acc) - USD	2,45%	2,45%	2,45%	2,45%	2,48%	2,47%	2,55%	13-oct-00
JPM America Equity F (acc) - USD	2,80%	2,80%	2,80%	2,80%	2,80%	-	2,80%	26-mar-24
JPM America Equity I (acc) - EUR	0,78%	0,78%	0,78%	0,78%	0,79%	0,80%	0,81%	17-sep-18
JPM America Equity I (acc) - USD	0,77%	0,77%	0,77%	0,77%	0,79%	0,79%	0,81%	26-oct-12
JPM America Equity I (dist) - USD [^]	0,80%	0,80%	0,80%	0,80%	-	-	0,81%	14-ene-14
JPM America Equity I2 (acc) - EUR (hedged)	0,67%	0,67%	0,67%	0,67%	0,71%	0,71%	0,67%	18-dic-17
JPM America Equity I2 (acc) - USD	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	0,70%	0,71%	0,67%	18-dic-17
JPM America Equity I2 (dist) - USD	0,64%	0,64%	0,64%	0,64%	0,69%	0,69%	0,67%	18-dic-17
JPM America Equity X (acc) - USD	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	24-nov-04
JPMorgan Funds - ASEAN Equity Fund								
JPM ASEAN Equity A (acc) - EUR	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,79%	1,80%	04-sep-09
JPM ASEAN Equity A (acc) - SGD	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	10-ago-10
JPM ASEAN Equity A (acc) - USD	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,79%	1,78%	1,80%	04-sep-09
JPM ASEAN Equity A (dist) - USD	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	12-oct-18
JPM ASEAN Equity C (acc) - EUR	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	23-feb-11
JPM ASEAN Equity C (acc) - SGD	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	29-sep-15
JPM ASEAN Equity C (acc) - USD	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	29-ene-10
JPM ASEAN Equity C (dist) - GBP	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	12-dic-11
JPM ASEAN Equity C (dist) - USD	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	14-dic-18
JPM ASEAN Equity CPF (acc) - SGD	1,75%	1,75%	1,75%	1,75%	1,75%	1,75%	1,75%	19-dic-22
JPM ASEAN Equity D (acc) - EUR	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	12-nov-09
JPM ASEAN Equity D (acc) - PLN	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	12-ene-12
JPM ASEAN Equity D (acc) - USD	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	12-nov-09
JPM ASEAN Equity I (acc) - EUR	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	09-oct-13
JPM ASEAN Equity I (acc) - USD	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	18-may-11
JPM ASEAN Equity I2 (acc) - EUR	0,62%	0,62%	0,62%	0,62%	0,76%	0,76%	0,62%	25-ene-19
JPM ASEAN Equity I2 (acc) - USD	0,62%	0,62%	0,62%	0,62%	0,76%	0,76%	0,62%	18-dic-17
JPM ASEAN Equity I2 (dist) - USD	0,62%	0,62%	0,62%	0,62%	0,76%	0,76%	0,62%	13-abr-18
JPM ASEAN Equity T (acc) - EUR	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	02-jul-12
JPM ASEAN Equity X (acc) - USD	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	19-nov-10
JPM ASEAN Equity X (dist) - USD [^]	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	-	-	0,15%	05-jun-14
JPMorgan Funds - Asia Growth Fund								
JPM Asia Growth A (acc) - EUR	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	03-dic-20
JPM Asia Growth A (acc) - SGD	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	10-dic-20
JPM Asia Growth A (acc) - SGD (hedged)	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	21-may-21
JPM Asia Growth A (acc) - USD	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,78%	1,76%	1,80%	09-nov-05
JPM Asia Growth A (dist) - USD	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	19-oct-07
JPM Asia Growth C (acc) - EUR	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	11-abr-18
JPM Asia Growth C (acc) - SGD	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	-	-	0,95%	16-oct-24
JPM Asia Growth C (acc) - USD	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	13-sep-13
JPM Asia Growth C (dist) - USD	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	13-sep-13
JPM Asia Growth CPF (acc) - SGD	1,75%	1,75%	1,75%	1,75%	1,75%	1,75%	1,75%	19-dic-22
JPM Asia Growth D (acc) - EUR	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	11-abr-18
JPM Asia Growth D (acc) - USD	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	2,53%	2,55%	13-sep-13
JPM Asia Growth I (acc) - EUR	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	10-ago-20
JPM Asia Growth I (acc) - USD	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	03-oct-13
JPM Asia Growth I2 (acc) - USD	0,62%	0,62%	0,62%	0,62%	0,76%	0,76%	0,62%	08-jun-18
JPM Asia Growth X (acc) - USD	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	21-ene-08

[^] Clase de Acciones reactivada durante el ejercicio.

+ Los ratios de gastos se calculan conforme a las directrices con fecha del 16 de mayo de 2008 emitidas por la Swiss Funds & Asset Management Association. El ratio de gastos totales («TER», por sus siglas en inglés) representa los costes operativos totales expresados como un porcentaje del patrimonio neto medio diario del Subfondo. Los gastos operativos totales comprenden las comisiones de gestión de inversiones, las comisiones de custodia, la *Taxe d'Abonnement* y otros gastos, según se resumen en la Cuenta consolidada de pérdidas y ganancias y variaciones patrimoniales. Los intereses por descubierto y las comisiones de éxito se excluyen del cálculo.

Los ratios de gastos con límite máximo y los ratios de gastos totales relativos a algunas Clases de Acciones pueden haber cambiado durante los dos ejercicios anteriores. Todos los datos relativos a estos cambios se indican en los Estados financieros de los ejercicios anteriores. Estas cifras incluyen Exoneraciones del pago de comisiones sobre las Comisiones de gestión o los Gastos operativos y de administración que pueda proceder para no superar la tarifa máxima definida en el Folleto.

(a) Estas cifras incluyen Exoneraciones del pago de comisiones sobre las Comisiones de gestión o los Gastos operativos y de administración, cuando proceda.

(b) Estas cifras incluyen Comisiones de éxito, cuando proceda.

(c) Estas cifras incluyen i) Renuncias a la comisión sobre las Comisiones de Gestión y gastos administrativos y de explotación y ii) comisiones de éxito, cuando proceda.

1. Ratio de gastos totales (continuación)

	Corresp. al ejercicio cerrado el 30 jun 25 ⁺	Corresp. al ejercicio cerrado el 30 jun 25 (a)	Corresp. al ejercicio cerrado el 30 jun 25 (b)	Corresp. al ejercicio cerrado el 30 jun 25 (c)	Corresp. al ejercicio cerrado el 30 jun 24 ⁺	Corresp. al ejercicio cerrado el 30 jun 23 ⁺	Coefficiente de gastos con límite máximo el 30 jun 25 ⁺	Fecha de lanzamiento
JPMorgan Funds - Asia Pacific Equity Fund								
JPM Asia Pacific Equity A (acc) - EUR	1,78%	1,78%	1,78%	1,78%	1,77%	1,75%	1,80%	09-sep-09
JPM Asia Pacific Equity A (acc) - HKD	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	19-dic-14
JPM Asia Pacific Equity A (acc) - SGD	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	12-sep-13
JPM Asia Pacific Equity A (acc) - USD	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	09-sep-09
JPM Asia Pacific Equity A (dist) - GBP	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	13-sep-13
JPM Asia Pacific Equity A (dist) - USD	1,77%	1,77%	1,77%	1,77%	1,77%	1,75%	1,80%	07-abr-11
JPM Asia Pacific Equity C (acc) - EUR	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	19-abr-11
JPM Asia Pacific Equity C (acc) - USD	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	13-sep-13
JPM Asia Pacific Equity C (dist) - USD	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	13-sep-13
JPM Asia Pacific Equity D (acc) - EUR	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	13-sep-13
JPM Asia Pacific Equity D (acc) - USD	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	13-sep-13
JPM Asia Pacific Equity I (acc) - EUR	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	09-ene-17
JPM Asia Pacific Equity I (acc) - USD	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	14-abr-15
JPM Asia Pacific Equity I2 (acc) - EUR	0,62%	0,62%	0,62%	0,62%	0,76%	0,76%	0,62%	24-may-19
JPM Asia Pacific Equity I2 (acc) - USD	0,62%	0,62%	0,62%	0,62%	0,76%	0,76%	0,62%	11-may-21
JPM Asia Pacific Equity X (acc) - USD	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	02-dic-10
JPMorgan Funds - China Fund								
JPM China A (acc) - EUR	1,77%	1,77%	1,77%	1,77%	1,76%	1,74%	1,80%	27-sep-21
JPM China A (acc) - RMB	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	16-feb-21
JPM China A (acc) - SGD	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,79%	1,77%	1,80%	14-dic-09
JPM China A (acc) - USD	1,73%	1,73%	1,73%	1,73%	1,71%	1,70%	1,80%	31-mar-05
JPM China A (dist) - HKD	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,79%	1,76%	1,80%	20-sep-10
JPM China A (dist) - USD	1,74%	1,74%	1,74%	1,74%	1,72%	1,71%	1,80%	04-jul-94
JPM China C (acc) - RMB	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	16-feb-21
JPM China C (acc) - USD	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,94%	0,94%	0,95%	01-feb-05
JPM China C (dist) - EUR (hedged)	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	30-nov-21
JPM China C (dist) - USD	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	26-sep-12
JPM China CPF (acc) - SGD	1,75%	1,75%	1,75%	1,75%	1,75%	1,75%	1,75%	19-dic-22
JPM China D (acc) - EUR	2,73%	2,73%	2,73%	2,73%	2,72%	2,70%	2,80%	13-jul-10
JPM China D (acc) - USD	2,74%	2,74%	2,74%	2,74%	2,73%	2,71%	2,80%	13-oct-00
JPM China F (acc) - USD	2,80%	2,80%	2,80%	2,80%	2,80%	2,78%	2,80%	27-nov-18
JPM China I (acc) - EUR	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	26-jul-21
JPM China I (acc) - USD	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	26-feb-07
JPM China I (dist) - USD*	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	09-oct-13
JPM China I2 (acc) - USD*	0,62%	0,62%	0,62%	0,62%	0,76%	-	0,62%	08-jun-18
JPM China T (acc) - EUR	2,79%	2,79%	2,79%	2,79%	2,71%	2,69%	2,80%	21-feb-11
JPM China X (acc) - USD	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	18-may-07
JPMorgan Funds - China A-Share Opportunities Fund								
JPM China A-Share Opportunities A (acc) - EUR	1,71%	1,71%	1,71%	1,71%	1,70%	1,70%	1,80%	11-sep-15
JPM China A-Share Opportunities A (acc) - HKD	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	11-sep-15
JPM China A-Share Opportunities A (acc) - RMB	1,73%	1,73%	1,73%	1,73%	1,73%	1,72%	1,80%	11-sep-15
JPM China A-Share Opportunities A (acc) - SEK	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	22-nov-22
JPM China A-Share Opportunities A (acc) - SGD	1,75%	1,75%	1,75%	1,75%	1,75%	1,75%	1,80%	18-ago-17
JPM China A-Share Opportunities A (acc) - USD	1,72%	1,72%	1,72%	1,72%	1,71%	1,70%	1,80%	11-sep-15
JPM China A-Share Opportunities A (dist) - EUR	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	29-mar-21
JPM China A-Share Opportunities C (acc) - EUR	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,94%	0,94%	0,95%	11-sep-15
JPM China A-Share Opportunities C (acc) - EUR (hedged)	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	12-dic-19
JPM China A-Share Opportunities C (acc) - HKD	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	11-sep-15
JPM China A-Share Opportunities C (acc) - RMB	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	11-sep-15
JPM China A-Share Opportunities C (acc) - USD	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,94%	0,94%	0,95%	11-sep-15
JPM China A-Share Opportunities C (dist) - GBP	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	10-oct-19
JPM China A-Share Opportunities C (dist) - USD	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	11-sep-15
JPM China A-Share Opportunities D (acc) - EUR	2,46%	2,46%	2,46%	2,46%	2,45%	2,45%	2,55%	31-oct-17
JPM China A-Share Opportunities I (acc) - EUR	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	29-ene-21
JPM China A-Share Opportunities I (acc) - SGD	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	30-jul-21
JPM China A-Share Opportunities I (acc) - USD	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	0,90%	0,91%	10-oct-19
JPM China A-Share Opportunities I (acc) - USD (hedged)	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	27-nov-20
JPM China A-Share Opportunities I (dist) - USD	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	28-sep-18
JPM China A-Share Opportunities I2 (acc) - EUR	0,62%	0,62%	0,62%	0,62%	0,76%	0,76%	0,62%	10-oct-19
JPM China A-Share Opportunities I2 (acc) - EUR (hedged)	0,62%	0,62%	0,62%	0,62%	0,76%	0,76%	0,62%	12-dic-19
JPM China A-Share Opportunities I2 (acc) - USD	0,62%	0,62%	0,62%	0,62%	0,76%	0,76%	0,62%	10-oct-19
JPM China A-Share Opportunities I2 (dist) - USD	0,62%	0,62%	0,62%	0,62%	0,76%	0,76%	0,62%	21-sep-20
JPM China A-Share Opportunities T (acc) - EUR	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	12-jun-20
JPM China A-Share Opportunities X (acc) - USD	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	09-dic-20

* Clase de Acciones inactiva al cierre del ejercicio.

+ Los ratios de gastos se calculan conforme a las directrices con fecha del 16 de mayo de 2008 emitidas por la Swiss Funds & Asset Management Association. El ratio de gastos totales («TER», por sus siglas en inglés) representa los costes operativos totales expresados como un porcentaje del patrimonio neto medio diario del Subfondo. Los gastos operativos totales comprenden las comisiones de gestión de inversiones, las comisiones de custodia, la *Taxe d'Abonnement* y otros gastos, según se resumen en la Cuenta consolidada de pérdidas y ganancias y variaciones patrimoniales. Los intereses por descubierto y las comisiones de éxito se excluyen del cálculo.

Los ratios de gastos con límite máximo y los ratios de gastos totales relativos a algunas Clases de Acciones pueden haber cambiado durante los dos ejercicios anteriores. Todos los datos relativos a estos cambios se indican en los Estados financieros de los ejercicios anteriores. Estas cifras incluyen Exoneraciones del pago de comisiones sobre las Comisiones de gestión o los Gastos operativos y de administración que pueda proceder para no superar la tarifa máxima definida en el Folleto.

(a) Estas cifras incluyen Exoneraciones del pago de comisiones sobre las Comisiones de gestión o los Gastos operativos y de administración, cuando proceda.

(b) Estas cifras incluyen Comisiones de éxito, cuando proceda.

(c) Estas cifras incluyen i) Renuncias a la comisión sobre las Comisiones de Gestión y gastos administrativos y de explotación y ii) comisiones de éxito, cuando proceda.

1. Ratio de gastos totales (continuación)

	Corresp. al ejercicio cerrado el 30 jun 25 ⁺	Corresp. al ejercicio cerrado el 30 jun 25 (a)	Corresp. al ejercicio cerrado el 30 jun 25 (b)	Corresp. al ejercicio cerrado el 30 jun 25 (c)	Corresp. al ejercicio cerrado el 30 jun 24 ⁺	Corresp. al ejercicio cerrado el 30 jun 23 ⁺	Coefficiente de gastos con límite máximo el 30 jun 25 ⁺	Fecha de lanzamiento
JPMorgan Funds - Climate Change Solutions Fund								
JPM Climate Change Solutions A (acc) - CHF (hedged)	1,30%	1,30%	1,30%	1,30%	1,30%	1,30%	1,30%	14-dic-21
JPM Climate Change Solutions A (acc) - EUR	1,30%	1,30%	1,30%	1,30%	1,30%	1,30%	1,30%	14-dic-21
JPM Climate Change Solutions A (acc) - EUR (hedged)	1,30%	1,30%	1,30%	1,30%	1,30%	1,30%	1,30%	14-dic-21
JPM Climate Change Solutions A (acc) - USD	1,30%	1,30%	1,30%	1,30%	1,30%	1,30%	1,30%	14-dic-21
JPM Climate Change Solutions A (dist) - EUR	1,30%	1,30%	1,30%	1,30%	1,30%	1,30%	1,30%	14-dic-21
JPM Climate Change Solutions A (dist) - USD*	1,24%	1,24%	1,24%	1,24%	1,30%	1,30%	1,30%	14-dic-21
JPM Climate Change Solutions C (acc) - CHF (hedged)*	0,75%	0,75%	0,75%	0,75%	0,75%	0,75%	0,75%	14-dic-21
JPM Climate Change Solutions C (acc) - EUR	0,75%	0,75%	0,75%	0,75%	0,75%	0,75%	0,75%	14-dic-21
JPM Climate Change Solutions C (acc) - EUR (hedged)	0,75%	0,75%	0,75%	0,75%	0,75%	0,75%	0,75%	14-dic-21
JPM Climate Change Solutions C (acc) - GBP	0,75%	0,75%	0,75%	0,75%	0,71%	0,70%	0,75%	14-dic-21
JPM Climate Change Solutions C (acc) - USD	0,75%	0,75%	0,75%	0,75%	0,75%	0,75%	0,75%	14-dic-21
JPM Climate Change Solutions C (dist) - EUR	0,75%	0,75%	0,75%	0,75%	0,75%	0,75%	0,75%	14-dic-21
JPM Climate Change Solutions C (dist) - EUR (hedged)*	0,69%	0,69%	0,69%	0,69%	0,75%	0,75%	0,75%	14-dic-21
JPM Climate Change Solutions C (dist) - GBP	0,75%	0,75%	0,75%	0,75%	0,71%	0,70%	0,75%	14-dic-21
JPM Climate Change Solutions D (acc) - EUR	2,30%	2,30%	2,30%	2,30%	2,30%	2,30%	2,30%	24-feb-22
JPM Climate Change Solutions D (acc) - EUR (hedged)	2,30%	2,30%	2,30%	2,30%	2,30%	2,30%	2,30%	14-dic-21
JPM Climate Change Solutions D (acc) - USD	2,30%	2,30%	2,30%	2,30%	2,30%	2,30%	2,30%	14-dic-21
JPM Climate Change Solutions I (acc) - EUR	0,71%	0,71%	0,71%	0,71%	0,71%	0,71%	0,71%	14-dic-21
JPM Climate Change Solutions I (acc) - EUR (hedged)*	0,69%	0,69%	0,69%	0,69%	0,71%	0,71%	0,71%	14-dic-21
JPM Climate Change Solutions I (acc) - JPY	0,71%	0,71%	0,71%	0,71%	0,71%	0,71%	0,71%	22-abr-22
JPM Climate Change Solutions I (acc) - USD	0,71%	0,71%	0,71%	0,71%	0,71%	0,71%	0,71%	14-dic-21
JPM Climate Change Solutions I (dist) - EUR*	0,67%	0,67%	0,67%	0,67%	0,71%	0,71%	0,71%	14-dic-21
JPM Climate Change Solutions I (dist) - EUR (hedged)*	0,69%	0,69%	0,69%	0,69%	0,71%	0,71%	0,71%	14-dic-21
JPM Climate Change Solutions I2 (acc) - EUR*	0,52%	0,52%	0,52%	0,52%	0,56%	0,56%	0,52%	14-dic-21
JPM Climate Change Solutions I2 (acc) - EUR (hedged)*	0,52%	0,52%	0,52%	0,52%	0,53%	0,42%	0,52%	14-dic-21
JPM Climate Change Solutions I2 (acc) - USD*	0,48%	0,48%	0,48%	0,48%	0,43%	0,46%	0,52%	14-dic-21
JPM Climate Change Solutions S2 (acc) - SEK	0,44%	0,44%	0,44%	0,44%	0,44%	0,44%	0,44%	30-ago-22
JPM Climate Change Solutions T (acc) - EUR	2,25%	2,25%	2,25%	2,25%	2,28%	2,27%	2,30%	14-dic-21
JPM Climate Change Solutions T (acc) - EUR (hedged)	2,30%	2,30%	2,30%	2,30%	2,30%	2,30%	2,30%	14-dic-21
JPM Climate Change Solutions X (acc) - EUR*	-	-	-	-	-	-	0,15%	14-dic-21
JPM Climate Change Solutions X (acc) - USD	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	14-dic-21
JPMorgan Funds - Emerging Europe Equity Fund (1)								
JPM Emerging Europe Equity A (acc) - EUR	1,80%	0,10%	1,80%	0,10%	1,80%	1,80%	1,80%	31-mar-05
JPM Emerging Europe Equity A (acc) - USD	1,80%	0,10%	1,80%	0,10%	1,80%	1,80%	1,80%	10-jun-11
JPM Emerging Europe Equity A (dist) - EUR	1,80%	0,10%	1,80%	0,10%	1,80%	1,80%	1,80%	04-jul-94
JPM Emerging Europe Equity A (dist) - USD	1,80%	0,10%	1,80%	0,10%	1,80%	1,80%	1,80%	12-oct-18
JPM Emerging Europe Equity C (acc) - EUR	0,95%	0,01%	0,95%	0,01%	1,05%	1,05%	0,95%	25-feb-05
JPM Emerging Europe Equity C (acc) - USD	0,95%	0,01%	0,95%	0,01%	1,05%	1,05%	0,95%	18-sep-15
JPM Emerging Europe Equity C (dist) - EUR	0,95%	0,01%	0,95%	0,01%	1,05%	1,05%	0,95%	16-mar-15
JPM Emerging Europe Equity C (dist) - USD	0,95%	-	0,95%	-	1,04%	1,05%	0,95%	14-dic-18
JPM Emerging Europe Equity D (acc) - EUR	2,80%	0,10%	2,80%	0,10%	2,80%	2,80%	2,80%	13-oct-00
JPM Emerging Europe Equity D (acc) - USD	2,80%	0,10%	2,80%	0,10%	2,80%	2,80%	2,80%	07-dic-18
JPM Emerging Europe Equity I (acc) - EUR	0,91%	-	0,91%	-	1,01%	1,01%	0,91%	26-jun-06
JPM Emerging Europe Equity I2 (dist) - USD	-	-	-	-	-	-	0,62%	11-oct-21
JPM Emerging Europe Equity X (acc) - EUR	0,15%	-	0,15%	-	0,15%	0,15%	0,15%	09-nov-04
JPMorgan Funds - Emerging Markets Diversified Equity Plus Fund								
JPM Emerging Markets Diversified Equity Plus A (acc) - EUR	1,60%	1,60%	1,60%	1,60%	1,60%	1,60%	1,60%	15-dic-20
JPM Emerging Markets Diversified Equity Plus C (acc) - EUR	0,85%	0,85%	0,85%	0,85%	0,85%	0,85%	0,85%	15-dic-20
JPM Emerging Markets Diversified Equity Plus C (acc) - GBP*	0,79%	0,79%	0,79%	0,79%	0,85%	0,85%	0,85%	15-dic-20
JPM Emerging Markets Diversified Equity Plus D (acc) - EUR	2,35%	2,35%	2,35%	2,35%	2,35%	2,35%	2,35%	15-dic-20
JPM Emerging Markets Diversified Equity Plus I (acc) - EUR	0,81%	0,81%	0,81%	0,81%	0,81%	0,71%	0,81%	15-dic-20
JPM Emerging Markets Diversified Equity Plus I (acc) - USD	0,79%	0,79%	0,79%	0,79%	0,77%	0,81%	0,81%	15-dic-20
JPM Emerging Markets Diversified Equity Plus X (acc) - EUR	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	-	0,15%	15-dic-20

(1) Este Subfondo fue suspendido el 28 de febrero de 2022 y los valores mostrados constituyen valores de activo netos (VAN) de carácter indicativo con fecha del 30 de junio de 2025.

* Clase de Acciones inactiva al cierre del ejercicio.

+ Los ratios de gastos se calculan conforme a las directrices con fecha del 16 de mayo de 2008 emitidas por la Swiss Funds & Asset Management Association. El ratio de gastos totales («TER», por sus siglas en inglés) representa los costes operativos totales expresados como un porcentaje del patrimonio neto medio diario del Subfondo. Los gastos operativos totales comprenden las comisiones de gestión de inversiones, las comisiones de custodia, la *Taxe d'Abonnement* y otros gastos, según se resumen en la Cuenta consolidada de pérdidas y ganancias y variaciones patrimoniales. Los intereses por descubierto y las comisiones de éxito se excluyen del cálculo.

Los ratios de gastos con límite máximo y los ratios de gastos totales relativos a algunas Clases de Acciones pueden haber cambiado durante los dos ejercicios anteriores. Todos los datos relativos a estos cambios se indican en los Estados financieros de los ejercicios anteriores. Estas cifras incluyen Exoneraciones del pago de comisiones sobre las Comisiones de gestión o los Gastos operativos y de administración que pueda proceder para no superar la tarifa máxima definida en el Folleto.

(a) Estas cifras incluyen Exoneraciones del pago de comisiones sobre las Comisiones de gestión o los Gastos operativos y de administración, cuando proceda.

(b) Estas cifras incluyen Comisiones de éxito, cuando proceda.

(c) Estas cifras incluyen i) Renuncias a la comisión sobre las Comisiones de Gestión y gastos administrativos y de explotación y ii) comisiones de éxito, cuando proceda.

1. Ratio de gastos totales (continuación)

	Corresp. al ejercicio cerrado el 30 jun 25 ⁺	Corresp. al ejercicio cerrado el 30 jun 25 (a)	Corresp. al ejercicio cerrado el 30 jun 25 (b)	Corresp. al ejercicio cerrado el 30 jun 25 (c)	Corresp. al ejercicio cerrado el 30 jun 24 ⁺	Corresp. al ejercicio cerrado el 30 jun 23 ⁺	Coefficiente de gastos con límite máximo el 30 jun 25 ⁺	Fecha de lanzamiento
JPMorgan Funds - Emerging Markets Dividend Fund								
JPM Emerging Markets Dividend A (acc) - CHF (hedged)	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	29-ago-14
JPM Emerging Markets Dividend A (acc) - EUR	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	11-dic-12
JPM Emerging Markets Dividend A (acc) - USD	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	11-dic-12
JPM Emerging Markets Dividend A (dist) - EUR	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	26-jun-14
JPM Emerging Markets Dividend A (dist) - GBP	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	03-jun-13
JPM Emerging Markets Dividend A (div) - EUR	1,79%	1,79%	1,79%	1,79%	1,80%	1,80%	1,80%	11-dic-12
JPM Emerging Markets Dividend A (irc) - AUD (hedged)	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	23-abr-13
JPM Emerging Markets Dividend A (irc) - GBP (hedged)	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	19-dic-14
JPM Emerging Markets Dividend A (mth) - HKD	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	15-ene-14
JPM Emerging Markets Dividend A (mth) - SGD	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	11-mar-13
JPM Emerging Markets Dividend A (mth) - SGD (hedged)	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	11-mar-13
JPM Emerging Markets Dividend A (mth) - USD	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	18-feb-13
JPM Emerging Markets Dividend C (acc) - EUR	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	13-mar-13
JPM Emerging Markets Dividend C (acc) - USD	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	28-ene-13
JPM Emerging Markets Dividend C (dist) - EUR	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	02-oct-13
JPM Emerging Markets Dividend C (dist) - GBP	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	15-oct-11
JPM Emerging Markets Dividend C (div) - EUR	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	22-sep-14
JPM Emerging Markets Dividend D (acc) - EUR	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	11-dic-12
JPM Emerging Markets Dividend D (div) - EUR	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	11-dic-12
JPM Emerging Markets Dividend D (mth) - EUR	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	24-feb-17
JPM Emerging Markets Dividend I (acc) - EUR	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	21-mar-16
JPM Emerging Markets Dividend I (acc) - USD	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	11-feb-22
JPM Emerging Markets Dividend I2 (div) - EUR (hedged)*	0,62%	0,62%	0,62%	0,62%	0,76%	0,76%	0,62%	08-feb-22
JPM Emerging Markets Dividend T (acc) - EUR	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	11-dic-12
JPM Emerging Markets Dividend T (div) - EUR	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	11-dic-12
JPM Emerging Markets Dividend X (acc) - EUR	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	08-mar-13
JPM Emerging Markets Dividend X (acc) - USD	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	14-dic-12
JPM Emerging Markets Dividend X (dist) - EUR	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	09-ene-14
JPMorgan Funds - Emerging Markets Equity Fund								
JPM Emerging Markets Equity A (acc) - EUR	1,72%	1,72%	1,72%	1,72%	1,71%	1,71%	1,80%	20-sep-05
JPM Emerging Markets Equity A (acc) - EUR (hedged)	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,79%	1,79%	1,80%	10-ago-11
JPM Emerging Markets Equity A (acc) - SGD	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	14-dic-09
JPM Emerging Markets Equity A (acc) - USD	1,71%	1,71%	1,71%	1,71%	1,71%	1,71%	1,80%	31-mar-05
JPM Emerging Markets Equity A (dist) - GBP	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	13-oct-00
JPM Emerging Markets Equity A (dist) - USD	1,73%	1,73%	1,73%	1,73%	1,71%	1,71%	1,80%	13-abr-94
JPM Emerging Markets Equity C (acc) - EUR	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	1,05%	0,95%	24-ene-13
JPM Emerging Markets Equity C (acc) - EUR (hedged)	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	1,05%	0,95%	14-jun-13
JPM Emerging Markets Equity C (acc) - USD	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	1,05%	0,95%	01-feb-05
JPM Emerging Markets Equity C (dist) - EUR*	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	1,05%	0,95%	15-ago-22
JPM Emerging Markets Equity C (dist) - GBP	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	1,05%	0,95%	26-sep-12
JPM Emerging Markets Equity C (dist) - USD	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	1,05%	0,95%	24-feb-11
JPM Emerging Markets Equity C2 (acc) - EUR	0,76%	0,76%	0,76%	0,76%	0,80%	0,90%	0,76%	22-oct-20
JPM Emerging Markets Equity D (acc) - EUR	2,50%	2,50%	2,50%	2,50%	2,50%	2,49%	2,55%	08-may-06
JPM Emerging Markets Equity D (acc) - EUR (hedged)	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	15-abr-13
JPM Emerging Markets Equity D (acc) - USD	2,53%	2,53%	2,53%	2,53%	2,51%	2,50%	2,55%	13-oct-00
JPM Emerging Markets Equity I (acc) - EUR	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	1,01%	0,91%	28-abr-09
JPM Emerging Markets Equity I (acc) - EUR (hedged)	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	1,01%	0,91%	02-jul-12
JPM Emerging Markets Equity I (acc) - SGD	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	1,01%	0,91%	16-oct-13
JPM Emerging Markets Equity I (acc) - USD	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	1,01%	0,91%	27-jun-06
JPM Emerging Markets Equity I (dist) - EUR	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	1,01%	0,91%	30-may-06
JPM Emerging Markets Equity I2 (acc) - EUR	0,72%	0,72%	0,72%	0,72%	0,76%	0,86%	0,72%	08-jun-18
JPM Emerging Markets Equity I2 (acc) - USD	0,72%	0,72%	0,72%	0,72%	0,76%	0,86%	0,72%	17-may-18
JPM Emerging Markets Equity I2 (dist) - EUR	0,72%	0,72%	0,72%	0,72%	0,76%	0,86%	0,72%	03-feb-20
JPM Emerging Markets Equity I2 (dist) - USD	0,72%	0,72%	0,72%	0,72%	0,76%	0,86%	0,72%	08-jun-18
JPM Emerging Markets Equity T (acc) - EUR	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	2,52%	2,55%	22-oct-13
JPM Emerging Markets Equity X (acc) - EUR	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	23-feb-11
JPM Emerging Markets Equity X (acc) - USD	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	23-nov-04
JPM Emerging Markets Equity X (dist) - EUR	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	19-dic-05

* Clase de Acciones inactiva al cierre del ejercicio.

+ Los ratios de gastos se calculan conforme a las directrices con fecha del 16 de mayo de 2008 emitidas por la Swiss Funds & Asset Management Association. El ratio de gastos totales («TER», por sus siglas en inglés) representa los costes operativos totales expresados como un porcentaje del patrimonio neto medio diario del Subfondo. Los gastos operativos totales comprenden las comisiones de gestión de inversiones, las comisiones de custodia, la *Taxe d'Abonnement* y otros gastos, según se resumen en la Cuenta consolidada de pérdidas y ganancias y variaciones patrimoniales. Los intereses por descubierto y las comisiones de éxito se excluyen del cálculo.

Los ratios de gastos con límite máximo y los ratios de gastos totales relativos a algunas Clases de Acciones pueden haber cambiado durante los dos ejercicios anteriores. Todos los datos relativos a estos cambios se indican en los Estados financieros de los ejercicios anteriores. Estas cifras incluyen Exoneraciones del pago de comisiones sobre las Comisiones de gestión o los Gastos operativos y de administración que pueda proceder para no superar la tarifa máxima definida en el Folleto.

(a) Estas cifras incluyen Exoneraciones del pago de comisiones sobre las Comisiones de gestión o los Gastos operativos y de administración, cuando proceda.

(b) Estas cifras incluyen Comisiones de éxito, cuando proceda.

(c) Estas cifras incluyen i) Renuncias a la comisión sobre las Comisiones de Gestión y gastos administrativos y de explotación y ii) comisiones de éxito, cuando proceda.

1. Ratio de gastos totales (continuación)

	Corresp. al ejercicio cerrado el 30 jun 25 ⁺	Corresp. al ejercicio cerrado el 30 jun 25 (a)	Corresp. al ejercicio cerrado el 30 jun 25 (b)	Corresp. al ejercicio cerrado el 30 jun 25 (c)	Corresp. al ejercicio cerrado el 30 jun 24 ⁺	Corresp. al ejercicio cerrado el 30 jun 23 ⁺	Coefficiente de gastos con límite máximo el 30 jun 25 ⁺	Fecha de lanzamiento
JPMorgan Funds - Emerging Markets Opportunities Fund								
JPM Emerging Markets Opportunities A (acc) - CHF (hedged)	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	04-ene-13
JPM Emerging Markets Opportunities A (acc) - EUR	1,77%	1,77%	1,77%	1,77%	1,77%	1,76%	1,80%	25-abr-12
JPM Emerging Markets Opportunities A (acc) - SGD	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	04-ene-13
JPM Emerging Markets Opportunities A (acc) - SGD (hedged)	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	29-ene-13
JPM Emerging Markets Opportunities A (acc) - USD	1,78%	1,78%	1,78%	1,78%	1,77%	1,74%	1,80%	31-jul-90
JPM Emerging Markets Opportunities A (dist) - EUR	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,79%	1,80%	07-jun-12
JPM Emerging Markets Opportunities A (dist) - GBP	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	05-dic-12
JPM Emerging Markets Opportunities A (dist) - USD	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	25-mar-13
JPM Emerging Markets Opportunities C (acc) - CHF (hedged)	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	1,05%	0,95%	31-mar-15
JPM Emerging Markets Opportunities C (acc) - EUR	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	1,05%	0,95%	05-jun-14
JPM Emerging Markets Opportunities C (acc) - PLN	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	1,05%	0,95%	12-ene-12
JPM Emerging Markets Opportunities C (acc) - USD	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	1,05%	0,95%	03-mar-97
JPM Emerging Markets Opportunities C (dist) - EUR	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	1,05%	0,95%	28-ago-13
JPM Emerging Markets Opportunities C (dist) - GBP	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	1,05%	0,95%	05-mar-13
JPM Emerging Markets Opportunities C (dist) - USD	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	1,05%	0,95%	19-abr-13
JPM Emerging Markets Opportunities D (acc) - EUR	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	2,54%	2,53%	2,55%	07-jun-13
JPM Emerging Markets Opportunities D (acc) - PLN	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	12-ene-12
JPM Emerging Markets Opportunities D (acc) - USD	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	09-jul-12
JPM Emerging Markets Opportunities I (acc) - EUR	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	1,01%	0,91%	06-jul-12
JPM Emerging Markets Opportunities I (acc) - SGD*	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	1,01%	0,91%	02-oct-14
JPM Emerging Markets Opportunities I (acc) - USD	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	1,01%	0,91%	26-feb-10
JPM Emerging Markets Opportunities I2 (acc) - EUR	0,72%	0,72%	0,72%	0,72%	0,76%	0,86%	0,72%	18-dic-17
JPM Emerging Markets Opportunities I2 (acc) - USD	0,72%	0,72%	0,72%	0,72%	0,76%	0,86%	0,72%	18-dic-17
JPM Emerging Markets Opportunities T (acc) - EUR	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	19-oct-12
JPM Emerging Markets Opportunities X (acc) - EUR	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	08-mar-13
JPM Emerging Markets Opportunities X (acc) - GBP	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	30-nov-12
JPM Emerging Markets Opportunities X (acc) - USD	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	06-abr-98
JPM Emerging Markets Opportunities X (dist) - GBP	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	29-jun-16
JPMorgan Funds - Emerging Markets Small Cap Fund								
JPM Emerging Markets Small Cap A (perf) (acc) - EUR	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,78%	1,76%	1,80%	15-nov-07
JPM Emerging Markets Small Cap A (perf) (acc) - USD	1,79%	1,79%	1,79%	1,79%	1,78%	1,76%	1,80%	15-nov-07
JPM Emerging Markets Small Cap A (perf) (dist) - GBP	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	15-nov-07
JPM Emerging Markets Small Cap A (perf) (dist) - USD	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	16-feb-17
JPM Emerging Markets Small Cap C (perf) (acc) - EUR	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	1,05%	0,95%	06-jul-11
JPM Emerging Markets Small Cap C (perf) (acc) - USD	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	1,05%	0,95%	07-dic-07
JPM Emerging Markets Small Cap C (perf) (dist) - GBP	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	1,05%	0,95%	09-oct-14
JPM Emerging Markets Small Cap D (perf) (acc) - EUR	2,80%	2,80%	2,80%	2,80%	2,80%	2,80%	2,80%	11-jun-10
JPM Emerging Markets Small Cap D (perf) (acc) - USD	2,80%	2,80%	2,80%	2,80%	2,80%	2,80%	2,80%	15-nov-07
JPM Emerging Markets Small Cap I (perf) (acc) - USD	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	1,01%	0,91%	09-mar-11
JPM Emerging Markets Small Cap I (perf) (dist) - USD	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	1,01%	0,91%	16-feb-18
JPM Emerging Markets Small Cap T (perf) (acc) - EUR	2,80%	2,80%	2,80%	2,80%	2,80%	2,80%	2,80%	04-jul-12
JPM Emerging Markets Small Cap X (acc) - EUR	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	08-mar-13
JPM Emerging Markets Small Cap X (acc) - JPY*	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	12-jun-17
JPM Emerging Markets Small Cap X (acc) - USD	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	21-feb-20
JPMorgan Funds - Emerging Markets Social Advancement Fund (2)								
JPM Emerging Markets Social Advancement A (acc) - EUR	1,76%	1,76%	1,76%	1,76%	1,80%	-	1,80%	31-jul-23
JPM Emerging Markets Social Advancement A (acc) - USD	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	-	1,80%	31-jul-23
JPM Emerging Markets Social Advancement A (dist) - EUR	1,76%	1,76%	1,76%	1,76%	1,80%	-	1,80%	31-jul-23
JPM Emerging Markets Social Advancement A (dist) - USD	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	-	1,80%	31-jul-23
JPM Emerging Markets Social Advancement C (acc) - EUR	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	-	0,95%	31-jul-23
JPM Emerging Markets Social Advancement C (acc) - USD	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	-	0,95%	31-jul-23
JPM Emerging Markets Social Advancement C (dist) - EUR	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	-	0,95%	31-jul-23
JPM Emerging Markets Social Advancement C (dist) - USD	0,90%	0,90%	0,90%	0,90%	0,95%	-	0,95%	31-jul-23
JPM Emerging Markets Social Advancement I (acc) - EUR	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	-	0,91%	31-jul-23
JPM Emerging Markets Social Advancement I (dist) - EUR	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	-	0,91%	31-jul-23
JPM Emerging Markets Social Advancement S2 (acc) - EUR	0,54%	0,54%	0,54%	0,54%	0,54%	-	0,54%	31-jul-23

(2) Este Subfondo se liquidó el 10 de abril de 2025.

* Clase de Acciones inactiva al cierre del ejercicio.

+ Los ratios de gastos se calculan conforme a las directrices con fecha del 16 de mayo de 2008 emitidas por la Swiss Funds & Asset Management Association. El ratio de gastos totales («TER», por sus siglas en inglés) representa los costes operativos totales expresados como un porcentaje del patrimonio neto medio diario del Subfondo. Los gastos operativos totales comprenden las comisiones de gestión de inversiones, las comisiones de custodia, la *Taxe d'Abonnement* y otros gastos, según se resumen en la Cuenta consolidada de pérdidas y ganancias y variaciones patrimoniales. Los intereses por descubierto y las comisiones de éxito se excluyen del cálculo.

Los ratios de gastos con límite máximo y los ratios de gastos totales relativos a algunas Clases de Acciones pueden haber cambiado durante los dos ejercicios anteriores. Todos los datos relativos a estos cambios se indican en los Estados financieros de los ejercicios anteriores. Estas cifras incluyen Exoneraciones del pago de comisiones sobre las Comisiones de gestión o los Gastos operativos y de administración que pueda proceder para no superar la tarifa máxima definida en el Folleto.

(a) Estas cifras incluyen Exoneraciones del pago de comisiones sobre las Comisiones de gestión o los Gastos operativos y de administración, cuando proceda.

(b) Estas cifras incluyen Comisiones de éxito, cuando proceda.

(c) Estas cifras incluyen i) Renuncias a la comisión sobre las Comisiones de Gestión y gastos administrativos y de explotación y ii) comisiones de éxito, cuando proceda.

1. Ratio de gastos totales (continuación)

	Corresp. al ejercicio cerrado el 30 jun 25 ⁺	Corresp. al ejercicio cerrado el 30 jun 25 (a)	Corresp. al ejercicio cerrado el 30 jun 25 (b)	Corresp. al ejercicio cerrado el 30 jun 25 (c)	Corresp. al ejercicio cerrado el 30 jun 24 ⁺	Corresp. al ejercicio cerrado el 30 jun 23 ⁺	Coefficiente de gastos con límite máximo el 30 jun 25 ⁺	Fecha de lanzamiento
JPMorgan Funds - Emerging Markets Sustainable Equity Fund								
JPM Emerging Markets Sustainable Equity A (acc) - EUR	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,78%	1,80%	1,80%	13-nov-19
JPM Emerging Markets Sustainable Equity A (acc) - SGD	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	01-mar-21
JPM Emerging Markets Sustainable Equity A (acc) - USD	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	13-nov-19
JPM Emerging Markets Sustainable Equity A (dist) - EUR	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	13-nov-19
JPM Emerging Markets Sustainable Equity A (dist) - USD	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	13-nov-19
JPM Emerging Markets Sustainable Equity C (acc) - EUR	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	1,05%	0,95%	13-nov-19
JPM Emerging Markets Sustainable Equity C (acc) - USD	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	1,05%	0,95%	13-nov-19
JPM Emerging Markets Sustainable Equity C (dist) - EUR	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	1,05%	0,95%	13-nov-19
JPM Emerging Markets Sustainable Equity C (dist) - USD	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	1,05%	0,95%	13-nov-19
JPM Emerging Markets Sustainable Equity D (acc) - EUR	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	20-dic-19
JPM Emerging Markets Sustainable Equity I (acc) - EUR	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	1,01%	0,91%	13-nov-19
JPM Emerging Markets Sustainable Equity I (acc) - USD*	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	1,01%	0,91%	26-may-23
JPM Emerging Markets Sustainable Equity I (dist) - EUR	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	1,01%	0,91%	13-nov-19
JPM Emerging Markets Sustainable Equity I2 (acc) - EUR	0,72%	0,72%	0,72%	0,72%	0,76%	0,86%	0,72%	12-jun-20
JPM Emerging Markets Sustainable Equity T (acc) - EUR	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	26-jul-21
JPM Emerging Markets Sustainable Equity X (acc) - EUR	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	23-nov-21
JPM Emerging Markets Sustainable Equity X (acc) - USD	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	18-dic-19
JPMorgan Funds - Euroland Dynamic Fund								
JPM Euroland Dynamic A (perf) (acc) - EUR	1,80%	1,80%	2,26%	2,26%	1,80%	1,80%	1,80%	20-sep-11
JPM Euroland Dynamic A (perf) (dist) - EUR	1,80%	1,80%	2,29%	2,29%	1,80%	1,80%	1,80%	13-may-15
JPM Euroland Dynamic C (perf) (acc) - EUR	0,95%	0,95%	1,66%	1,66%	0,95%	0,95%	0,95%	09-dic-13
JPM Euroland Dynamic C (perf) (dist) - EUR	0,95%	0,95%	1,52%	1,52%	0,95%	0,95%	0,95%	22-oct-13
JPM Euroland Dynamic D (perf) (acc) - EUR	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	20-sep-11
JPM Euroland Dynamic I (perf) (acc) - EUR	0,91%	0,91%	1,49%	1,49%	0,91%	0,91%	0,91%	08-oct-13
JPM Euroland Dynamic I2 (perf) (acc) - EUR	0,72%	0,72%	1,38%	1,38%	0,76%	0,76%	0,72%	08-jun-18
JPMorgan Funds - Euroland Equity Fund								
JPM Euroland Equity A (acc) - CHF (hedged)	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	12-dic-13
JPM Euroland Equity A (acc) - EUR	1,73%	1,73%	1,73%	1,73%	1,73%	1,73%	1,80%	31-mar-05
JPM Euroland Equity A (acc) - USD (hedged)	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	12-dic-13
JPM Euroland Equity A (dist) - EUR	1,72%	1,72%	1,72%	1,72%	1,73%	1,73%	1,80%	30-nov-88
JPM Euroland Equity A (dist) - USD	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	01-jun-01
JPM Euroland Equity C (acc) - CHF (hedged)	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	06-may-15
JPM Euroland Equity C (acc) - EUR	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	09-sep-04
JPM Euroland Equity C (acc) - USD (hedged)	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	13-ago-14
JPM Euroland Equity C (dist) - EUR	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	15-feb-13
JPM Euroland Equity C (dist) - USD	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	16-mar-15
JPM Euroland Equity D (acc) - EUR	2,49%	2,49%	2,49%	2,49%	2,50%	2,49%	2,55%	13-oct-00
JPM Euroland Equity I (acc) - EUR	0,66%	0,66%	0,66%	0,66%	0,66%	0,66%	0,66%	28-jun-06
JPM Euroland Equity I2 (acc) - EUR	0,52%	0,52%	0,52%	0,52%	0,56%	0,56%	0,52%	08-jun-18
JPM Euroland Equity T (acc) - EUR	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	2,52%	2,51%	2,55%	09-feb-18

* Clase de Acciones inactiva al cierre del ejercicio.

+ Los ratios de gastos se calculan conforme a las directrices con fecha del 16 de mayo de 2008 emitidas por la Swiss Funds & Asset Management Association. El ratio de gastos totales («TER», por sus siglas en inglés) representa los costes operativos totales expresados como un porcentaje del patrimonio neto medio diario del Subfondo. Los gastos operativos totales comprenden las comisiones de gestión de inversiones, las comisiones de custodia, la *Taxe d'Abonnement* y otros gastos, según se resumen en la Cuenta consolidada de pérdidas y ganancias y variaciones patrimoniales. Los intereses por descubierto y las comisiones de éxito se excluyen del cálculo.

Los ratios de gastos con límite máximo y los ratios de gastos totales relativos a algunas Clases de Acciones pueden haber cambiado durante los dos ejercicios anteriores. Todos los datos relativos a estos cambios se indican en los Estados financieros de los ejercicios anteriores. Estas cifras incluyen Exoneraciones del pago de comisiones sobre las Comisiones de gestión o los Gastos operativos y de administración que pueda proceder para no superar la tarifa máxima definida en el Folleto.

(a) Estas cifras incluyen Exoneraciones del pago de comisiones sobre las Comisiones de gestión o los Gastos operativos y de administración, cuando proceda.

(b) Estas cifras incluyen Comisiones de éxito, cuando proceda.

(c) Estas cifras incluyen i) Renuncias a la comisión sobre las Comisiones de Gestión y gastos administrativos y de explotación y ii) comisiones de éxito, cuando proceda.

1. Ratio de gastos totales (continuación)

	Corresp. al ejercicio cerrado el 30 jun 25 ⁺	Corresp. al ejercicio cerrado el 30 jun 25 (a)	Corresp. al ejercicio cerrado el 30 jun 25 (b)	Corresp. al ejercicio cerrado el 30 jun 25 (c)	Corresp. al ejercicio cerrado el 30 jun 24 ⁺	Corresp. al ejercicio cerrado el 30 jun 23 ⁺	Coefficiente de gastos con límite máximo el 30 jun 25 ⁺	Fecha de lanzamiento
JPMorgan Funds - Europe Dynamic Fund								
JPM Europe Dynamic A (acc) - AUD (hedged)	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	22-nov-13
JPM Europe Dynamic A (acc) - EUR	1,75%	1,75%	1,75%	1,75%	1,76%	1,75%	1,80%	31-mar-05
JPM Europe Dynamic A (acc) - HKD (hedged)	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	22-nov-13
JPM Europe Dynamic A (acc) - SGD	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	-	1,80%	11-ago-23
JPM Europe Dynamic A (acc) - SGD (hedged)	1,79%	1,79%	1,79%	1,79%	1,80%	1,80%	1,80%	19-may-14
JPM Europe Dynamic A (acc) - USD	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	23-oct-13
JPM Europe Dynamic A (acc) - USD (hedged)	1,78%	1,78%	1,78%	1,78%	1,79%	1,77%	1,80%	22-nov-13
JPM Europe Dynamic A (dist) - EUR	1,77%	1,77%	1,77%	1,77%	1,79%	1,78%	1,80%	08-dic-00
JPM Europe Dynamic A (dist) - GBP	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	08-dic-00
JPM Europe Dynamic A (acc) - EUR	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	1,00%	0,95%	26-ago-04
JPM Europe Dynamic C (acc) - SGD	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	-	-	0,95%	16-oct-24
JPM Europe Dynamic C (acc) - USD	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	1,00%	0,95%	03-dic-13
JPM Europe Dynamic C (acc) - USD (hedged)	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	1,00%	0,95%	15-abr-14
JPM Europe Dynamic C (dist) - EUR	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	1,00%	0,95%	16-mar-15
JPM Europe Dynamic C (dist) - GBP	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	1,00%	0,95%	01-oct-13
JPM Europe Dynamic D (acc) - EUR	2,52%	2,52%	2,52%	2,52%	2,54%	2,52%	2,55%	08-dic-00
JPM Europe Dynamic D (acc) - USD	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	2,54%	2,55%	01-oct-04
JPM Europe Dynamic D (acc) - USD (hedged)	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	14-may-14
JPM Europe Dynamic I (acc) - EUR	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	0,96%	0,91%	12-jul-06
JPM Europe Dynamic I (acc) - USD	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	0,81%	0,91%	14-ene-14
JPM Europe Dynamic I (acc) - USD (hedged)	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	0,96%	0,91%	28-nov-14
JPM Europe Dynamic T (acc) - EUR	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	16-feb-11
JPM Europe Dynamic X (acc) - EUR	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	25-oct-04
JPM Europe Dynamic X (acc) - USD (hedged)	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	03-mar-17
JPMorgan Funds - Europe Dynamic Small Cap Fund								
JPM Europe Dynamic Small Cap A (perf) (acc) - EUR	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,79%	1,72%	1,80%	27-ene-05
JPM Europe Dynamic Small Cap A (perf) (dist) - EUR	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	12-ene-06
JPM Europe Dynamic Small Cap C (perf) (acc) - EUR	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	24-oct-13
JPM Europe Dynamic Small Cap C (perf) (dist) - EUR	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	18-oct-13
JPM Europe Dynamic Small Cap D (perf) (acc) - EUR	2,80%	2,80%	2,80%	2,80%	2,80%	2,80%	2,80%	05-dic-05
JPM Europe Dynamic Small Cap I (perf) (acc) - EUR	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	01-dic-14
JPM Europe Dynamic Small Cap I2 (perf) (acc) - EUR	0,72%	0,72%	0,72%	0,72%	0,76%	0,76%	0,72%	18-dic-17
JPM Europe Dynamic Small Cap X (perf) (acc) - EUR	-	-	-	-	0,15%	0,15%	0,15%	17-ene-06
JPMorgan Funds - Europe Dynamic Technologies Fund								
JPM Europe Dynamic Technologies A (acc) - EUR	1,72%	1,72%	1,72%	1,72%	1,72%	1,71%	1,80%	31-mar-05
JPM Europe Dynamic Technologies A (acc) - USD (hedged)	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,78%	1,76%	1,80%	03-mar-14
JPM Europe Dynamic Technologies A (dist) - EUR	1,74%	1,74%	1,74%	1,74%	1,73%	1,73%	1,80%	08-nov-99
JPM Europe Dynamic Technologies A (dist) - GBP	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	13-oct-00
JPM Europe Dynamic Technologies C (acc) - EUR	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	20-jun-08
JPM Europe Dynamic Technologies C (acc) - USD (hedged)	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	28-dic-17
JPM Europe Dynamic Technologies C (dist) - EUR	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	24-jul-13
JPM Europe Dynamic Technologies C (dist) - GBP	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	24-jun-15
JPM Europe Dynamic Technologies D (acc) - EUR	2,74%	2,74%	2,74%	2,74%	2,74%	2,73%	2,80%	13-oct-00
JPM Europe Dynamic Technologies F (acc) - USD (hedged)	2,79%	2,79%	2,79%	2,79%	2,80%	-	2,80%	07-mar-24
JPM Europe Dynamic Technologies I (acc) - EUR	0,96%	0,96%	0,96%	0,96%	0,96%	0,96%	0,96%	02-ene-18
JPM Europe Dynamic Technologies I2 (acc) - EUR	0,72%	0,72%	0,72%	0,72%	0,76%	0,76%	0,72%	25-ene-19
JPM Europe Dynamic Technologies X (acc) - EUR	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	09-ago-07

+ Los ratios de gastos se calculan conforme a las directrices con fecha del 16 de mayo de 2008 emitidas por la Swiss Funds & Asset Management Association. El ratio de gastos totales («TER», por sus siglas en inglés) representa los costes operativos totales expresados como un porcentaje del patrimonio neto medio diario del Subfondo. Los gastos operativos totales comprenden las comisiones de gestión de inversiones, las comisiones de custodia, la *Taxe d'Abonnement* y otros gastos, según se resumen en la Cuenta consolidada de pérdidas y ganancias y variaciones patrimoniales. Los intereses por descubierto y las comisiones de éxito se excluyen del cálculo.

Los ratios de gastos con límite máximo y los ratios de gastos totales relativos a algunas Clases de Acciones pueden haber cambiado durante los dos ejercicios anteriores. Todos los datos relativos a estos cambios se indican en los Estados financieros de los ejercicios anteriores. Estas cifras incluyen Exoneraciones del pago de comisiones sobre las Comisiones de gestión o los Gastos operativos y de administración que pueda proceder para no superar la tarifa máxima definida en el Folleto.

(a) Estas cifras incluyen Exoneraciones del pago de comisiones sobre las Comisiones de gestión o los Gastos operativos y de administración, cuando proceda.

(b) Estas cifras incluyen Comisiones de éxito, cuando proceda.

(c) Estas cifras incluyen i) Renuncias a la comisión sobre las Comisiones de Gestión y gastos administrativos y de explotación y ii) comisiones de éxito, cuando proceda.

1. Ratio de gastos totales (continuación)

	Corresp. al ejercicio cerrado el 30 jun 25 ⁺	Corresp. al ejercicio cerrado el 30 jun 25 (a)	Corresp. al ejercicio cerrado el 30 jun 25 (b)	Corresp. al ejercicio cerrado el 30 jun 25 (c)	Corresp. al ejercicio cerrado el 30 jun 24 ⁺	Corresp. al ejercicio cerrado el 30 jun 23 ⁺	Coefficiente de gastos con límite máximo el 30 jun 25 ⁺	Fecha de lanzamiento
JPMorgan Funds - Europe Equity Absolute Alpha Fund								
JPM Europe Equity Absolute Alpha A (perf) (acc) - CHF (hedged)	1,80%	1,80%	3,16%	3,16%	1,80%	1,80%	1,80%	08-jul-14
JPM Europe Equity Absolute Alpha A (perf) (acc) - EUR	1,72%	1,72%	3,05%	3,05%	1,75%	1,76%	1,80%	19-dic-13
JPM Europe Equity Absolute Alpha A (perf) (acc) - SEK (hedged)	1,80%	1,80%	2,77%	2,77%	1,80%	1,80%	1,80%	19-dic-13
JPM Europe Equity Absolute Alpha A (perf) (acc) - USD	1,80%	1,80%	2,94%	2,94%	1,80%	1,80%	1,80%	28-abr-15
JPM Europe Equity Absolute Alpha A (perf) (acc) - USD (hedged)	1,80%	1,80%	3,22%	3,22%	1,80%	1,80%	1,80%	23-sep-14
JPM Europe Equity Absolute Alpha A (perf) (dist) - EUR	1,80%	1,80%	3,09%	3,09%	1,80%	1,80%	1,80%	28-abr-15
JPM Europe Equity Absolute Alpha A (perf) (dist) - GBP	1,80%	1,80%	3,31%	3,31%	1,80%	1,80%	1,80%	28-abr-15
JPM Europe Equity Absolute Alpha A (perf) (dist) - GBP (hedged)	1,80%	1,80%	3,30%	3,30%	1,80%	1,80%	1,80%	28-abr-15
JPM Europe Equity Absolute Alpha C (perf) (acc) - EUR	0,95%	0,95%	2,36%	2,36%	0,95%	0,95%	0,95%	12-ago-14
JPM Europe Equity Absolute Alpha C (perf) (acc) - USD (hedged) [^]	0,95%	0,95%	2,12%	2,12%	-	-	0,95%	01-abr-15
JPM Europe Equity Absolute Alpha C (perf) (dist) - GBP (hedged)	0,95%	0,95%	2,39%	2,39%	0,95%	0,95%	0,95%	19-dic-13
JPM Europe Equity Absolute Alpha D (perf) (acc) - EUR	2,49%	2,49%	3,72%	3,72%	2,52%	2,52%	2,55%	28-abr-15
JPM Europe Equity Absolute Alpha I (perf) (acc) - EUR	0,91%	0,91%	2,72%	2,72%	0,91%	0,91%	0,91%	02-sep-14
JPM Europe Equity Absolute Alpha I2 (perf) (acc) - EUR	0,72%	0,72%	2,41%	2,41%	0,76%	0,76%	0,72%	08-jun-18
JPM Europe Equity Absolute Alpha I2 (perf) (dist) - GBP (hedged)	0,72%	0,72%	2,28%	2,28%	-	-	0,72%	07-oct-24
JPM Europe Equity Absolute Alpha I2 (perf) (dist) - USD (hedged)	0,72%	0,72%	1,75%	1,75%	-	-	0,72%	16-dic-24
JPM Europe Equity Absolute Alpha X (perf) (acc) - EUR	0,15%	0,15%	1,80%	1,80%	0,15%	-	0,15%	12-feb-15
JPM Europe Equity Absolute Alpha X (perf) (acc) - JPY (hedged)	0,15%	0,15%	1,86%	1,86%	0,15%	-	0,15%	22-ago-23
JPMorgan Funds - Europe Equity Fund								
JPM Europe Equity A (acc) - AUD (hedged)	1,30%	1,30%	1,30%	1,30%	1,30%	1,30%	1,30%	11-oct-17
JPM Europe Equity A (acc) - EUR	1,22%	1,22%	1,22%	1,22%	1,24%	1,23%	1,30%	31-mar-05
JPM Europe Equity A (acc) - USD	1,25%	1,25%	1,25%	1,25%	1,26%	1,25%	1,30%	13-oct-00
JPM Europe Equity A (acc) - USD (hedged)	1,30%	1,30%	1,30%	1,30%	1,30%	1,18%	1,30%	11-abr-14
JPM Europe Equity A (dist) - EUR	1,21%	1,21%	1,21%	1,21%	1,22%	1,22%	1,30%	01-dic-88
JPM Europe Equity A (dist) - USD	1,30%	1,30%	1,30%	1,30%	1,30%	1,30%	1,30%	01-jun-01
JPM Europe Equity C (acc) - EUR	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	26-ago-04
JPM Europe Equity C (acc) - USD	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	03-dic-13
JPM Europe Equity C (acc) - USD (hedged)	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	11-abr-14
JPM Europe Equity C (dist) - EUR	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	24-jul-13
JPM Europe Equity C (dist) - USD	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	15-mar-13
JPM Europe Equity D (acc) - EUR	2,01%	2,01%	2,01%	2,01%	2,01%	2,01%	2,05%	13-oct-00
JPM Europe Equity D (acc) - USD	2,05%	2,05%	2,05%	2,05%	2,05%	2,05%	2,05%	27-jun-06
JPM Europe Equity D (acc) - USD (hedged)	2,05%	2,05%	2,05%	2,05%	2,05%	2,05%	2,05%	16-may-14
JPM Europe Equity I (acc) - EUR	0,66%	0,66%	0,66%	0,66%	0,66%	0,66%	0,66%	28-jun-06
JPM Europe Equity I2 (acc) - EUR	0,52%	0,52%	0,52%	0,52%	0,56%	0,56%	0,52%	27-mar-23
JPM Europe Equity I2 (acc) - USD	0,52%	0,52%	0,52%	0,52%	-	-	0,52%	12-ago-24
JPM Europe Equity X (acc) - EUR	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	14-sep-04
JPMorgan Funds - Europe Equity Plus Fund								
JPM Europe Equity Plus A (perf) (acc) - EUR	1,71%	1,71%	2,33%	2,33%	1,70%	1,69%	1,80%	25-jun-07
JPM Europe Equity Plus A (perf) (acc) - USD	1,79%	1,79%	2,34%	2,34%	1,80%	1,78%	1,80%	20-dic-07
JPM Europe Equity Plus A (perf) (acc) - USD (hedged)	1,73%	1,73%	2,25%	2,25%	1,74%	1,72%	1,80%	09-ene-14
JPM Europe Equity Plus A (perf) (dist) - EUR	1,73%	1,73%	2,36%	2,36%	1,74%	1,73%	1,80%	20-jul-07
JPM Europe Equity Plus A (perf) (dist) - GBP	1,80%	1,80%	2,39%	2,39%	1,80%	1,80%	1,80%	20-jul-07
JPM Europe Equity Plus C (acc) - EUR	1,30%	1,30%	1,30%	1,30%	1,30%	1,30%	1,30%	25-nov-16
JPM Europe Equity Plus C (perf) (acc) - EUR	1,00%	1,00%	1,73%	1,73%	0,99%	0,99%	1,00%	08-jun-11
JPM Europe Equity Plus C (perf) (acc) - USD	1,00%	1,00%	1,82%	1,82%	1,00%	1,00%	1,00%	15-nov-13
JPM Europe Equity Plus C (perf) (acc) - USD (hedged)	1,00%	1,00%	1,69%	1,69%	1,00%	1,00%	1,00%	26-mar-14
JPM Europe Equity Plus C (perf) (dist) - EUR	1,00%	1,00%	1,62%	1,62%	1,00%	1,00%	1,00%	03-oct-14
JPM Europe Equity Plus C (perf) (dist) - GBP	1,00%	1,00%	1,75%	1,75%	1,00%	1,00%	1,00%	06-feb-15
JPM Europe Equity Plus D (perf) (acc) - EUR	2,71%	2,71%	2,71%	2,71%	2,72%	2,70%	2,80%	25-jun-07
JPM Europe Equity Plus D (perf) (acc) - USD	2,80%	2,80%	2,80%	2,80%	2,80%	2,80%	2,80%	20-dic-07
JPM Europe Equity Plus D (perf) (acc) - USD (hedged)	2,80%	2,80%	2,80%	2,80%	2,80%	2,80%	2,80%	14-may-14
JPM Europe Equity Plus I (perf) (acc) - EUR	0,96%	0,96%	1,68%	1,68%	0,96%	0,96%	0,96%	08-oct-13
JPM Europe Equity Plus I2 (perf) (acc) - EUR	0,77%	0,77%	1,47%	1,47%	0,81%	0,80%	0,77%	26-ago-19
JPM Europe Equity Plus I2 (perf) (dist) - EUR	0,77%	0,77%	1,76%	1,76%	0,68%	-	0,77%	06-feb-24
JPM Europe Equity Plus X (perf) (acc) - EUR	0,15%	0,15%	0,71%	0,71%	0,15%	0,15%	0,15%	09-ago-07

[^] Clase de Acciones reactivada durante el ejercicio.

+ Los ratios de gastos se calculan conforme a las directrices con fecha del 16 de mayo de 2008 emitidas por la Swiss Funds & Asset Management Association. El ratio de gastos totales («TER», por sus siglas en inglés) representa los costes operativos totales expresados como un porcentaje del patrimonio neto medio diario del Subfondo. Los gastos operativos totales comprenden las comisiones de gestión de inversiones, las comisiones de custodia, la *Taxe d'Abonnement* y otros gastos, según se resumen en la Cuenta consolidada de pérdidas y ganancias y variaciones patrimoniales. Los intereses por descubierto y las comisiones de éxito se excluyen del cálculo.

Los ratios de gastos con límite máximo y los ratios de gastos totales relativos a algunas Clases de Acciones pueden haber cambiado durante los dos ejercicios anteriores. Todos los datos relativos a estos cambios se indican en los Estados financieros de los ejercicios anteriores. Estas cifras incluyen Exoneraciones del pago de comisiones sobre las Comisiones de gestión o los Gastos operativos y de administración que pueda proceder para no superar la tarifa máxima definida en el Folleto.

(a) Estas cifras incluyen Exoneraciones del pago de comisiones sobre las Comisiones de gestión o los Gastos operativos y de administración, cuando proceda.

(b) Estas cifras incluyen Comisiones de éxito, cuando proceda.

(c) Estas cifras incluyen i) Renuncias a la comisión sobre las Comisiones de Gestión y gastos administrativos y de explotación y ii) comisiones de éxito, cuando proceda.

1. Ratio de gastos totales (continuación)

	Corresp. al ejercicio cerrado el 30 jun 25 ⁺	Corresp. al ejercicio cerrado el 30 jun 25 (a)	Corresp. al ejercicio cerrado el 30 jun 25 (b)	Corresp. al ejercicio cerrado el 30 jun 25 (c)	Corresp. al ejercicio cerrado el 30 jun 24 ⁺	Corresp. al ejercicio cerrado el 30 jun 23 ⁺	Coefficiente de gastos con límite máximo el 30 jun 25 ⁺	Fecha de lanzamiento
JPMorgan Funds - Europe Small Cap Fund								
JPM Europe Small Cap A (acc) - EUR	1,78%	1,78%	1,78%	1,78%	1,77%	1,75%	1,80%	31-mar-05
JPM Europe Small Cap A (acc) - SEK	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	22-dic-17
JPM Europe Small Cap A (acc) - USD	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	29-oct-13
JPM Europe Small Cap A (acc) - USD (hedged)	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	14-oct-15
JPM Europe Small Cap A (dist) - EUR	1,75%	1,75%	1,75%	1,75%	1,75%	1,74%	1,80%	18-abr-94
JPM Europe Small Cap A (dist) - GBP	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	13-oct-00
JPM Europe Small Cap C (acc) - EUR	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	26-ago-04
JPM Europe Small Cap C (dist) - EUR	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	24-jul-13
JPM Europe Small Cap D (acc) - EUR	2,80%	2,80%	2,80%	2,80%	2,80%	2,78%	2,80%	13-oct-00
JPM Europe Small Cap I (acc) - EUR	0,96%	0,96%	0,96%	0,96%	0,96%	0,96%	0,96%	27-jun-06
JPM Europe Small Cap I2 (acc) - EUR	0,72%	0,72%	0,72%	0,72%	0,76%	0,76%	0,72%	08-jun-18
JPM Europe Small Cap X (acc) - EUR	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	24-nov-04
JPMorgan Funds - Europe Strategic Growth Fund								
JPM Europe Strategic Growth A (acc) - EUR	1,74%	1,74%	1,74%	1,74%	1,75%	1,73%	1,80%	31-mar-05
JPM Europe Strategic Growth A (dist) - EUR	1,73%	1,73%	1,73%	1,73%	1,73%	1,72%	1,80%	14-feb-00
JPM Europe Strategic Growth A (dist) - GBP	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	13-oct-00
JPM Europe Strategic Growth C (acc) - EUR	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	01-mar-05
JPM Europe Strategic Growth C (dist) - EUR	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	20-ago-13
JPM Europe Strategic Growth D (acc) - EUR	2,49%	2,49%	2,49%	2,49%	2,49%	2,48%	2,55%	13-oct-00
JPM Europe Strategic Growth I (acc) - EUR	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	29-jun-06
JPM Europe Strategic Growth I2 (acc) - EUR	0,72%	0,72%	0,72%	0,72%	0,76%	0,76%	0,72%	29-may-18
JPM Europe Strategic Growth X (acc) - EUR*	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	23-nov-04
JPMorgan Funds - Europe Strategic Value Fund								
JPM Europe Strategic Value A (acc) - EUR	1,72%	1,72%	1,72%	1,72%	1,71%	1,70%	1,80%	31-mar-05
JPM Europe Strategic Value A (acc) - USD (hedged)	1,75%	1,75%	1,75%	1,75%	-	-	1,80%	26-may-25
JPM Europe Strategic Value A (dist) - EUR	1,70%	1,70%	1,70%	1,70%	1,70%	1,69%	1,80%	14-feb-00
JPM Europe Strategic Value A (dist) - GBP	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	13-oct-00
JPM Europe Strategic Value C (acc) - EUR	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,94%	0,95%	01-sep-04
JPM Europe Strategic Value C (acc) - USD (hedged)	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	18-may-17
JPM Europe Strategic Value C (dist) - EUR	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	08-ago-13
JPM Europe Strategic Value D (acc) - EUR	2,51%	2,51%	2,51%	2,51%	2,51%	2,49%	2,55%	13-oct-00
JPM Europe Strategic Value I (acc) - EUR	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	0,90%	0,91%	27-jun-06
JPM Europe Strategic Value I (dist) - EUR	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	13-jun-06
JPM Europe Strategic Value I2 (acc) - EUR	0,72%	0,72%	0,72%	0,72%	0,76%	0,75%	0,72%	08-jun-18
JPM Europe Strategic Value I2 (dist) - EUR	0,72%	0,72%	0,72%	0,72%	0,76%	0,76%	0,72%	03-feb-22
JPM Europe Strategic Value X (acc) - EUR	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	23-nov-04
JPMorgan Funds - Europe Sustainable Equity Fund								
JPM Europe Sustainable Equity A (acc) - EUR	1,73%	1,73%	1,73%	1,73%	1,73%	1,76%	1,80%	15-dic-16
JPM Europe Sustainable Equity C (acc) - EUR	0,75%	0,75%	0,75%	0,75%	0,75%	0,75%	0,75%	15-dic-16
JPM Europe Sustainable Equity C (dist) - EUR	0,75%	0,75%	0,75%	0,75%	0,75%	0,75%	0,75%	28-abr-21
JPM Europe Sustainable Equity D (acc) - EUR	2,51%	2,51%	2,51%	2,51%	2,52%	2,53%	2,55%	12-jul-17
JPM Europe Sustainable Equity I (acc) - EUR	0,71%	0,71%	0,71%	0,71%	0,71%	0,71%	0,71%	15-dic-16
JPM Europe Sustainable Equity I2 (acc) - EUR	0,57%	0,57%	0,57%	0,57%	0,61%	0,61%	0,57%	02-ene-20
JPM Europe Sustainable Equity T (acc) - EUR	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	2,54%	2,55%	2,55%	26-jul-21
JPM Europe Sustainable Equity X (acc) - EUR	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	18-oct-17
JPM Europe Sustainable Equity X2 (acc) - EUR	0,12%	0,12%	0,12%	0,12%	-	-	0,12%	06-may-25
JPMorgan Funds - Europe Sustainable Small Cap Equity Fund								
JPM Europe Sustainable Small Cap Equity A (acc) - EUR	1,74%	1,74%	1,74%	1,74%	1,75%	1,74%	1,80%	06-dic-19
JPM Europe Sustainable Small Cap Equity A (acc) - SEK	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	06-ene-20
JPM Europe Sustainable Small Cap Equity C (acc) - EUR	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	06-dic-19
JPM Europe Sustainable Small Cap Equity C (dist) - GBP	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	06-jul-21
JPM Europe Sustainable Small Cap Equity D (acc) - EUR	2,80%	2,80%	2,80%	2,80%	2,80%	2,80%	2,80%	20-dic-19
JPM Europe Sustainable Small Cap Equity I (acc) - EUR	0,96%	0,96%	0,96%	0,96%	0,96%	0,96%	0,96%	06-dic-19
JPM Europe Sustainable Small Cap Equity I2 (acc) - EUR	0,72%	0,72%	0,72%	0,72%	0,76%	0,76%	0,72%	06-dic-19
JPM Europe Sustainable Small Cap Equity S2 (acc) - EUR	0,54%	0,54%	0,54%	0,54%	0,54%	0,54%	0,54%	06-dic-19
JPM Europe Sustainable Small Cap Equity S2 (acc) - SEK	0,54%	0,54%	0,54%	0,54%	0,54%	0,54%	0,54%	06-ene-20
JPM Europe Sustainable Small Cap Equity T (acc) - EUR	2,80%	2,80%	2,80%	2,80%	2,80%	2,80%	2,80%	26-jul-21

* Clase de Acciones inactiva al cierre del ejercicio.

+ Los ratios de gastos se calculan conforme a las directrices con fecha del 16 de mayo de 2008 emitidas por la Swiss Funds & Asset Management Association. El ratio de gastos totales («TER», por sus siglas en inglés) representa los costes operativos totales expresados como un porcentaje del patrimonio neto medio diario del Subfondo. Los gastos operativos totales comprenden las comisiones de gestión de inversiones, las comisiones de custodia, la *Taxe d'Abonnement* y otros gastos, según se resumen en la Cuenta consolidada de pérdidas y ganancias y variaciones patrimoniales. Los intereses por descubierto y las comisiones de éxito se excluyen del cálculo.

Los ratios de gastos con límite máximo y los ratios de gastos totales relativos a algunas Clases de Acciones pueden haber cambiado durante los dos ejercicios anteriores. Todos los datos relativos a estos cambios se indican en los Estados financieros de los ejercicios anteriores. Estas cifras incluyen Exoneraciones del pago de comisiones sobre las Comisiones de gestión o los Gastos operativos y de administración que pueda proceder para no superar la tarifa máxima definida en el Folleto.

(a) Estas cifras incluyen Exoneraciones del pago de comisiones sobre las Comisiones de gestión o los Gastos operativos y de administración, cuando proceda.

(b) Estas cifras incluyen Comisiones de éxito, cuando proceda.

(c) Estas cifras incluyen i) Renuncias a la comisión sobre las Comisiones de Gestión y gastos administrativos y de explotación y ii) comisiones de éxito, cuando proceda.

1. Ratio de gastos totales (continuación)

	Corresp. al ejercicio cerrado el 30 jun 25 ⁺	Corresp. al ejercicio cerrado el 30 jun 25 (a)	Corresp. al ejercicio cerrado el 30 jun 25 (b)	Corresp. al ejercicio cerrado el 30 jun 25 (c)	Corresp. al ejercicio cerrado el 30 jun 24 ⁺	Corresp. al ejercicio cerrado el 30 jun 23 ⁺	Coefficiente de gastos con límite máximo el 30 jun 25 ⁺	Fecha de lanzamiento
JPMorgan Funds - Global Focus Fund								
JPM Global Focus A (acc) - CHF (hedged)	1,76%	1,76%	1,76%	1,76%	1,80%	1,80%	1,80%	31-ago-10
JPM Global Focus A (acc) - EUR	1,68%	1,68%	1,68%	1,68%	1,70%	1,69%	1,80%	31-mar-05
JPM Global Focus A (acc) - EUR (hedged)	1,72%	1,72%	1,72%	1,72%	1,73%	1,72%	1,80%	11-jul-07
JPM Global Focus A (acc) - USD	1,79%	1,79%	1,79%	1,79%	-	-	1,80%	14-ago-24
JPM Global Focus A (dist) - EUR	1,69%	1,69%	1,69%	1,69%	1,71%	1,70%	1,80%	23-may-03
JPM Global Focus A (dist) - USD	1,78%	1,78%	1,78%	1,78%	1,78%	1,78%	1,80%	04-dic-06
JPM Global Focus C (acc) - EUR	0,92%	0,92%	0,92%	0,92%	0,95%	1,00%	0,95%	20-ene-06
JPM Global Focus C (acc) - EUR (hedged)	0,94%	0,94%	0,94%	0,94%	0,95%	1,00%	0,95%	17-mar-09
JPM Global Focus C (acc) - USD	0,93%	0,93%	0,93%	0,93%	0,95%	1,00%	0,95%	20-abr-10
JPM Global Focus C (dist) - EUR	0,93%	0,93%	0,93%	0,93%	0,95%	0,99%	0,95%	13-ago-13
JPM Global Focus C (dist) - USD	0,94%	0,94%	0,94%	0,94%	0,95%	1,00%	0,95%	06-ago-13
JPM Global Focus D (acc) - EUR	2,69%	2,69%	2,69%	2,69%	2,72%	2,70%	2,80%	23-may-03
JPM Global Focus D (acc) - EUR (hedged)	2,70%	2,70%	2,70%	2,70%	2,74%	2,74%	2,80%	11-jul-07
JPM Global Focus I (acc) - CHF (hedged)	0,90%	0,90%	0,90%	0,90%	0,91%	0,96%	0,91%	05-oct-22
JPM Global Focus I (acc) - EUR	0,88%	0,88%	0,88%	0,88%	0,91%	0,96%	0,91%	07-sep-10
JPM Global Focus I (acc) - EUR (hedged)	0,89%	0,89%	0,89%	0,89%	0,91%	0,96%	0,91%	28-jul-10
JPM Global Focus I (acc) - USD	0,89%	0,89%	0,89%	0,89%	0,91%	-	0,91%	27-jun-11
JPM Global Focus I (dist) - USD	0,90%	0,90%	0,90%	0,90%	-	-	0,91%	17-ene-25
JPM Global Focus I2 (acc) - EUR	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	0,75%	0,74%	0,72%	08-jun-18
JPM Global Focus I2 (acc) - EUR (hedged)	0,71%	0,71%	0,71%	0,71%	0,76%	0,76%	0,72%	05-mar-19
JPM Global Focus I2 (acc) - USD	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	0,74%	0,74%	0,72%	05-mar-19
JPM Global Focus I2 (dist) - EUR	0,72%	0,72%	0,72%	0,72%	0,76%	-	0,72%	22-ene-24
JPM Global Focus I2 (dist) - USD*	0,72%	0,72%	0,72%	0,72%	0,76%	-	0,72%	26-mar-24
JPM Global Focus T (acc) - EUR	2,68%	2,68%	2,68%	2,68%	2,71%	2,71%	2,80%	16-feb-11
JPM Global Focus X (acc) - EUR	0,13%	0,13%	0,13%	0,13%	0,14%	0,14%	0,15%	24-nov-04
JPM Global Focus X (acc) - USD	0,14%	0,14%	0,14%	0,14%	0,15%	-	0,15%	30-sep-14
JPMorgan Funds - Global Growth Fund								
JPM Global Growth A (acc) - CHF (hedged)	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	27-mar-15
JPM Global Growth A (acc) - EUR	1,77%	1,77%	1,77%	1,77%	1,80%	1,79%	1,80%	14-jun-11
JPM Global Growth A (acc) - EUR (hedged)	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	17-jul-08
JPM Global Growth A (acc) - USD	1,77%	1,77%	1,77%	1,77%	1,79%	1,77%	1,80%	31-mar-05
JPM Global Growth A (dist) - EUR (hedged)	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,78%	1,78%	1,80%	17-jul-08
JPM Global Growth A (dist) - USD	1,78%	1,78%	1,78%	1,78%	1,79%	1,78%	1,80%	16-nov-88
JPM Global Growth C (acc) - EUR	0,80%	0,80%	0,80%	0,80%	0,80%	0,80%	0,80%	27-mar-15
JPM Global Growth C (acc) - EUR (hedged)	0,80%	0,80%	0,80%	0,80%	0,80%	0,80%	0,80%	17-jul-08
JPM Global Growth C (acc) - USD	0,80%	0,80%	0,80%	0,80%	0,80%	0,80%	0,80%	13-sep-04
JPM Global Growth D (acc) - EUR	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	27-mar-15
JPM Global Growth D (acc) - EUR (hedged)	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	17-jul-08
JPM Global Growth D (acc) - USD	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	13-oct-00
JPM Global Growth F (acc) - USD	2,80%	2,80%	2,80%	2,80%	2,80%	2,80%	2,80%	23-dic-21
JPM Global Growth I (acc) - EUR	0,76%	0,76%	0,76%	0,76%	0,76%	0,76%	0,76%	29-jun-23
JPM Global Growth I (acc) - USD	0,76%	0,76%	0,76%	0,76%	0,76%	0,76%	0,76%	11-jun-15
JPM Global Growth T (acc) - EUR	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	27-mar-15
JPM Global Growth X (acc) - EUR	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	25-jun-09
JPM Global Growth X (acc) - USD	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	21-mar-06

* Clase de Acciones inactiva al cierre del ejercicio.

+ Los ratios de gastos se calculan conforme a las directrices con fecha del 16 de mayo de 2008 emitidas por la Swiss Funds & Asset Management Association. El ratio de gastos totales («TER», por sus siglas en inglés) representa los costes operativos totales expresados como un porcentaje del patrimonio neto medio diario del Subfondo. Los gastos operativos totales comprenden las comisiones de gestión de inversiones, las comisiones de custodia, la *Taxe d'Abonnement* y otros gastos, según se resumen en la Cuenta consolidada de pérdidas y ganancias y variaciones patrimoniales. Los intereses por descubierto y las comisiones de éxito se excluyen del cálculo.

Los ratios de gastos con límite máximo y los ratios de gastos totales relativos a algunas Clases de Acciones pueden haber cambiado durante los dos ejercicios anteriores. Todos los datos relativos a estos cambios se indican en los Estados financieros de los ejercicios anteriores. Estas cifras incluyen Exoneraciones del pago de comisiones sobre las Comisiones de gestión o los Gastos operativos y de administración que pueda proceder para no superar la tarifa máxima definida en el Folleto.

(a) Estas cifras incluyen Exoneraciones del pago de comisiones sobre las Comisiones de gestión o los Gastos operativos y de administración, cuando proceda.

(b) Estas cifras incluyen Comisiones de éxito, cuando proceda.

(c) Estas cifras incluyen i) Renuncias a la comisión sobre las Comisiones de Gestión y gastos administrativos y de explotación y ii) comisiones de éxito, cuando proceda.

1. Ratio de gastos totales (continuación)

	Corresp. al ejercicio cerrado el 30 jun 25 +	Corresp. al ejercicio cerrado el 30 jun 25 (a)	Corresp. al ejercicio cerrado el 30 jun 25 (b)	Corresp. al ejercicio cerrado el 30 jun 25 (c)	Corresp. al ejercicio cerrado el 30 jun 24 +	Corresp. al ejercicio cerrado el 30 jun 23 +	Coefficiente de gastos con límite máximo el 30 jun 25 +	Fecha de lanzamiento
JPMorgan Funds - Global Healthcare Fund								
JPM Global Healthcare A (acc) - AUD (hedged)*	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	18-nov-21
JPM Global Healthcare A (acc) - EUR	1,69%	1,69%	1,69%	1,69%	1,69%	1,70%	1,80%	01-feb-13
JPM Global Healthcare A (acc) - EUR (hedged)	1,79%	1,79%	1,79%	1,79%	1,78%	1,77%	1,80%	09-oct-18
JPM Global Healthcare A (acc) - SGD	1,77%	1,77%	1,77%	1,77%	-	-	1,80%	07-feb-25
JPM Global Healthcare A (acc) - SGD (hedged)*	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	18-nov-21
JPM Global Healthcare A (acc) - USD	1,69%	1,69%	1,69%	1,69%	1,70%	1,70%	1,80%	02-oct-09
JPM Global Healthcare A (dist) - EUR	1,69%	1,69%	1,69%	1,69%	1,70%	1,69%	1,80%	26-jun-15
JPM Global Healthcare A (dist) - GBP	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	16-oct-09
JPM Global Healthcare A (dist) - USD	1,68%	1,68%	1,68%	1,68%	1,69%	1,68%	1,80%	02-oct-09
JPM Global Healthcare C (acc) - EUR	0,99%	0,99%	0,99%	0,99%	0,99%	0,99%	1,00%	26-mar-14
JPM Global Healthcare C (acc) - USD	0,98%	0,98%	0,98%	0,98%	0,98%	1,00%	1,00%	02-oct-09
JPM Global Healthcare C (dist) - EUR	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	22-dic-17
JPM Global Healthcare C (dist) - GBP	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	16-mar-15
JPM Global Healthcare C (dist) - USD	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	08-jul-13
JPM Global Healthcare D (acc) - EUR	2,69%	2,69%	2,69%	2,69%	2,71%	2,70%	2,80%	06-feb-14
JPM Global Healthcare D (acc) - PLN (hedged)	2,80%	2,80%	2,80%	2,80%	2,80%	2,80%	2,80%	06-oct-14
JPM Global Healthcare D (acc) - USD	2,69%	2,69%	2,69%	2,69%	2,70%	2,69%	2,80%	02-oct-09
JPM Global Healthcare F (acc) - USD	2,80%	2,80%	2,80%	2,80%	2,80%	2,80%	2,80%	23-dic-21
JPM Global Healthcare I (acc) - EUR	0,96%	0,96%	0,96%	0,96%	0,96%	0,96%	0,96%	09-oct-19
JPM Global Healthcare I (acc) - USD	0,96%	0,96%	0,96%	0,96%	0,96%	0,96%	0,96%	18-oct-13
JPM Global Healthcare I2 (acc) - EUR	0,72%	0,72%	0,72%	0,72%	0,76%	0,76%	0,72%	20-abr-23
JPM Global Healthcare I2 (acc) - USD	0,72%	0,72%	0,72%	0,72%	0,75%	0,74%	0,72%	08-jun-18
JPM Global Healthcare T (acc) - EUR	2,70%	2,70%	2,70%	2,70%	2,69%	2,68%	2,80%	19-oct-12
JPM Global Healthcare X (acc) - JPY	0,14%	0,14%	0,14%	0,14%	0,14%	0,14%	0,15%	26-jul-13
JPMorgan Funds - Global Natural Resources Fund								
JPM Global Natural Resources A (acc) - EUR	1,74%	1,74%	1,74%	1,74%	1,73%	1,70%	1,80%	21-dic-04
JPM Global Natural Resources A (acc) - GBP	1,76%	1,76%	1,76%	1,76%	1,74%	1,74%	1,80%	18-jun-13
JPM Global Natural Resources A (acc) - SGD	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	14-dic-09
JPM Global Natural Resources A (acc) - USD	1,74%	1,74%	1,74%	1,74%	1,74%	1,73%	1,80%	12-sep-06
JPM Global Natural Resources A (dist) - EUR	1,75%	1,75%	1,75%	1,75%	1,74%	1,73%	1,80%	14-mar-05
JPM Global Natural Resources C (acc) - EUR	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	14-mar-05
JPM Global Natural Resources C (acc) - USD	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	0,99%	1,00%	05-abr-07
JPM Global Natural Resources C (dist) - EUR	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	13-ago-13
JPM Global Natural Resources D (acc) - EUR	2,74%	2,74%	2,74%	2,74%	2,74%	2,71%	2,80%	05-dic-05
JPM Global Natural Resources D (acc) - USD	2,80%	2,80%	2,80%	2,80%	2,80%	2,80%	2,80%	08-jun-07
JPM Global Natural Resources F (acc) - USD	2,80%	2,80%	2,80%	2,80%	2,80%	2,80%	2,80%	27-nov-18
JPM Global Natural Resources I (acc) - EUR	0,96%	0,96%	0,96%	0,96%	0,96%	0,96%	0,96%	29-feb-12
JPM Global Natural Resources I2 (acc) - USD	0,72%	0,72%	0,72%	0,72%	0,76%	0,75%	0,72%	08-jun-18
JPM Global Natural Resources X (acc) - EUR	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	19-abr-05
JPMorgan Funds - Global Research Enhanced Index Equity Fund								
JPM Global Research Enhanced Index Equity A (acc) - CHF (hedged)	0,53%	0,53%	0,53%	0,53%	0,53%	0,53%	0,53%	22-jul-22
JPM Global Research Enhanced Index Equity A (acc) - EUR	0,53%	0,53%	0,53%	0,53%	0,53%	0,53%	0,53%	22-jul-22
JPM Global Research Enhanced Index Equity A (acc) - EUR (hedged)	0,53%	0,53%	0,53%	0,53%	0,53%	0,53%	0,53%	22-jul-22
JPM Global Research Enhanced Index Equity A (acc) - HKD	0,53%	0,53%	0,53%	0,53%	0,53%	0,53%	0,53%	22-jul-22
JPM Global Research Enhanced Index Equity A (acc) - SGD	0,53%	0,53%	0,53%	0,53%	0,53%	0,53%	0,53%	22-jul-22
JPM Global Research Enhanced Index Equity A (acc) - USD	0,53%	0,53%	0,53%	0,53%	0,53%	0,53%	0,53%	17-jun-22
JPM Global Research Enhanced Index Equity A (dist) - EUR	0,53%	0,53%	0,53%	0,53%	0,53%	0,53%	0,53%	22-jul-22
JPM Global Research Enhanced Index Equity A (dist) - GBP	0,53%	0,53%	0,53%	0,53%	0,53%	0,53%	0,53%	21-jun-22
JPM Global Research Enhanced Index Equity A (dist) - USD	0,53%	0,53%	0,53%	0,53%	0,53%	0,53%	0,53%	21-jun-22
JPM Global Research Enhanced Index Equity C (acc) - EUR	0,33%	0,33%	0,33%	0,33%	0,34%	0,34%	0,34%	02-feb-12
JPM Global Research Enhanced Index Equity C (acc) - EUR (hedged)	0,34%	0,34%	0,34%	0,34%	0,34%	0,34%	0,34%	15-abr-13
JPM Global Research Enhanced Index Equity C (acc) - USD	0,34%	0,34%	0,34%	0,34%	0,34%	0,34%	0,34%	15-abr-13
JPM Global Research Enhanced Index Equity CPF (acc) - SGD	0,53%	0,53%	0,53%	0,53%	0,39%	-	0,53%	10-abr-24
JPM Global Research Enhanced Index Equity C (dist) - EUR	0,34%	0,34%	0,34%	0,34%	0,34%	0,34%	0,34%	22-jul-22
JPM Global Research Enhanced Index Equity C (dist) - GBP	0,34%	0,34%	0,34%	0,34%	0,34%	0,34%	0,34%	14-jun-22
JPM Global Research Enhanced Index Equity C (dist) - USD	0,34%	0,34%	0,34%	0,34%	0,34%	0,34%	0,34%	16-oct-15
JPM Global Research Enhanced Index Equity I (acc) - EUR	0,29%	0,29%	0,29%	0,29%	0,30%	0,30%	0,30%	27-jun-12
JPM Global Research Enhanced Index Equity I (acc) - EUR (hedged)	0,30%	0,30%	0,30%	0,30%	0,30%	0,30%	0,30%	17-oct-13
JPM Global Research Enhanced Index Equity I (acc) - SGD (hedged)	0,30%	0,30%	0,30%	0,30%	-	-	0,30%	01-jul-24
JPM Global Research Enhanced Index Equity I (acc) - USD	0,30%	0,30%	0,30%	0,30%	0,30%	0,30%	0,30%	04-oct-13
JPM Global Research Enhanced Index Equity I (dist) - EUR	0,30%	0,30%	0,30%	0,30%	0,30%	0,30%	0,30%	19-abr-17
JPM Global Research Enhanced Index Equity I (dist) - GBP (hedged)	0,30%	0,30%	0,30%	0,30%	0,30%	0,30%	0,30%	08-ene-15
JPM Global Research Enhanced Index Equity X (acc) - EUR	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	15-jun-10
JPM Global Research Enhanced Index Equity X (acc) - EUR (hedged)	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	23-sep-19
JPM Global Research Enhanced Index Equity X (dist) - USD	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	30-abr-15

* Clase de Acciones inactiva al cierre del ejercicio.

+ Los ratios de gastos se calculan conforme a las directrices con fecha del 16 de mayo de 2008 emitidas por la Swiss Funds & Asset Management Association. El ratio de gastos totales («TER», por sus siglas en inglés) representa los costes operativos totales expresados como un porcentaje del patrimonio neto medio diario del Subfondo. Los gastos operativos totales comprenden las comisiones de gestión de inversiones, las comisiones de custodia, la Taxe d'Abonnement y otros gastos, según se resumen en la Cuenta consolidada de pérdidas y ganancias y variaciones patrimoniales. Los intereses por descubierto y las comisiones de éxito se excluyen del cálculo.

Los ratios de gastos con límite máximo y los ratios de gastos totales relativos a algunas Clases de Acciones pueden haber cambiado durante los dos ejercicios anteriores. Todos los datos relativos a estos cambios se indican en los Estados financieros de los ejercicios anteriores. Estas cifras incluyen Exoneraciones del pago de comisiones sobre las Comisiones de gestión o los Gastos operativos y de administración que pueda proceder para no superar la tarifa máxima definida en el Folleto.

(a) Estas cifras incluyen Exoneraciones del pago de comisiones sobre las Comisiones de gestión o los Gastos operativos y de administración, cuando proceda.

(b) Estas cifras incluyen Comisiones de éxito, cuando proceda.

(c) Estas cifras incluyen i) Renuncias a la comisión sobre las Comisiones de Gestión y gastos administrativos y de explotación y ii) comisiones de éxito, cuando proceda.

1. Ratio de gastos totales (continuación)

	Corresp. al ejercicio cerrado el 30 jun 25 ⁺	Corresp. al ejercicio cerrado el 30 jun 25 (a)	Corresp. al ejercicio cerrado el 30 jun 25 (b)	Corresp. al ejercicio cerrado el 30 jun 25 (c)	Corresp. al ejercicio cerrado el 30 jun 24 ⁺	Corresp. al ejercicio cerrado el 30 jun 23 ⁺	Coefficiente de gastos con límite máximo el 30 jun 25 ⁺	Fecha de lanzamiento
JPMorgan Funds - Global Research Enhanced Index Equity Paris Aligned Fund								
JPM Global Research Enhanced Index Equity Paris Aligned C (acc) - EUR	0,34%	0,34%	0,34%	0,34%	0,34%	-	0,34%	16-abr-24
JPM Global Research Enhanced Index Equity Paris Aligned C (acc) - NOK*	0,34%	0,34%	0,34%	0,34%	0,34%	-	0,34%	16-abr-24
JPM Global Research Enhanced Index Equity Paris Aligned C (acc) - SEK*	0,34%	0,34%	0,34%	0,34%	0,34%	-	0,34%	16-abr-24
JPM Global Research Enhanced Index Equity Paris Aligned C (acc) - USD	0,34%	0,34%	0,34%	0,34%	0,34%	-	0,34%	16-abr-24
JPM Global Research Enhanced Index Equity Paris Aligned C (dist) - EUR*	0,33%	0,33%	0,33%	0,33%	0,34%	-	0,34%	16-abr-24
JPM Global Research Enhanced Index Equity Paris Aligned C (dist) - NOK*	0,34%	0,34%	0,34%	0,34%	0,34%	-	0,34%	16-abr-24
JPM Global Research Enhanced Index Equity Paris Aligned C (dist) - SEK*	0,34%	0,34%	0,34%	0,34%	0,34%	-	0,34%	16-abr-24
JPM Global Research Enhanced Index Equity Paris Aligned C (dist) - USD*	0,34%	0,34%	0,34%	0,34%	0,34%	-	0,34%	16-abr-24
JPM Global Research Enhanced Index Equity Paris Aligned I (acc) - EUR*	0,30%	0,30%	0,30%	0,30%	0,30%	-	0,30%	16-abr-24
JPM Global Research Enhanced Index Equity Paris Aligned I (acc) - SEK*	0,30%	0,30%	0,30%	0,30%	0,30%	-	0,30%	16-abr-24
JPM Global Research Enhanced Index Equity Paris Aligned I (dist) - EUR*	0,30%	0,30%	0,30%	0,30%	0,30%	-	0,30%	16-abr-24
JPM Global Research Enhanced Index Equity Paris Aligned I (dist) - SEK*	0,30%	0,30%	0,30%	0,30%	0,30%	-	0,30%	16-abr-24
JPM Global Research Enhanced Index Equity Paris Aligned S1 (acc) - EUR	0,21%	0,21%	0,21%	0,21%	0,21%	-	0,21%	16-abr-24
JPM Global Research Enhanced Index Equity Paris Aligned S1 (acc) - NOK	0,21%	0,21%	0,21%	0,21%	0,21%	-	0,21%	16-abr-24
JPM Global Research Enhanced Index Equity Paris Aligned S1 (acc) - SEK	0,21%	0,21%	0,21%	0,21%	0,21%	-	0,21%	16-abr-24
JPM Global Research Enhanced Index Equity Paris Aligned S1 (acc) - USD*	0,21%	0,21%	0,21%	0,21%	0,21%	-	0,21%	16-abr-24
JPM Global Research Enhanced Index Equity Paris Aligned S1 (dist) - EUR*	0,21%	0,21%	0,21%	0,21%	0,21%	-	0,21%	16-abr-24
JPM Global Research Enhanced Index Equity Paris Aligned S1 (dist) - NOK*	0,21%	0,21%	0,21%	0,21%	0,21%	-	0,21%	16-abr-24
JPM Global Research Enhanced Index Equity Paris Aligned S1 (dist) - SEK*	0,21%	0,21%	0,21%	0,21%	0,21%	-	0,21%	16-abr-24
JPM Global Research Enhanced Index Equity Paris Aligned S1 (dist) - USD*	0,21%	0,21%	0,21%	0,21%	0,21%	-	0,21%	16-abr-24
JPMorgan Funds - Global Sustainable Equity Fund								
JPM Global Sustainable Equity A (acc) - EUR	1,74%	1,74%	1,74%	1,74%	1,80%	1,80%	1,80%	25-feb-22
JPM Global Sustainable Equity A (acc) - USD	1,73%	1,73%	1,73%	1,73%	1,76%	1,75%	1,80%	31-mar-05
JPM Global Sustainable Equity A (dist) - USD	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	02-jun-00
JPM Global Sustainable Equity C (acc) - USD	0,75%	0,75%	0,75%	0,75%	0,75%	0,75%	0,75%	29-sep-15
JPM Global Sustainable Equity C (dist) - EUR (hedged)	0,75%	0,75%	0,75%	0,75%	0,75%	0,75%	0,75%	01-jun-16
JPM Global Sustainable Equity D (acc) - EUR	2,78%	2,78%	2,78%	2,78%	2,80%	2,80%	2,80%	25-feb-22
JPM Global Sustainable Equity D (acc) - USD	2,73%	2,73%	2,73%	2,73%	2,75%	2,75%	2,80%	13-oct-00
JPM Global Sustainable Equity I (acc) - EUR	0,71%	0,71%	0,71%	0,71%	0,71%	0,71%	0,71%	25-ago-21
JPM Global Sustainable Equity I2 (acc) - EUR	0,57%	0,57%	0,57%	0,57%	0,61%	0,61%	0,57%	25-feb-22
JPM Global Sustainable Equity T (acc) - EUR	2,80%	2,80%	2,80%	2,80%	2,80%	2,80%	2,80%	25-feb-22
JPM Global Sustainable Equity X (acc) - USD	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	11-jul-12
JPMorgan Funds - Global Value Fund								
JPM Global Value A (acc) - CHF (hedged)	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	01-sep-21
JPM Global Value A (acc) - EUR	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	03-jun-21
JPM Global Value A (acc) - EUR (hedged)	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	25-jun-21
JPM Global Value A (acc) - HUF	1,79%	1,79%	1,79%	1,79%	-	-	1,80%	11-nov-24
JPM Global Value A (acc) - USD	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	03-jun-21
JPM Global Value A (dist) - EUR	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	06-jul-21
JPM Global Value C (acc) - CHF (hedged)	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	01-sep-21
JPM Global Value C (acc) - EUR	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	03-jun-21
JPM Global Value C (acc) - EUR (hedged)	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	25-jun-21
JPM Global Value C (acc) - USD	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	03-jun-21
JPM Global Value C (dist) - GBP	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	03-jun-21
JPM Global Value D (acc) - EUR (hedged)	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	25-jun-21
JPM Global Value D (acc) - USD	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	03-jun-21
JPM Global Value I (acc) - EUR	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	0,90%	0,91%	0,91%	03-jun-21
JPM Global Value I (acc) - EUR (hedged)	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	0,88%	0,91%	0,91%	25-jun-21
JPM Global Value I (acc) - USD	0,85%	0,85%	0,85%	0,85%	0,91%	0,84%	0,91%	03-jun-21
JPM Global Value I2 (acc) - EUR	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	0,76%	0,74%	0,72%	03-jun-21
JPM Global Value I2 (acc) - EUR (hedged)	0,72%	0,72%	0,72%	0,72%	0,76%	0,69%	0,72%	25-jun-21
JPM Global Value I2 (acc) - USD	0,72%	0,72%	0,72%	0,72%	0,73%	0,75%	0,72%	03-jun-21
JPM Global Value S1 (acc) - EUR	0,53%	0,32%	0,53%	0,32%	-	-	0,53%	01-ago-24
JPM Global Value S2 (acc) - EUR	0,53%	0,32%	0,53%	0,32%	-	-	0,53%	01-ago-24
JPM Global Value X (acc) - EUR	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,11%	0,15%	03-jun-21
JPM Global Value X (acc) - USD	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	03-jun-21

* Clase de Acciones inactiva al cierre del ejercicio.

+ Los ratios de gastos se calculan conforme a las directrices con fecha del 16 de mayo de 2008 emitidas por la Swiss Funds & Asset Management Association. El ratio de gastos totales («TER», por sus siglas en inglés) representa los costes operativos totales expresados como un porcentaje del patrimonio neto medio diario del Subfondo. Los gastos operativos totales comprenden las comisiones de gestión de inversiones, las comisiones de custodia, la *Taxe d'Abonnement* y otros gastos, según se resumen en la Cuenta consolidada de pérdidas y ganancias y variaciones patrimoniales. Los intereses por descubierto y las comisiones de éxito se excluyen del cálculo.

Los ratios de gastos con límite máximo y los ratios de gastos totales relativos a algunas Clases de Acciones pueden haber cambiado durante los dos ejercicios anteriores. Todos los datos relativos a estos cambios se indican en los Estados financieros de los ejercicios anteriores. Estas cifras incluyen Exoneraciones del pago de comisiones sobre las Comisiones de gestión o los Gastos operativos y de administración que pueda proceder para no superar la tarifa máxima definida en el Folleto.

(a) Estas cifras incluyen Exoneraciones del pago de comisiones sobre las Comisiones de gestión o los Gastos operativos y de administración, cuando proceda.

(b) Estas cifras incluyen Comisiones de éxito, cuando proceda.

(c) Estas cifras incluyen i) Renuncias a la comisión sobre las Comisiones de Gestión y gastos administrativos y de explotación y ii) comisiones de éxito, cuando proceda.

1. Ratio de gastos totales (continuación)

	Corresp. al ejercicio cerrado el 30 jun 25 ⁺	Corresp. al ejercicio cerrado el 30 jun 25 (a)	Corresp. al ejercicio cerrado el 30 jun 25 (b)	Corresp. al ejercicio cerrado el 30 jun 25 (c)	Corresp. al ejercicio cerrado el 30 jun 24 ⁺	Corresp. al ejercicio cerrado el 30 jun 23 ⁺	Coefficiente de gastos con límite máximo el 30 jun 25 ⁺	Fecha de lanzamiento
JPMorgan Funds - Greater China Fund								
JPM Greater China A (acc) - SGD	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	14-dic-09
JPM Greater China A (acc) - USD	1,76%	1,76%	1,76%	1,76%	1,75%	1,74%	1,80%	31-mar-05
JPM Greater China A (dist) - HKD	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	20-sep-10
JPM Greater China A (dist) - USD	1,77%	1,77%	1,77%	1,77%	1,76%	1,75%	1,80%	18-may-01
JPM Greater China C (acc) - EUR	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	08-sep-14
JPM Greater China C (acc) - USD	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	01-feb-05
JPM Greater China C (dist) - GBP	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	09-jul-19
JPM Greater China C (dist) - USD	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	24-ene-14
JPM Greater China D (acc) - EUR	2,76%	2,76%	2,76%	2,76%	2,76%	2,74%	2,80%	13-jul-10
JPM Greater China D (acc) - USD	2,79%	2,79%	2,79%	2,79%	2,78%	2,76%	2,80%	25-may-01
JPM Greater China I (acc) - USD	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	28-jun-06
JPM Greater China I2 (acc) - EUR	0,62%	0,62%	0,62%	0,62%	0,76%	0,76%	0,62%	08-jun-18
JPM Greater China I2 (acc) - USD	0,62%	0,62%	0,62%	0,62%	0,76%	0,76%	0,62%	18-dic-17
JPM Greater China T (acc) - EUR	2,80%	2,80%	2,80%	2,80%	2,80%	2,80%	2,80%	21-feb-11
JPM Greater China X (acc) - USD	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	09-dic-04
JPMorgan Funds - India Fund								
JPM India A (acc) - SGD	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	14-dic-09
JPM India A (acc) - USD	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	31-mar-05
JPM India A (dist) - GBP	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	12-jul-12
JPM India A (dist) - USD	1,78%	1,78%	1,78%	1,78%	1,78%	1,78%	1,80%	31-ago-95
JPM India C (acc) - EUR	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	06-ago-13
JPM India C (acc) - USD	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	05-ene-05
JPM India C (dist) - USD	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	05-mar-13
JPM India D (acc) - EUR	2,60%	2,60%	2,60%	2,60%	2,60%	2,60%	2,60%	13-jul-10
JPM India D (acc) - USD	2,59%	2,59%	2,59%	2,59%	2,59%	2,58%	2,60%	13-oct-00
JPM India I (acc) - USD	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	03-oct-13
JPM India T (acc) - EUR	2,60%	2,60%	2,60%	2,60%	2,60%	2,60%	2,60%	21-feb-11
JPM India X (acc) - USD	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	09-dic-04
JPMorgan Funds - Japan Equity Fund								
JPM Japan Equity A (acc) - AUD (hedged)	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	18-jul-17
JPM Japan Equity A (acc) - EUR	1,75%	1,75%	1,75%	1,75%	1,76%	1,74%	1,80%	12-jun-06
JPM Japan Equity A (acc) - EUR (hedged)	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	06-dic-13
JPM Japan Equity A (acc) - JPY	1,72%	1,72%	1,72%	1,72%	1,76%	1,75%	1,80%	11-ene-06
JPM Japan Equity A (acc) - SGD	1,76%	1,76%	1,76%	1,76%	1,80%	-	1,80%	14-ago-23
JPM Japan Equity A (acc) - SGD (hedged)	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	01-feb-16
JPM Japan Equity A (acc) - USD	1,72%	1,72%	1,72%	1,72%	1,73%	1,72%	1,80%	31-mar-05
JPM Japan Equity A (acc) - USD (hedged)	1,74%	1,74%	1,74%	1,74%	1,77%	1,73%	1,80%	06-dic-13
JPM Japan Equity A (dist) - GBP	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	13-oct-00
JPM Japan Equity A (dist) - GBP (hedged)	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	06-dic-13
JPM Japan Equity A (dist) - JPY	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	15-sep-16
JPM Japan Equity A (dist) - SGD	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	12-mar-14
JPM Japan Equity A (dist) - USD	1,72%	1,72%	1,72%	1,72%	1,73%	1,73%	1,80%	16-nov-88
JPM Japan Equity C (acc) - EUR	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	08-ago-13
JPM Japan Equity C (acc) - EUR (hedged)	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	02-nov-15
JPM Japan Equity C (acc) - JPY	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	11-mar-16
JPM Japan Equity C (acc) - SGD	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	-	-	0,95%	16-oct-24
JPM Japan Equity C (acc) - USD	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	26-ago-04
JPM Japan Equity C (acc) - USD (hedged)	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	21-feb-14
JPM Japan Equity C (dist) - GBP	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	25-jul-13
JPM Japan Equity C (dist) - JPY	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	26-ene-18
JPM Japan Equity C (dist) - USD	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	04-ene-13
JPM Japan Equity D (acc) - EUR	2,54%	2,54%	2,54%	2,54%	2,55%	2,55%	2,55%	08-may-06
JPM Japan Equity D (acc) - EUR (hedged)	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	15-sep-16
JPM Japan Equity D (acc) - JPY	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	15-sep-16
JPM Japan Equity D (acc) - USD	2,51%	2,51%	2,51%	2,51%	2,52%	2,51%	2,55%	13-oct-00
JPM Japan Equity F (acc) - JPY	2,79%	2,79%	2,79%	2,79%	-	-	2,80%	01-ago-24
JPM Japan Equity F (acc) - USD (hedged)	2,80%	2,80%	2,80%	2,80%	2,80%	-	2,80%	26-mar-24
JPM Japan Equity I (acc) - EUR	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	08-may-17
JPM Japan Equity I (acc) - EUR (hedged)	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	29-ago-17
JPM Japan Equity I (acc) - USD	0,90%	0,90%	0,90%	0,90%	0,91%	0,91%	0,91%	27-jun-06
JPM Japan Equity I (dist) - GBP (hedged)	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	24-feb-21
JPM Japan Equity I2 (acc) - EUR	0,62%	0,62%	0,62%	0,62%	0,76%	0,76%	0,62%	08-jun-18
JPM Japan Equity I2 (acc) - EUR (hedged)	0,62%	0,62%	0,62%	0,62%	0,76%	0,76%	0,62%	24-jul-18
JPM Japan Equity J (dist) - USD	1,76%	1,76%	1,76%	1,76%	1,79%	1,79%	1,80%	02-abr-02
JPM Japan Equity X (acc) - JPY	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	27-jul-15
JPM Japan Equity X (acc) - USD	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	24-nov-04

+ Los ratios de gastos se calculan conforme a las directrices con fecha del 16 de mayo de 2008 emitidas por la Swiss Funds & Asset Management Association. El ratio de gastos totales («TER», por sus siglas en inglés) representa los costes operativos totales expresados como un porcentaje del patrimonio neto medio diario del Subfondo. Los gastos operativos totales comprenden las comisiones de gestión de inversiones, las comisiones de custodia, la *Taxe d'Abonnement* y otros gastos, según se resumen en la Cuenta consolidada de pérdidas y ganancias y variaciones patrimoniales. Los intereses por descubierto y las comisiones de éxito se excluyen del cálculo.

Los ratios de gastos con límite máximo y los ratios de gastos totales relativos a algunas Clases de Acciones pueden haber cambiado durante los dos ejercicios anteriores. Todos los datos relativos a estos cambios se indican en los Estados financieros de los ejercicios anteriores. Estas cifras incluyen Exoneraciones del pago de comisiones sobre las Comisiones de gestión o los Gastos operativos y de administración que pueda proceder para no superar la tarifa máxima definida en el Folleto.

(a) Estas cifras incluyen Exoneraciones del pago de comisiones sobre las Comisiones de gestión o los Gastos operativos y de administración, cuando proceda.

(b) Estas cifras incluyen Comisiones de éxito, cuando proceda.

(c) Estas cifras incluyen i) Renuncias a la comisión sobre las Comisiones de Gestión y gastos administrativos y de explotación y ii) comisiones de éxito, cuando proceda.

1. Ratio de gastos totales (continuación)

	Corresp. al ejercicio cerrado el 30 jun 25 ⁺	Corresp. al ejercicio cerrado el 30 jun 25 (a)	Corresp. al ejercicio cerrado el 30 jun 25 (b)	Corresp. al ejercicio cerrado el 30 jun 25 (c)	Corresp. al ejercicio cerrado el 30 jun 24 ⁺	Corresp. al ejercicio cerrado el 30 jun 23 ⁺	Coefficiente de gastos con límite máximo el 30 jun 25 ⁺	Fecha de lanzamiento
JPMorgan Funds - Korea Equity Fund								
JPM Korea Equity A (acc) - EUR	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	28-sep-07
JPM Korea Equity A (acc) - USD	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	28-sep-07
JPM Korea Equity A (dist) - USD	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	19-may-08
JPM Korea Equity C (acc) - EUR	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	30-oct-13
JPM Korea Equity C (acc) - USD	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	19-mar-08
JPM Korea Equity C (dist) - GBP	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	17-sep-20
JPM Korea Equity C (dist) - USD	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	14-sep-15
JPM Korea Equity D (acc) - USD	2,80%	2,80%	2,80%	2,80%	2,80%	2,80%	2,80%	28-sep-07
JPM Korea Equity I (acc) - EUR	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	26-feb-19
JPM Korea Equity I (acc) - USD	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	13-dic-11
JPM Korea Equity I2 (acc) - USD	0,62%	0,62%	0,62%	0,62%	0,76%	0,76%	0,62%	08-jun-18
JPM Korea Equity X (acc) - USD	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	18-jun-08
JPMorgan Funds - Latin America Equity Fund								
JPM Latin America Equity A (acc) - EUR	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	04-oct-12
JPM Latin America Equity A (acc) - SGD	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	09-ago-10
JPM Latin America Equity A (acc) - USD	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,79%	1,80%	31-mar-05
JPM Latin America Equity A (dist) - USD	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	13-may-92
JPM Latin America Equity C (acc) - EUR	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	1,05%	0,95%	21-nov-13
JPM Latin America Equity C (acc) - GBP	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	1,05%	0,95%	22-may-23
JPM Latin America Equity C (acc) - USD	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	1,05%	0,95%	13-ene-05
JPM Latin America Equity C (dist) - GBP	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	1,05%	0,95%	28-jun-23
JPM Latin America Equity C (dist) - USD	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	1,05%	0,95%	16-mar-15
JPM Latin America Equity D (acc) - EUR	2,80%	2,80%	2,80%	2,80%	2,80%	2,80%	2,80%	13-jul-10
JPM Latin America Equity D (acc) - USD	2,80%	2,80%	2,80%	2,80%	2,80%	2,80%	2,80%	13-oct-00
JPM Latin America Equity I (acc) - USD	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	1,01%	0,91%	26-jun-06
JPM Latin America Equity T (acc) - EUR	2,79%	2,79%	2,79%	2,79%	2,80%	-	2,80%	21-feb-11
JPM Latin America Equity X (acc) - USD	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	09-nov-04
JPMorgan Funds - Middle East, Africa and Emerging Europe Opportunities Fund								
JPM Middle East, Africa and Emerging Europe Opportunities A (acc) - EUR	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,73%	1,80%	31-ene-23
JPM Middle East, Africa and Emerging Europe Opportunities A (acc) - EUR (hedged)	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	-	1,80%	14-dic-23
JPM Middle East, Africa and Emerging Europe Opportunities A (acc) - USD	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	31-ene-23
JPM Middle East, Africa and Emerging Europe Opportunities A (dist) - EUR	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,73%	1,80%	31-ene-23
JPM Middle East, Africa and Emerging Europe Opportunities A (dist) - EUR (hedged)	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	-	1,80%	14-dic-23
JPM Middle East, Africa and Emerging Europe Opportunities A (dist) - GBP	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	16-feb-23
JPM Middle East, Africa and Emerging Europe Opportunities A (dist) - USD	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	31-ene-23
JPM Middle East, Africa and Emerging Europe Opportunities C (acc) - EUR	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	31-ene-23
JPM Middle East, Africa and Emerging Europe Opportunities C (acc) - EUR (hedged)	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	-	0,95%	14-dic-23
JPM Middle East, Africa and Emerging Europe Opportunities C (acc) - USD	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	31-ene-23
JPM Middle East, Africa and Emerging Europe Opportunities C (dist) - EUR (hedged)	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	-	0,95%	14-dic-23
JPM Middle East, Africa and Emerging Europe Opportunities C (dist) - GBP	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,89%	0,95%	31-ene-23
JPM Middle East, Africa and Emerging Europe Opportunities C (dist) - USD	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	31-ene-23
JPM Middle East, Africa and Emerging Europe Opportunities D (acc) - EUR	2,80%	2,80%	2,80%	2,80%	2,80%	2,76%	2,80%	31-ene-23
JPM Middle East, Africa and Emerging Europe Opportunities D (acc) - EUR (hedged)	2,80%	2,80%	2,80%	2,80%	2,80%	-	2,80%	14-dic-23
JPM Middle East, Africa and Emerging Europe Opportunities D (acc) - USD	2,80%	2,80%	2,80%	2,80%	2,80%	2,80%	2,80%	31-ene-23
JPM Middle East, Africa and Emerging Europe Opportunities I (acc) - EUR	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	31-ene-23
JPM Middle East, Africa and Emerging Europe Opportunities I (acc) - USD	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	16-feb-23
JPM Middle East, Africa and Emerging Europe Opportunities I2 (acc) - EUR*	0,62%	0,62%	0,62%	0,62%	0,76%	0,67%	0,62%	16-feb-23
JPM Middle East, Africa and Emerging Europe Opportunities T (acc) - EUR	2,80%	2,80%	2,80%	2,80%	2,80%	2,76%	2,80%	31-ene-23
JPM Middle East, Africa and Emerging Europe Opportunities X (acc) - EUR (hedged)	0,14%	0,14%	0,14%	0,14%	0,13%	-	0,15%	14-dic-23
JPM Middle East, Africa and Emerging Europe Opportunities X (acc) - USD*	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	-	0,15%	17-nov-23

* Clase de Acciones inactiva al cierre del ejercicio.

+ Los ratios de gastos se calculan conforme a las directrices con fecha del 16 de mayo de 2008 emitidas por la Swiss Funds & Asset Management Association. El ratio de gastos totales («TER», por sus siglas en inglés) representa los costes operativos totales expresados como un porcentaje del patrimonio neto medio diario del Subfondo. Los gastos operativos totales comprenden las comisiones de gestión de inversiones, las comisiones de custodia, la *Taxe d'Abonnement* y otros gastos, según se resumen en la Cuenta consolidada de pérdidas y ganancias y variaciones patrimoniales. Los intereses por descubierto y las comisiones de éxito se excluyen del cálculo.

Los ratios de gastos con límite máximo y los ratios de gastos totales relativos a algunas Clases de Acciones pueden haber cambiado durante los dos ejercicios anteriores. Todos los datos relativos a estos cambios se indican en los Estados financieros de los ejercicios anteriores. Estas cifras incluyen Exoneraciones del pago de comisiones sobre las Comisiones de gestión o los Gastos operativos y de administración que pueda proceder para no superar la tarifa máxima definida en el Folleto.

(a) Estas cifras incluyen Exoneraciones del pago de comisiones sobre las Comisiones de gestión o los Gastos operativos y de administración, cuando proceda.

(b) Estas cifras incluyen Comisiones de éxito, cuando proceda.

(c) Estas cifras incluyen i) Renuncias a la comisión sobre las Comisiones de Gestión y gastos administrativos y de explotación y ii) comisiones de éxito, cuando proceda.

1. Ratio de gastos totales (continuación)

	Corresp. al ejercicio cerrado el 30 jun 25 ⁺	Corresp. al ejercicio cerrado el 30 jun 25 (a)	Corresp. al ejercicio cerrado el 30 jun 25 (b)	Corresp. al ejercicio cerrado el 30 jun 25 (c)	Corresp. al ejercicio cerrado el 30 jun 24 ⁺	Corresp. al ejercicio cerrado el 30 jun 23 ⁺	Coefficiente de gastos con límite máximo el 30 jun 25 ⁺	Fecha de lanzamiento
JPMorgan Funds - Pacific Equity Fund								
JPM Pacific Equity A (acc) - EUR	1,74%	1,74%	1,74%	1,74%	1,73%	1,73%	1,80%	20-sep-05
JPM Pacific Equity A (acc) - USD	1,74%	1,74%	1,74%	1,74%	1,75%	1,74%	1,80%	31-mar-05
JPM Pacific Equity A (dist) - GBP	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	13-oct-00
JPM Pacific Equity A (dist) - USD	1,73%	1,73%	1,73%	1,73%	1,72%	1,72%	1,80%	16-nov-88
JPM Pacific Equity C (acc) - EUR	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	19-jun-17
JPM Pacific Equity C (acc) - USD	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	01-abr-05
JPM Pacific Equity C (dist) - USD	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	03-ene-13
JPM Pacific Equity D (acc) - EUR	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	08-may-06
JPM Pacific Equity D (acc) - USD	2,50%	2,50%	2,50%	2,50%	2,50%	2,49%	2,55%	13-oct-00
JPM Pacific Equity I (acc) - USD	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	28-jun-06
JPM Pacific Equity I (dist) - EUR	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	28-jul-20
JPM Pacific Equity I2 (acc) - EUR	0,62%	0,62%	0,62%	0,62%	0,76%	0,76%	0,62%	03-abr-20
JPM Pacific Equity I2 (acc) - USD	0,62%	0,62%	0,62%	0,62%	0,76%	0,76%	0,62%	08-jun-18
JPM Pacific Equity X (acc) - USD	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	12-sep-05
JPMorgan Funds - Russia Fund (3)								
JPM Russia A (acc) - USD	1,80%	0,30%	1,80%	0,30%	1,80%	1,80%	1,80%	22-nov-05
JPM Russia A (dist) - USD	1,80%	0,30%	1,80%	0,30%	1,80%	1,80%	1,80%	18-nov-05
JPM Russia C (acc) - USD	0,95%	0,20%	0,95%	0,20%	1,05%	1,05%	0,95%	13-nov-07
JPM Russia C (dist) - USD	0,95%	0,20%	0,95%	0,20%	1,05%	1,05%	0,95%	08-ago-13
JPM Russia D (acc) - EUR	2,79%	0,30%	2,79%	0,30%	2,80%	2,80%	2,80%	06-feb-14
JPM Russia D (acc) - USD	2,79%	0,30%	2,79%	0,30%	2,80%	2,80%	2,80%	27-ene-06
JPM Russia F (acc) - USD	2,79%	0,30%	2,79%	0,30%	2,80%	2,80%	2,80%	23-dic-21
JPM Russia I (acc) - EUR	-	-	-	-	-	-	0,91%	25-ago-21
JPM Russia I (acc) - USD	0,91%	0,16%	0,91%	0,16%	1,01%	1,01%	0,91%	25-ago-06
JPM Russia T (acc) - EUR	2,79%	0,30%	2,79%	0,30%	2,80%	2,80%	2,80%	22-oct-12
JPM Russia X (acc) - USD	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	06-ene-17
JPMorgan Funds - Sustainable Infrastructure Fund (4)								
JPM Sustainable Infrastructure A (acc) - USD	1,30%	1,30%	1,30%	1,30%	1,30%	1,30%	1,30%	02-nov-22
JPM Sustainable Infrastructure C (acc) - USD	0,75%	0,75%	0,75%	0,75%	0,75%	0,75%	0,75%	02-nov-22
JPM Sustainable Infrastructure I (acc) - USD	0,71%	0,71%	0,71%	0,71%	0,71%	0,71%	0,71%	02-nov-22
JPM Sustainable Infrastructure S2 (acc) - USD	0,44%	0,44%	0,44%	0,44%	0,44%	0,44%	0,44%	02-nov-22
JPMorgan Funds - Taiwan Fund								
JPM Taiwan A (acc) - EUR	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	09-dic-08
JPM Taiwan A (acc) - USD	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	31-mar-05
JPM Taiwan A (dist) - HKD	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	20-sep-10
JPM Taiwan A (dist) - USD	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	18-may-01
JPM Taiwan C (acc) - USD	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	03-nov-04
JPM Taiwan C (dist) - GBP	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	16-mar-21
JPM Taiwan C (dist) - USD	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	07-ago-13
JPM Taiwan D (acc) - USD	2,80%	2,80%	2,80%	2,80%	2,80%	2,80%	2,80%	25-may-01
JPM Taiwan I (acc) - EUR	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	22-ene-14
JPM Taiwan I (acc) - USD	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	29-jun-06

(3) Este Subfondo fue suspendido el 28 de febrero de 2022 y los valores mostrados constituyen valores de activo netos (VAN) de carácter indicativo con fecha del 30 de junio de 2025.

(4) Este Subfondo se liquidó el 11 de diciembre de 2024.

+ Los ratios de gastos se calculan conforme a las directrices con fecha del 16 de mayo de 2008 emitidas por la Swiss Funds & Asset Management Association. El ratio de gastos totales («TER», por sus siglas en inglés) representa los costes operativos totales expresados como un porcentaje del patrimonio neto medio diario del Subfondo. Los gastos operativos totales comprenden las comisiones de gestión de inversiones, las comisiones de custodia, la *Taxe d'Abonnement* y otros gastos, según se resumen en la Cuenta consolidada de pérdidas y ganancias y variaciones patrimoniales. Los intereses por descubierto y las comisiones de éxito se excluyen del cálculo.

Los ratios de gastos con límite máximo y los ratios de gastos totales relativos a algunas Clases de Acciones pueden haber cambiado durante los dos ejercicios anteriores. Todos los datos relativos a estos cambios se indican en los Estados financieros de los ejercicios anteriores. Estas cifras incluyen Exoneraciones del pago de comisiones sobre las Comisiones de gestión o los Gastos operativos y de administración que pueda proceder para no superar la tarifa máxima definida en el Folleto.

(a) Estas cifras incluyen Exoneraciones del pago de comisiones sobre las Comisiones de gestión o los Gastos operativos y de administración, cuando proceda.

(b) Estas cifras incluyen Comisiones de éxito, cuando proceda.

(c) Estas cifras incluyen i) Renuncias a la comisión sobre las Comisiones de Gestión y gastos administrativos y de explotación y ii) comisiones de éxito, cuando proceda.

1. Ratio de gastos totales (continuación)

	Corresp. al ejercicio cerrado el 30 jun 25 ⁺	Corresp. al ejercicio cerrado el 30 jun 25 (a)	Corresp. al ejercicio cerrado el 30 jun 25 (b)	Corresp. al ejercicio cerrado el 30 jun 25 (c)	Corresp. al ejercicio cerrado el 30 jun 24 ⁺	Corresp. al ejercicio cerrado el 30 jun 23 ⁺	Coefficiente de gastos con límite máximo el 30 jun 25 ⁺	Fecha de lanzamiento
JPMorgan Funds - Thematics - Genetic Therapies								
JPM Thematics - Genetic Therapies A (acc) - CHF (hedged)	1,02%	1,02%	1,02%	1,02%	1,02%	1,02%	1,02%	24-oct-19
JPM Thematics - Genetic Therapies A (acc) - EUR (hedged)	0,96%	0,96%	0,96%	0,96%	0,95%	0,93%	1,02%	24-oct-19
JPM Thematics - Genetic Therapies A (acc) - GBP (hedged)	1,02%	1,02%	1,02%	1,02%	1,02%	1,02%	1,02%	24-oct-19
JPM Thematics - Genetic Therapies A (acc) - HKD (hedged)	1,02%	1,02%	1,02%	1,02%	1,02%	1,02%	1,02%	24-oct-19
JPM Thematics - Genetic Therapies A (acc) - SGD (hedged)	1,02%	1,02%	1,02%	1,02%	1,02%	1,02%	1,02%	24-oct-19
JPM Thematics - Genetic Therapies A (acc) - USD	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,93%	1,02%	24-oct-19
JPM Thematics - Genetic Therapies A (dist) - CHF (hedged)	1,02%	1,02%	1,02%	1,02%	1,02%	1,02%	1,02%	24-oct-19
JPM Thematics - Genetic Therapies A (dist) - EUR (hedged)	1,02%	1,02%	1,02%	1,02%	1,02%	1,02%	1,02%	24-oct-19
JPM Thematics - Genetic Therapies A (dist) - GBP (hedged)	1,02%	1,02%	1,02%	1,02%	1,02%	1,02%	1,02%	24-oct-19
JPM Thematics - Genetic Therapies A (dist) - USD	1,02%	1,02%	1,02%	1,02%	1,02%	1,02%	1,02%	24-oct-19
JPM Thematics - Genetic Therapies C (acc) - CHF (hedged)	0,56%	0,56%	0,56%	0,56%	0,56%	0,56%	0,56%	17-ene-20
JPM Thematics - Genetic Therapies C (acc) - EUR (hedged)	0,56%	0,56%	0,56%	0,56%	0,56%	0,56%	0,56%	17-ene-20
JPM Thematics - Genetic Therapies C (acc) - USD	0,56%	0,56%	0,56%	0,56%	0,56%	0,56%	0,56%	17-ene-20
JPM Thematics - Genetic Therapies C (dist) - GBP	0,56%	0,56%	0,56%	0,56%	0,56%	0,56%	0,56%	17-mar-21
JPM Thematics - Genetic Therapies C (dist) - USD	0,56%	0,56%	0,56%	0,56%	0,56%	0,56%	0,56%	10-mar-21
JPM Thematics - Genetic Therapies C2 (acc) - CHF (hedged)	0,45%	0,45%	0,45%	0,45%	0,49%	0,49%	0,45%	24-oct-19
JPM Thematics - Genetic Therapies C2 (acc) - EUR (hedged)	0,45%	0,45%	0,45%	0,45%	0,49%	0,49%	0,45%	24-oct-19
JPM Thematics - Genetic Therapies C2 (acc) - GBP (hedged)	0,45%	0,45%	0,45%	0,45%	0,49%	0,49%	0,45%	24-oct-19
JPM Thematics - Genetic Therapies C2 (acc) - SGD (hedged)	0,45%	0,45%	0,45%	0,45%	0,49%	0,49%	0,45%	24-oct-19
JPM Thematics - Genetic Therapies C2 (acc) - USD	0,45%	0,45%	0,45%	0,45%	0,49%	0,49%	0,45%	24-oct-19
JPM Thematics - Genetic Therapies C2 (dist) - CHF (hedged)	0,45%	0,45%	0,45%	0,45%	0,49%	0,49%	0,45%	24-oct-19
JPM Thematics - Genetic Therapies C2 (dist) - EUR (hedged)	0,45%	0,45%	0,45%	0,45%	0,49%	0,49%	0,45%	24-oct-19
JPM Thematics - Genetic Therapies C2 (dist) - GBP (hedged)	0,45%	0,45%	0,45%	0,45%	0,49%	0,49%	0,45%	24-oct-19
JPM Thematics - Genetic Therapies C2 (dist) - USD	0,45%	0,45%	0,45%	0,45%	0,49%	0,49%	0,45%	24-oct-19
JPM Thematics - Genetic Therapies D (acc) - EUR (hedged)	1,96%	1,96%	1,96%	1,96%	1,97%	1,95%	2,02%	19-dic-19
JPM Thematics - Genetic Therapies D (acc) - USD	2,02%	2,02%	2,02%	2,02%	2,02%	2,02%	2,02%	23-sep-20
JPM Thematics - Genetic Therapies I (acc) - EUR	0,52%	0,52%	0,52%	0,52%	0,52%	0,52%	0,52%	24-mar-21
JPM Thematics - Genetic Therapies I (acc) - EUR (hedged)	0,52%	0,52%	0,52%	0,52%	0,52%	0,52%	0,52%	13-nov-20
JPM Thematics - Genetic Therapies I2 (acc) - EUR (hedged)	0,41%	0,41%	0,41%	0,41%	0,45%	0,45%	0,41%	10-mar-20
JPM Thematics - Genetic Therapies I2 (acc) - USD	0,41%	0,41%	0,41%	0,41%	0,45%	0,45%	0,41%	25-sep-20
JPMorgan Funds - US Equity All Cap Fund								
JPM US Equity All Cap A (acc) - AUD (hedged)	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	20-jul-17
JPM US Equity All Cap A (acc) - EUR	1,73%	1,73%	1,73%	1,73%	1,74%	1,73%	1,80%	28-feb-14
JPM US Equity All Cap A (acc) - EUR (hedged)	1,70%	1,70%	1,70%	1,70%	1,70%	1,69%	1,80%	28-feb-14
JPM US Equity All Cap A (acc) - USD	1,71%	1,71%	1,71%	1,71%	1,74%	1,72%	1,80%	28-feb-14
JPM US Equity All Cap C (acc) - EUR	0,80%	0,80%	0,80%	0,80%	0,85%	0,85%	0,80%	28-feb-14
JPM US Equity All Cap C (acc) - EUR (hedged)	0,80%	0,80%	0,80%	0,80%	0,84%	0,85%	0,80%	17-nov-15
JPM US Equity All Cap C (acc) - USD	0,80%	0,80%	0,80%	0,80%	0,84%	0,83%	0,80%	28-feb-14
JPM US Equity All Cap C (dist) - GBP	0,80%	0,80%	0,80%	0,80%	0,85%	0,85%	0,80%	28-ago-14
JPM US Equity All Cap I (acc) - EUR	0,76%	0,76%	0,76%	0,76%	0,81%	0,81%	0,76%	16-mar-18
JPM US Equity All Cap I (acc) - EUR (hedged)	0,76%	0,76%	0,76%	0,76%	0,79%	0,79%	0,76%	29-ago-17
JPM US Equity All Cap I (acc) - USD	0,76%	0,76%	0,76%	0,76%	0,81%	0,71%	0,76%	26-may-23
JPM US Equity All Cap I2 (acc) - EUR (hedged)	0,62%	0,62%	0,62%	0,62%	0,70%	0,70%	0,62%	24-jul-18
JPM US Equity All Cap X (acc) - EUR (hedged)*	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	26-jul-22
JPM US Equity All Cap X (acc) - USD	0,14%	0,14%	0,14%	0,14%	0,14%	0,14%	0,15%	17-jun-14
JPM US Equity All Cap X (dist) - USD	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	-	0,15%	09-ene-24

* Clase de Acciones inactiva al cierre del ejercicio.

+ Los ratios de gastos se calculan conforme a las directrices con fecha del 16 de mayo de 2008 emitidas por la Swiss Funds & Asset Management Association. El ratio de gastos totales («TER», por sus siglas en inglés) representa los costes operativos totales expresados como un porcentaje del patrimonio neto medio diario del Subfondo. Los gastos operativos totales comprenden las comisiones de gestión de inversiones, las comisiones de custodia, la *Taxe d'Abonnement* y otros gastos, según se resumen en la Cuenta consolidada de pérdidas y ganancias y variaciones patrimoniales. Los intereses por descubierto y las comisiones de éxito se excluyen del cálculo.

Los ratios de gastos con límite máximo y los ratios de gastos totales relativos a algunas Clases de Acciones pueden haber cambiado durante los dos ejercicios anteriores. Todos los datos relativos a estos cambios se indican en los Estados financieros de los ejercicios anteriores. Estas cifras incluyen Exoneraciones del pago de comisiones sobre las Comisiones de gestión o los Gastos operativos y de administración que pueda proceder para no superar la tarifa máxima definida en el Folleto.

(a) Estas cifras incluyen Exoneraciones del pago de comisiones sobre las Comisiones de gestión o los Gastos operativos y de administración, cuando proceda.

(b) Estas cifras incluyen Comisiones de éxito, cuando proceda.

(c) Estas cifras incluyen i) Renuncias a la comisión sobre las Comisiones de Gestión y gastos administrativos y de explotación y ii) comisiones de éxito, cuando proceda.

1. Ratio de gastos totales (continuación)

	Corresp. al ejercicio cerrado el 30 jun 25 ⁺	Corresp. al ejercicio cerrado el 30 jun 25 (a)	Corresp. al ejercicio cerrado el 30 jun 25 (b)	Corresp. al ejercicio cerrado el 30 jun 25 (c)	Corresp. al ejercicio cerrado el 30 jun 24 ⁺	Corresp. al ejercicio cerrado el 30 jun 23 ⁺	Coeficiente de gastos con límite máximo el 30 jun 25 ⁺	Fecha de lanzamiento
JPMorgan Funds - US Growth Fund								
JPM US Growth A (acc) - EUR	1,79%	1,79%	1,79%	1,79%	-	-	1,80%	05-ago-24
JPM US Growth A (acc) - EUR (hedged)	1,71%	1,71%	1,71%	1,71%	1,72%	1,76%	1,80%	15-mar-07
JPM US Growth A (acc) - SGD	1,79%	1,79%	1,79%	1,79%	-	-	1,80%	19-sep-24
JPM US Growth A (acc) - USD	1,70%	1,70%	1,70%	1,70%	1,72%	1,71%	1,80%	31-mar-05
JPM US Growth A (dist) - GBP	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	20-oct-00
JPM US Growth A (dist) - USD	1,73%	1,73%	1,73%	1,73%	1,75%	1,75%	1,80%	20-oct-00
JPM US Growth C (acc) - EUR	0,80%	0,80%	0,80%	0,80%	0,80%	-	0,80%	16-feb-24
JPM US Growth C (acc) - EUR (hedged)	0,78%	0,78%	0,78%	0,78%	0,79%	0,80%	0,80%	06-dic-07
JPM US Growth C (acc) - USD	0,78%	0,78%	0,78%	0,78%	0,79%	0,79%	0,80%	08-mar-06
JPM US Growth C (dist) - GBP	0,80%	0,80%	0,80%	0,80%	0,80%	0,80%	0,80%	21-ene-11
JPM US Growth C (dist) - USD	0,80%	0,80%	0,80%	0,80%	0,80%	0,80%	0,80%	14-jul-11
JPM US Growth D (acc) - EUR (hedged)	2,46%	2,46%	2,46%	2,46%	2,48%	2,48%	2,55%	15-mar-07
JPM US Growth D (acc) - USD	2,45%	2,45%	2,45%	2,45%	2,48%	2,48%	2,55%	20-oct-00
JPM US Growth I (acc) - EUR	0,74%	0,74%	0,74%	0,74%	0,76%	0,67%	0,76%	20-jun-23
JPM US Growth I (acc) - EUR (hedged)^	0,76%	0,76%	0,76%	0,76%	-	-	0,76%	15-oct-13
JPM US Growth I (acc) - JPY	0,74%	0,74%	0,74%	0,74%	0,75%	0,75%	0,76%	26-abr-13
JPM US Growth I (acc) - JPY (hedged)	0,76%	0,76%	0,76%	0,76%	0,76%	0,76%	0,76%	25-ene-21
JPM US Growth I (acc) - USD	0,76%	0,76%	0,76%	0,76%	0,76%	0,76%	0,76%	03-oct-13
JPM US Growth I (dist) - GBP	0,76%	0,76%	0,76%	0,76%	0,76%	0,76%	0,76%	10-oct-13
JPM US Growth I (dist) - USD	0,76%	0,76%	0,76%	0,76%	0,76%	0,76%	0,76%	10-oct-13
JPM US Growth I2 (acc) - USD	0,62%	0,62%	0,62%	0,62%	0,66%	0,66%	0,62%	18-dic-17
JPM US Growth I2 (dist) - GBP^	0,61%	0,61%	0,61%	0,61%	-	-	0,62%	18-dic-17
JPM US Growth T (acc) - EUR (hedged)	2,47%	2,47%	2,47%	2,47%	2,47%	2,47%	2,55%	22-oct-12
JPM US Growth X (acc) - USD	0,14%	0,14%	0,14%	0,14%	0,15%	0,15%	0,15%	22-sep-05
JPM US Growth X (dist) - USD	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	-	0,15%	23-may-11
JPMorgan Funds - US Hedged Equity Fund								
JPM US Hedged Equity A (acc) - EUR (hedged)	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	31-oct-17
JPM US Hedged Equity A (acc) - USD	1,10%	1,10%	1,10%	1,10%	1,12%	1,11%	1,20%	17-oct-17
JPM US Hedged Equity C (acc) - EUR (hedged)	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	19-dic-16
JPM US Hedged Equity C (acc) - USD	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	19-dic-16
JPM US Hedged Equity I (acc) - USD	0,61%	0,61%	0,61%	0,61%	0,61%	0,61%	0,61%	19-dic-16
JPM US Hedged Equity I (dist) - EUR (hedged)*	0,59%	0,59%	0,59%	0,59%	0,61%	-	0,61%	28-ago-23
JPMorgan Funds - US Select Equity Plus Fund								
JPM US Select Equity Plus A (acc) - EUR	1,68%	1,68%	1,68%	1,68%	1,70%	1,69%	1,80%	12-feb-14
JPM US Select Equity Plus A (acc) - EUR (hedged)	1,68%	1,68%	1,68%	1,68%	1,71%	1,69%	1,80%	05-jul-07
JPM US Select Equity Plus A (acc) - HUF (hedged)	1,77%	1,77%	1,77%	1,77%	1,80%	1,80%	1,80%	28-sep-18
JPM US Select Equity Plus A (acc) - SEK (hedged)	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	-	1,80%	15-sep-23
JPM US Select Equity Plus A (acc) - SGD	1,79%	1,79%	1,79%	1,79%	-	-	1,80%	19-sep-24
JPM US Select Equity Plus A (acc) - USD	1,68%	1,68%	1,68%	1,68%	1,70%	1,68%	1,80%	05-jul-07
JPM US Select Equity Plus A (dist) - EUR	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	28-sep-18
JPM US Select Equity Plus A (dist) - EUR (hedged)	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	-	1,80%	15-sep-23
JPM US Select Equity Plus A (dist) - GBP	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	01-abr-08
JPM US Select Equity Plus A (dist) - USD	1,68%	1,68%	1,68%	1,68%	1,72%	1,72%	1,80%	09-ago-07
JPM US Select Equity Plus C (acc) - EUR	0,78%	0,78%	0,78%	0,78%	0,85%	0,85%	0,80%	23-feb-18
JPM US Select Equity Plus C (acc) - EUR (hedged)	0,78%	0,78%	0,78%	0,78%	0,84%	0,84%	0,80%	23-may-14
JPM US Select Equity Plus C (acc) - SGD	0,71%	0,71%	0,71%	0,71%	-	-	0,80%	19-sep-24
JPM US Select Equity Plus C (acc) - USD	0,78%	0,78%	0,78%	0,78%	0,84%	0,83%	0,80%	01-nov-07
JPM US Select Equity Plus C (dist) - GBP	0,80%	0,80%	0,80%	0,80%	0,85%	0,85%	0,80%	26-sep-12
JPM US Select Equity Plus C (dist) - GBP (hedged)	0,80%	0,80%	0,80%	0,80%	0,85%	0,85%	0,80%	22-ago-11
JPM US Select Equity Plus C (dist) - USD	0,80%	0,80%	0,80%	0,80%	0,85%	0,85%	0,80%	26-sep-12
JPM US Select Equity Plus D (acc) - EUR	2,47%	2,47%	2,47%	2,47%	2,55%	2,55%	2,55%	23-feb-18
JPM US Select Equity Plus D (acc) - EUR (hedged)	2,48%	2,48%	2,48%	2,48%	2,53%	2,53%	2,55%	05-jul-07
JPM US Select Equity Plus D (acc) - PLN (hedged)	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	25-sep-18
JPM US Select Equity Plus D (acc) - USD	2,43%	2,43%	2,43%	2,43%	2,46%	2,44%	2,55%	05-jul-07
JPM US Select Equity Plus I (acc) - EUR (hedged)	0,74%	0,74%	0,74%	0,74%	0,79%	0,80%	0,76%	14-oct-13
JPM US Select Equity Plus I (acc) - USD	0,74%	0,74%	0,74%	0,74%	0,80%	0,80%	0,76%	06-oct-10
JPM US Select Equity Plus I (dist) - USD	0,76%	0,76%	0,76%	0,76%	0,81%	0,81%	0,76%	14-oct-13
JPM US Select Equity Plus I2 (acc) - EUR (hedged)	0,61%	0,61%	0,61%	0,61%	0,70%	0,71%	0,62%	18-dic-17
JPM US Select Equity Plus I2 (acc) - USD	0,60%	0,60%	0,60%	0,60%	0,70%	0,70%	0,62%	18-dic-17
JPM US Select Equity Plus T (acc) - EUR	2,49%	2,49%	2,49%	2,49%	2,55%	2,55%	2,55%	23-feb-18
JPM US Select Equity Plus T (acc) - EUR (hedged)	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	28-sep-18
JPM US Select Equity Plus X (acc) - EUR (hedged)*	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	26-jul-22
JPM US Select Equity Plus X (acc) - USD	0,12%	0,12%	0,12%	0,12%	0,14%	0,14%	0,15%	07-ago-07

^ Clase de Acciones reactivada durante el ejercicio.

* Clase de Acciones inactiva al cierre del ejercicio.

+ Los ratios de gastos se calculan conforme a las directrices con fecha del 16 de mayo de 2008 emitidas por la Swiss Funds & Asset Management Association. El ratio de gastos totales («TER», por sus siglas en inglés) representa los costes operativos totales expresados como un porcentaje del patrimonio neto medio diario del Subfondo. Los gastos operativos totales comprenden las comisiones de gestión de inversiones, las comisiones de custodia, la *Taxe d'Abonnement* y otros gastos, según se resumen en la Cuenta consolidada de pérdidas y ganancias y variaciones patrimoniales. Los intereses por descubierto y las comisiones de éxito se excluyen del cálculo.

Los ratios de gastos con límite máximo y los ratios de gastos totales relativos a algunas Clases de Acciones pueden haber cambiado durante los dos ejercicios anteriores. Todos los datos relativos a estos cambios se indican en los Estados financieros de los ejercicios anteriores. Estas cifras incluyen Exoneraciones del pago de comisiones sobre las Comisiones de gestión o los Gastos operativos y de administración que pueda proceder para no superar la tarifa máxima definida en el Folleto.

(a) Estas cifras incluyen Exoneraciones del pago de comisiones sobre las Comisiones de gestión o los Gastos operativos y de administración, cuando proceda.

(b) Estas cifras incluyen Comisiones de éxito, cuando proceda.

(c) Estas cifras incluyen i) Renuncias a la comisión sobre las Comisiones de Gestión y gastos administrativos y de explotación y ii) comisiones de éxito, cuando proceda.

1. Ratio de gastos totales (continuación)

	Corresp. al ejercicio cerrado el 30 jun 25 ⁺	Corresp. al ejercicio cerrado el 30 jun 25 (a)	Corresp. al ejercicio cerrado el 30 jun 25 (b)	Corresp. al ejercicio cerrado el 30 jun 25 (c)	Corresp. al ejercicio cerrado el 30 jun 24 ⁺	Corresp. al ejercicio cerrado el 30 jun 23 ⁺	Coefficiente de gastos con límite máximo el 30 jun 25 ⁺	Fecha de lanzamiento
JPMorgan Funds - US Small Cap Growth Fund								
JPM US Small Cap Growth A (acc) - EUR	1,77%	1,77%	1,77%	1,77%	1,76%	1,74%	1,80%	09-may-11
JPM US Small Cap Growth A (acc) - USD	1,75%	1,75%	1,75%	1,75%	1,74%	1,72%	1,80%	31-mar-05
JPM US Small Cap Growth A (dist) - GBP	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	13-oct-00
JPM US Small Cap Growth A (dist) - USD	1,76%	1,76%	1,76%	1,76%	1,76%	1,75%	1,80%	11-sep-84
JPM US Small Cap Growth C (acc) - EUR	0,85%	0,85%	0,85%	0,85%	0,85%	0,85%	0,85%	01-oct-13
JPM US Small Cap Growth C (acc) - USD	0,85%	0,85%	0,85%	0,85%	0,85%	0,85%	0,85%	23-nov-11
JPM US Small Cap Growth C (dist) - USD	0,85%	0,85%	0,85%	0,85%	0,85%	0,85%	0,85%	07-nov-14
JPM US Small Cap Growth D (acc) - USD	2,52%	2,52%	2,52%	2,52%	2,53%	2,50%	2,55%	13-oct-00
JPM US Small Cap Growth I (acc) - USD	0,81%	0,81%	0,81%	0,81%	0,81%	0,81%	0,81%	03-oct-13
JPM US Small Cap Growth I2 (acc) - USD	0,67%	0,67%	0,67%	0,67%	0,71%	0,71%	0,67%	08-jun-18
JPM US Small Cap Growth X (acc) - USD	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	27-may-08
JPMorgan Funds - US Smaller Companies Fund								
JPM US Smaller Companies A (acc) - EUR (hedged)	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	28-feb-17
JPM US Smaller Companies A (acc) - USD	1,72%	1,72%	1,72%	1,72%	1,72%	1,69%	1,80%	31-mar-05
JPM US Smaller Companies A (dist) - USD	1,74%	1,74%	1,74%	1,74%	1,74%	1,73%	1,80%	16-nov-88
JPM US Smaller Companies C (acc) - EUR (hedged)	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	22-dic-16
JPM US Smaller Companies C (acc) - USD	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,94%	0,95%	12-abr-13
JPM US Smaller Companies C (dist) - USD	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,94%	0,94%	0,95%	10-oct-13
JPM US Smaller Companies D (acc) - USD	2,80%	2,80%	2,80%	2,80%	2,80%	2,79%	2,80%	13-oct-00
JPM US Smaller Companies I (acc) - EUR	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	25-ago-21
JPM US Smaller Companies I (acc) - EUR (hedged)	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	05-jun-14
JPM US Smaller Companies I (acc) - USD	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	0,90%	0,91%	31-mar-14
JPM US Smaller Companies I (dist) - USD	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	31-mar-14
JPM US Smaller Companies X (acc) - USD	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	09-dic-04
JPM US Smaller Companies X2 (acc) - USD	0,12%	0,12%	0,12%	0,12%	-	-	0,12%	06-may-25
JPMorgan Funds - US Sustainable Equity Fund								
JPM US Sustainable Equity A (acc) - EUR	1,77%	1,77%	1,77%	1,77%	1,80%	-	1,80%	19-abr-24
JPM US Sustainable Equity A (acc) - EUR (hedged)	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	26-ago-21
JPM US Sustainable Equity A (acc) - USD	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	29-jul-21
JPM US Sustainable Equity A (dist) - USD	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,75%	1,80%	29-jul-21
JPM US Sustainable Equity C (acc) - EUR (hedged)	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	26-ago-21
JPM US Sustainable Equity C (acc) - USD	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	29-jul-21
JPM US Sustainable Equity C (dist) - USD	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	0,66%	0,70%	0,70%	29-jul-21
JPM US Sustainable Equity C2 (acc) - USD	0,53%	0,53%	0,53%	0,53%	0,60%	0,58%	0,56%	29-jul-21
JPM US Sustainable Equity D (acc) - EUR (hedged)	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	26-ago-21
JPM US Sustainable Equity D (acc) - USD	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	29-jul-21
JPM US Sustainable Equity I (acc) - EUR (hedged)	0,66%	0,66%	0,66%	0,66%	0,66%	0,66%	0,66%	25-mar-22
JPM US Sustainable Equity I (acc) - USD	0,66%	0,66%	0,66%	0,66%	0,66%	0,66%	0,66%	29-jul-21
JPM US Sustainable Equity I2 (acc) - USD	0,52%	0,52%	0,52%	0,52%	0,56%	0,42%	0,52%	29-jul-21
JPM US Sustainable Equity S2 (acc) - USD	0,41%	0,41%	0,41%	0,41%	0,41%	0,41%	0,41%	29-jul-21
JPM US Sustainable Equity S2 (dist) - EUR	0,41%	0,41%	0,41%	0,41%	0,41%	0,41%	0,41%	05-jul-22
JPM US Sustainable Equity T (acc) - EUR (hedged)	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	26-ago-21
JPM US Sustainable Equity T (acc) - USD	2,54%	2,54%	2,54%	2,54%	2,55%	2,54%	2,55%	29-jul-21
JPM US Sustainable Equity X (acc) - USD	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	10-mar-22
JPM US Sustainable Equity X2 (acc) - USD	0,12%	0,12%	0,12%	0,12%	-	-	0,12%	06-may-25

+ Los ratios de gastos se calculan conforme a las directrices con fecha del 16 de mayo de 2008 emitidas por la Swiss Funds & Asset Management Association. El ratio de gastos totales («TER», por sus siglas en inglés) representa los costes operativos totales expresados como un porcentaje del patrimonio neto medio diario del Subfondo. Los gastos operativos totales comprenden las comisiones de gestión de inversiones, las comisiones de custodia, la *Taxe d'Abonnement* y otros gastos, según se resumen en la Cuenta consolidada de pérdidas y ganancias y variaciones patrimoniales. Los intereses por descubierto y las comisiones de éxito se excluyen del cálculo.

Los ratios de gastos con límite máximo y los ratios de gastos totales relativos a algunas Clases de Acciones pueden haber cambiado durante los dos ejercicios anteriores. Todos los datos relativos a estos cambios se indican en los Estados financieros de los ejercicios anteriores. Estas cifras incluyen Exoneraciones del pago de comisiones sobre las Comisiones de gestión o los Gastos operativos y de administración que pueda proceder para no superar la tarifa máxima definida en el Folleto.

(a) Estas cifras incluyen Exoneraciones del pago de comisiones sobre las Comisiones de gestión o los Gastos operativos y de administración, cuando proceda.

(b) Estas cifras incluyen Comisiones de éxito, cuando proceda.

(c) Estas cifras incluyen i) Renuncias a la comisión sobre las Comisiones de Gestión y gastos administrativos y de explotación y ii) comisiones de éxito, cuando proceda.

1. Ratio de gastos totales (continuación)

	Corresp. al ejercicio cerrado el 30 jun 25 ⁺	Corresp. al ejercicio cerrado el 30 jun 25 (a)	Corresp. al ejercicio cerrado el 30 jun 25 (b)	Corresp. al ejercicio cerrado el 30 jun 25 (c)	Corresp. al ejercicio cerrado el 30 jun 24 ⁺	Corresp. al ejercicio cerrado el 30 jun 23 ⁺	Coefficiente de gastos con límite máximo el 30 jun 25 ⁺	Fecha de lanzamiento
JPMorgan Funds - US Technology Fund								
JPM US Technology A (acc) - EUR	1,68%	1,68%	1,68%	1,68%	1,69%	1,70%	1,80%	11-jun-10
JPM US Technology A (acc) - EUR (hedged)	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	09-ene-23
JPM US Technology A (acc) - HKD	1,77%	1,77%	1,77%	1,77%	1,75%	1,78%	1,80%	31-oct-18
JPM US Technology A (acc) - RMB (hedged)	1,78%	1,78%	1,78%	1,78%	1,80%	1,80%	1,80%	27-sep-22
JPM US Technology A (acc) - SGD	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	18-ene-12
JPM US Technology A (acc) - USD	1,71%	1,71%	1,71%	1,71%	1,71%	1,72%	1,80%	31-mar-05
JPM US Technology A (dist) - GBP	1,74%	1,74%	1,74%	1,74%	1,78%	1,80%	1,80%	13-oct-00
JPM US Technology A (dist) - USD	1,71%	1,71%	1,71%	1,71%	1,71%	1,72%	1,80%	05-dic-97
JPM US Technology C (acc) - EUR	0,83%	0,83%	0,83%	0,83%	0,84%	0,85%	0,85%	16-oct-15
JPM US Technology C (acc) - USD	0,82%	0,82%	0,82%	0,82%	0,82%	0,82%	0,85%	20-jun-08
JPM US Technology C (dist) - GBP	0,85%	0,85%	0,85%	0,85%	0,85%	0,85%	0,85%	24-sep-19
JPM US Technology C (dist) - USD	0,83%	0,83%	0,83%	0,83%	0,83%	0,84%	0,85%	11-dic-09
JPM US Technology D (acc) - EUR	2,68%	2,68%	2,68%	2,68%	2,70%	2,70%	2,80%	13-oct-00
JPM US Technology D (acc) - USD	2,68%	2,68%	2,68%	2,68%	2,70%	2,70%	2,80%	13-oct-00
JPM US Technology F (acc) - USD	2,80%	2,80%	2,80%	2,80%	2,80%	2,75%	2,80%	25-nov-20
JPM US Technology I (acc) - JPY	0,77%	0,77%	0,77%	0,77%	0,77%	0,78%	0,81%	25-oct-21
JPM US Technology I (acc) - JPY (hedged)	0,81%	0,81%	0,81%	0,81%	0,80%	0,81%	0,81%	25-oct-21
JPM US Technology I (acc) - USD	0,78%	0,78%	0,78%	0,78%	0,79%	0,80%	0,81%	20-sep-07
JPM US Technology I2 (acc) - EUR	0,66%	0,66%	0,66%	0,66%	0,68%	0,69%	0,67%	25-ene-19
JPM US Technology I2 (acc) - EUR (hedged)	0,67%	0,67%	0,67%	0,67%	0,71%	0,71%	0,67%	30-sep-22
JPM US Technology I2 (acc) - USD	0,67%	0,67%	0,67%	0,67%	0,71%	0,71%	0,67%	08-jun-18
JPM US Technology X (acc) - USD	0,13%	0,13%	0,13%	0,13%	0,13%	0,15%	0,15%	08-oct-07
JPMorgan Funds - US Value Fund								
JPM US Value A (acc) - EUR	1,71%	1,71%	1,71%	1,71%	1,71%	1,70%	1,80%	09-abr-15
JPM US Value A (acc) - EUR (hedged)	1,70%	1,70%	1,70%	1,70%	1,69%	1,68%	1,80%	13-nov-06
JPM US Value A (acc) - RMB (hedged)	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	19-oct-22
JPM US Value A (acc) - SGD	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	11-jun-14
JPM US Value A (acc) - USD	1,69%	1,69%	1,69%	1,69%	1,69%	1,68%	1,80%	31-mar-05
JPM US Value A (dist) - GBP	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	20-oct-00
JPM US Value A (dist) - USD	1,71%	1,71%	1,71%	1,71%	1,71%	1,70%	1,80%	20-oct-00
JPM US Value C (acc) - EUR	0,78%	0,78%	0,78%	0,78%	0,78%	0,78%	0,80%	13-ago-14
JPM US Value C (acc) - EUR (hedged)	0,80%	0,80%	0,80%	0,80%	0,80%	0,79%	0,80%	07-ene-09
JPM US Value C (acc) - USD	0,78%	0,78%	0,78%	0,78%	0,78%	0,77%	0,80%	01-sep-04
JPM US Value C (dist) - GBP	0,80%	0,80%	0,80%	0,80%	0,80%	0,80%	0,80%	30-ene-13
JPM US Value C (dist) - USD	0,80%	0,80%	0,80%	0,80%	0,80%	0,79%	0,80%	12-jun-13
JPM US Value D (acc) - EUR (hedged)	2,48%	2,48%	2,48%	2,48%	2,48%	2,46%	2,55%	13-nov-06
JPM US Value D (acc) - USD	2,45%	2,45%	2,45%	2,45%	2,46%	2,44%	2,55%	20-oct-00
JPM US Value I (acc) - EUR	0,74%	0,74%	0,74%	0,74%	0,74%	0,74%	0,76%	23-ago-17
JPM US Value I (acc) - EUR (hedged)	0,76%	0,76%	0,76%	0,76%	0,76%	0,75%	0,76%	11-oct-13
JPM US Value I (acc) - USD	0,75%	0,75%	0,75%	0,75%	0,75%	0,74%	0,76%	05-may-11
JPM US Value I2 (acc) - EUR	0,62%	0,62%	0,62%	0,62%	0,64%	0,63%	0,62%	16-ago-18
JPM US Value I2 (acc) - EUR (hedged)	0,62%	0,62%	0,62%	0,62%	0,66%	0,66%	0,62%	18-dic-17
JPM US Value I2 (acc) - USD	0,62%	0,62%	0,62%	0,62%	0,64%	0,64%	0,62%	18-dic-17
JPM US Value I2 (dist) - GBP*	0,62%	0,62%	0,62%	0,62%	0,64%	0,58%	0,62%	18-dic-17
JPM US Value I2 (dist) - USD	0,62%	0,62%	0,62%	0,62%	0,66%	-	0,62%	18-dic-17
JPM US Value X (acc) - EUR (hedged)	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	17-nov-11
JPM US Value X (acc) - USD	0,14%	0,14%	0,14%	0,14%	0,15%	0,13%	0,15%	24-nov-04
JPM US Value X (dist) - USD [^]	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	-	-	0,15%	02-jun-21

[^] Clase de Acciones reactivada durante el ejercicio.

* Clase de Acciones inactiva al cierre del ejercicio.

+ Los ratios de gastos se calculan conforme a las directrices con fecha del 16 de mayo de 2008 emitidas por la Swiss Funds & Asset Management Association. El ratio de gastos totales («TER», por sus siglas en inglés) representa los costes operativos totales expresados como un porcentaje del patrimonio neto medio diario del Subfondo. Los gastos operativos totales comprenden las comisiones de gestión de inversiones, las comisiones de custodia, la *Taxe d'Abonnement* y otros gastos, según se resumen en la Cuenta consolidada de pérdidas y ganancias y variaciones patrimoniales. Los intereses por descubierto y las comisiones de éxito se excluyen del cálculo.

Los ratios de gastos con límite máximo y los ratios de gastos totales relativos a algunas Clases de Acciones pueden haber cambiado durante los dos ejercicios anteriores. Todos los datos relativos a estos cambios se indican en los Estados financieros de los ejercicios anteriores. Estas cifras incluyen Exoneraciones del pago de comisiones sobre las Comisiones de gestión o los Gastos operativos y de administración que pueda proceder para no superar la tarifa máxima definida en el Folleto.

(a) Estas cifras incluyen Exoneraciones del pago de comisiones sobre las Comisiones de gestión o los Gastos operativos y de administración, cuando proceda.

(b) Estas cifras incluyen Comisiones de éxito, cuando proceda.

(c) Estas cifras incluyen i) Renuncias a la comisión sobre las Comisiones de Gestión y gastos administrativos y de explotación y ii) comisiones de éxito, cuando proceda.

1. Ratio de gastos totales (continuación)

	Corresp. al ejercicio cerrado el 30 jun 25 ⁺	Corresp. al ejercicio cerrado el 30 jun 25 (a)	Corresp. al ejercicio cerrado el 30 jun 25 (b)	Corresp. al ejercicio cerrado el 30 jun 25 (c)	Corresp. al ejercicio cerrado el 30 jun 24 ⁺	Corresp. al ejercicio cerrado el 30 jun 23 ⁺	Coefficiente de gastos con límite máximo el 30 jun 25 ⁺	Fecha de lanzamiento
JPMorgan Funds - Asia Pacific Income Fund								
JPM Asia Pacific Income A (acc) - HKD	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	06-feb-13
JPM Asia Pacific Income A (acc) - USD	1,75%	1,75%	1,75%	1,75%	1,77%	1,76%	1,80%	31-mar-05
JPM Asia Pacific Income A (dist) - USD	1,76%	1,76%	1,76%	1,76%	1,77%	1,76%	1,80%	15-jun-01
JPM Asia Pacific Income A (div) - SGD	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	28-sep-17
JPM Asia Pacific Income A (irc) - AUD (hedged)	1,77%	1,77%	1,77%	1,77%	1,78%	1,76%	1,80%	07-oct-13
JPM Asia Pacific Income A (irc) - CAD (hedged)	1,79%	1,79%	1,79%	1,79%	1,79%	1,78%	1,80%	07-oct-13
JPM Asia Pacific Income A (irc) - EUR (hedged)	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	27-nov-13
JPM Asia Pacific Income A (irc) - GBP (hedged)	1,79%	1,79%	1,79%	1,79%	1,80%	1,78%	1,80%	27-nov-13
JPM Asia Pacific Income A (irc) - NZD (hedged)	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	27-nov-13
JPM Asia Pacific Income A (irc) - RMB (hedged)	1,79%	1,79%	1,79%	1,79%	1,80%	1,79%	1,80%	17-mar-14
JPM Asia Pacific Income A (mth) - HKD	1,75%	1,75%	1,75%	1,75%	1,76%	1,76%	1,80%	25-may-12
JPM Asia Pacific Income A (mth) - SGD	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,79%	1,80%	19-sep-12
JPM Asia Pacific Income A (mth) - SGD (hedged)	1,76%	1,76%	1,76%	1,76%	1,77%	1,76%	1,80%	14-mar-13
JPM Asia Pacific Income A (mth) - USD	1,75%	1,75%	1,75%	1,75%	1,76%	1,75%	1,80%	25-may-12
JPM Asia Pacific Income C (acc) - USD	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	10-sep-07
JPM Asia Pacific Income C (dist) - USD	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	26-sep-12
JPM Asia Pacific Income C (irc) - AUD (hedged)	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	25-sep-15
JPM Asia Pacific Income C (irc) - EUR (hedged)*	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	25-sep-15
JPM Asia Pacific Income C (irc) - GBP (hedged)	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	25-sep-15
JPM Asia Pacific Income C (irc) - NZD (hedged)	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	25-sep-15
JPM Asia Pacific Income C (irc) - RMB (hedged)	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	25-sep-15
JPM Asia Pacific Income C (mth) - HKD	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	05-oct-15
JPM Asia Pacific Income C (mth) - SGD (hedged)	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	05-oct-15
JPM Asia Pacific Income C (mth) - USD	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	05-jul-12
JPM Asia Pacific Income D (acc) - USD	2,22%	2,22%	2,22%	2,22%	2,23%	2,22%	2,25%	22-jun-01
JPM Asia Pacific Income D (mth) - EUR (hedged)	2,25%	2,25%	2,25%	2,25%	2,25%	2,25%	2,25%	23-feb-17
JPM Asia Pacific Income D (mth) - USD	2,25%	2,25%	2,25%	2,25%	2,25%	2,25%	2,25%	05-jul-12
JPM Asia Pacific Income F (irc) - AUD (hedged)	2,80%	2,80%	2,80%	2,80%	2,80%	2,80%	2,80%	27-nov-18
JPM Asia Pacific Income F (mth) - USD	2,80%	2,80%	2,80%	2,80%	2,80%	2,80%	2,80%	27-nov-18
JPM Asia Pacific Income I (acc) - EUR	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	25-ago-21
JPM Asia Pacific Income I (acc) - USD	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	05-jun-15
JPM Asia Pacific Income X (acc) - USD	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	04-feb-13
JPMorgan Funds - Total Emerging Markets Income Fund								
JPM Total Emerging Markets Income A (acc) - AUD (hedged)	1,55%	1,55%	1,55%	1,55%	1,55%	1,55%	1,55%	08-ago-19
JPM Total Emerging Markets Income A (acc) - EUR	1,55%	1,55%	1,55%	1,55%	1,55%	1,54%	1,55%	30-sep-13
JPM Total Emerging Markets Income A (acc) - SGD (hedged)	1,55%	1,55%	1,55%	1,55%	1,55%	1,55%	1,55%	08-ago-19
JPM Total Emerging Markets Income A (acc) - USD	1,55%	1,55%	1,55%	1,55%	1,55%	1,55%	1,55%	30-sep-13
JPM Total Emerging Markets Income A (dist) - EUR	1,55%	1,55%	1,55%	1,55%	1,55%	1,55%	1,55%	30-sep-13
JPM Total Emerging Markets Income A (div) - EUR	1,55%	1,55%	1,55%	1,55%	1,55%	1,55%	1,55%	11-jul-19
JPM Total Emerging Markets Income A (irc) - AUD (hedged)	1,55%	1,55%	1,55%	1,55%	1,55%	1,55%	1,55%	25-jul-16
JPM Total Emerging Markets Income A (mth) - EUR (hedged)	1,55%	1,55%	1,55%	1,55%	1,55%	1,55%	1,55%	08-ago-19
JPM Total Emerging Markets Income A (mth) - HKD	1,55%	1,55%	1,55%	1,55%	1,55%	1,55%	1,55%	19-dic-14
JPM Total Emerging Markets Income A (mth) - SGD	1,55%	1,55%	1,55%	1,55%	1,55%	1,55%	1,55%	23-mar-18
JPM Total Emerging Markets Income A (mth) - USD	1,55%	1,55%	1,55%	1,55%	1,55%	1,55%	1,55%	30-sep-13
JPM Total Emerging Markets Income C (acc) - EUR	0,80%	0,80%	0,80%	0,80%	0,80%	0,80%	0,80%	01-jun-15
JPM Total Emerging Markets Income D (acc) - EUR	2,20%	2,20%	2,20%	2,20%	2,20%	2,20%	2,20%	30-sep-13
JPM Total Emerging Markets Income D (acc) - USD	2,20%	2,20%	2,20%	2,20%	2,20%	2,19%	2,20%	30-sep-13
JPM Total Emerging Markets Income D (div) - EUR	2,20%	2,20%	2,20%	2,20%	2,20%	2,18%	2,20%	28-mar-14
JPM Total Emerging Markets Income D (mth) - EUR	2,20%	2,20%	2,20%	2,20%	2,20%	2,20%	2,20%	24-feb-17
JPM Total Emerging Markets Income I (dist) - EUR (hedged)	0,76%	0,76%	0,76%	0,76%	0,76%	0,76%	0,76%	16-oct-19
JPM Total Emerging Markets Income I2 (acc) - EUR	0,62%	0,62%	0,62%	0,62%	0,66%	-	0,62%	28-sep-23
JPM Total Emerging Markets Income I2 (acc) - EUR (hedged)	0,62%	0,62%	0,62%	0,62%	0,66%	0,66%	0,62%	02-ene-20

* Clase de Acciones inactiva al cierre del ejercicio.

+ Los ratios de gastos se calculan conforme a las directrices con fecha del 16 de mayo de 2008 emitidas por la Swiss Funds & Asset Management Association. El ratio de gastos totales («TER», por sus siglas en inglés) representa los costes operativos totales expresados como un porcentaje del patrimonio neto medio diario del Subfondo. Los gastos operativos totales comprenden las comisiones de gestión de inversiones, las comisiones de custodia, la *Taxe d'Abonnement* y otros gastos, según se resumen en la Cuenta consolidada de pérdidas y ganancias y variaciones patrimoniales. Los intereses por descubierto y las comisiones de éxito se excluyen del cálculo.

Los ratios de gastos con límite máximo y los ratios de gastos totales relativos a algunas Clases de Acciones pueden haber cambiado durante los dos ejercicios anteriores. Todos los datos relativos a estos cambios se indican en los Estados financieros de los ejercicios anteriores. Estas cifras incluyen Exoneraciones del pago de comisiones sobre las Comisiones de gestión o los Gastos operativos y de administración que pueda proceder para no superar la tarifa máxima definida en el Folleto.

(a) Estas cifras incluyen Exoneraciones del pago de comisiones sobre las Comisiones de gestión o los Gastos operativos y de administración, cuando proceda.

(b) Estas cifras incluyen Comisiones de éxito, cuando proceda.

(c) Estas cifras incluyen i) Renuncias a la comisión sobre las Comisiones de Gestión y gastos administrativos y de explotación y ii) comisiones de éxito, cuando proceda.

1. Ratio de gastos totales (continuación)

	Corresp. al ejercicio cerrado el 30 jun 25 ⁺	Corresp. al ejercicio cerrado el 30 jun 25 (a)	Corresp. al ejercicio cerrado el 30 jun 25 (b)	Corresp. al ejercicio cerrado el 30 jun 25 (c)	Corresp. al ejercicio cerrado el 30 jun 24 ⁺	Corresp. al ejercicio cerrado el 30 jun 23 ⁺	Coefficiente de gastos con límite máximo el 30 jun 25 ⁺	Fecha de lanzamiento
JPMorgan Funds - Global Convertibles Fund (EUR)								
JPM Global Convertibles (EUR) A (acc) - CHF (hedged)	1,52%	1,52%	1,52%	1,52%	1,51%	1,49%	1,55%	12-dic-08
JPM Global Convertibles (EUR) A (acc) - EUR	1,49%	1,49%	1,49%	1,49%	1,48%	1,46%	1,55%	31-mar-05
JPM Global Convertibles (EUR) A (acc) - SEK (hedged)	1,55%	1,55%	1,55%	1,55%	1,55%	1,55%	1,55%	06-feb-15
JPM Global Convertibles (EUR) A (acc) - USD (hedged)	1,55%	1,55%	1,55%	1,55%	1,55%	1,55%	1,55%	23-ene-18
JPM Global Convertibles (EUR) A (dist) - EUR	1,53%	1,53%	1,53%	1,53%	1,52%	1,49%	1,55%	04-may-01
JPM Global Convertibles (EUR) A (dist) - GBP (hedged)	1,55%	1,55%	1,55%	1,55%	1,55%	1,55%	1,55%	16-dic-08
JPM Global Convertibles (EUR) A (dist) - USD	1,55%	1,55%	1,55%	1,55%	1,55%	1,55%	1,55%	20-jun-03
JPM Global Convertibles (EUR) C (acc) - CHF (hedged)	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	11-dic-08
JPM Global Convertibles (EUR) C (acc) - EUR	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	10-sep-04
JPM Global Convertibles (EUR) C (acc) - USD (hedged)	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	23-ene-18
JPM Global Convertibles (EUR) C (dist) - EUR	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	18-may-15
JPM Global Convertibles (EUR) C (dist) - GBP (hedged)	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	24-nov-08
JPM Global Convertibles (EUR) C (dist) - USD	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	07-ene-13
JPM Global Convertibles (EUR) C2 (acc) - EUR	0,66%	0,66%	0,66%	0,66%	0,70%	0,70%	0,66%	22-oct-20
JPM Global Convertibles (EUR) D (acc) - EUR	2,01%	2,01%	2,01%	2,01%	2,01%	1,98%	2,05%	04-may-01
JPM Global Convertibles (EUR) I (acc) - EUR	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	01-mar-07
JPM Global Convertibles (EUR) I (dist) - EUR	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	11-oct-13
JPM Global Convertibles (EUR) I2 (acc) - EUR	0,62%	0,62%	0,62%	0,62%	0,66%	0,66%	0,62%	18-dic-17
JPM Global Convertibles (EUR) T (acc) - EUR	2,05%	2,05%	2,05%	2,05%	2,05%	2,05%	2,05%	05-jul-12
JPM Global Convertibles (EUR) X (acc) - EUR	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	23-nov-04
JPMorgan Funds - Aggregate Bond Fund								
JPM Aggregate Bond A (acc) - CHF (hedged)	0,90%	0,90%	0,90%	0,90%	0,90%	0,90%	0,90%	07-nov-22
JPM Aggregate Bond A (acc) - EUR (hedged)	0,90%	0,90%	0,90%	0,90%	0,90%	0,90%	0,90%	09-nov-09
JPM Aggregate Bond A (acc) - SEK (hedged)	0,90%	0,90%	0,90%	0,90%	0,90%	-	0,90%	24-jul-23
JPM Aggregate Bond A (acc) - USD	0,90%	0,90%	0,90%	0,90%	0,90%	0,90%	0,90%	09-nov-09
JPM Aggregate Bond A (dist) - EUR (hedged)	0,90%	0,90%	0,90%	0,90%	0,90%	0,90%	0,90%	19-nov-13
JPM Aggregate Bond A (div) - EUR (hedged)	0,90%	0,90%	0,90%	0,90%	-	-	0,90%	07-feb-25
JPM Aggregate Bond C (acc) - CHF (hedged)	0,50%	0,50%	0,50%	0,50%	0,50%	0,50%	0,50%	07-nov-22
JPM Aggregate Bond C (acc) - EUR (hedged)	0,50%	0,50%	0,50%	0,50%	0,50%	0,50%	0,50%	18-ene-13
JPM Aggregate Bond C (acc) - SEK (hedged)	0,50%	0,50%	0,50%	0,50%	0,50%	0,50%	0,50%	20-may-21
JPM Aggregate Bond C (acc) - USD	0,50%	0,50%	0,50%	0,50%	0,50%	0,50%	0,50%	18-ene-13
JPM Aggregate Bond C (dist) - EUR (hedged)	0,50%	0,50%	0,50%	0,50%	0,50%	0,50%	0,50%	23-sep-11
JPM Aggregate Bond C (dist) - GBP (hedged)	0,50%	0,50%	0,50%	0,50%	0,50%	0,50%	0,50%	31-ene-13
JPM Aggregate Bond C (dist) - USD	0,50%	0,50%	0,50%	0,50%	0,50%	0,50%	0,50%	25-ene-13
JPM Aggregate Bond D (acc) - EUR (hedged)	1,30%	1,30%	1,30%	1,30%	1,30%	1,30%	1,30%	19-nov-13
JPM Aggregate Bond D (acc) - USD	1,30%	1,30%	1,30%	1,30%	1,30%	1,30%	1,30%	19-nov-13
JPM Aggregate Bond I (acc) - CHF (hedged)	0,46%	0,46%	0,46%	0,46%	0,46%	0,46%	0,46%	05-abr-23
JPM Aggregate Bond I (acc) - EUR (hedged)	0,46%	0,46%	0,46%	0,46%	0,46%	0,46%	0,46%	09-oct-13
JPM Aggregate Bond I (acc) - NOK (hedged)	0,46%	0,46%	0,46%	0,46%	-	-	0,46%	26-nov-24
JPM Aggregate Bond I (acc) - SEK (hedged)	0,46%	0,46%	0,46%	0,46%	0,46%	-	0,46%	24-jul-23
JPM Aggregate Bond I (acc) - USD	0,46%	0,46%	0,46%	0,46%	0,46%	0,46%	0,46%	09-oct-13
JPM Aggregate Bond I (dist) - CHF (hedged)	0,46%	0,46%	0,46%	0,46%	0,46%	0,46%	0,46%	05-abr-23
JPM Aggregate Bond I (dist) - EUR (hedged)	0,46%	0,46%	0,46%	0,46%	0,46%	0,46%	0,46%	17-oct-13
JPM Aggregate Bond I (dist) - GBP (hedged)	0,46%	0,46%	0,46%	0,46%	0,46%	0,46%	0,46%	11-oct-13
JPM Aggregate Bond I (dist) - USD	0,46%	0,46%	0,46%	0,46%	0,46%	0,46%	0,46%	18-oct-13
JPM Aggregate Bond I2 (acc) - CHF (hedged)	0,28%	0,28%	0,28%	0,28%	0,32%	0,32%	0,28%	07-nov-22
JPM Aggregate Bond I2 (acc) - EUR (hedged)	0,28%	0,28%	0,28%	0,28%	0,32%	0,32%	0,28%	18-dic-17
JPM Aggregate Bond I2 (acc) - SGD (hedged)	0,28%	0,28%	0,28%	0,28%	0,32%	-	0,28%	11-dic-23
JPM Aggregate Bond I2 (acc) - USD	0,28%	0,28%	0,28%	0,28%	0,32%	0,32%	0,28%	18-dic-17
JPM Aggregate Bond I2 (dist) - EUR (hedged)	0,28%	0,28%	0,28%	0,28%	0,32%	0,32%	0,28%	18-dic-17
JPM Aggregate Bond I2 (dist) - GBP (hedged)^	0,27%	0,27%	0,27%	0,27%	-	-	0,28%	18-dic-17
JPM Aggregate Bond I2 (dist) - USD	0,28%	0,28%	0,28%	0,28%	0,32%	0,32%	0,28%	18-dic-17
JPM Aggregate Bond X (acc) - CHF (hedged)	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	02-feb-21
JPM Aggregate Bond X (acc) - EUR (hedged)	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	22-ene-14
JPM Aggregate Bond X (acc) - USD	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	19-nov-13
JPM Aggregate Bond X (dist) - GBP (hedged)^	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	-	-	0,10%	22-ene-14
JPM Aggregate Bond X (div) - NZD (hedged)	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	-	-	0,10%	15-ene-25
JPMorgan Funds - APAC Managed Reserves Fund (5)								
JPM APAC Managed Reserves Fund A (acc) - USD	0,60%	0,60%	0,60%	0,60%	0,60%	0,60%	0,60%	19-oct-22
JPM APAC Managed Reserves Fund C (acc) - USD	0,30%	0,30%	0,30%	0,30%	0,30%	0,30%	0,30%	19-oct-22
JPM APAC Managed Reserves Fund C (dist) - USD	0,30%	0,30%	0,30%	0,30%	0,30%	0,30%	0,30%	19-oct-22

⁺ Clase de Acciones reactivada durante el ejercicio.

(5) Este Subfondo se liquidó el 25 de junio de 2025.

+ Los ratios de gastos se calculan conforme a las directrices con fecha del 16 de mayo de 2008 emitidas por la Swiss Funds & Asset Management Association. El ratio de gastos totales («TER», por sus siglas en inglés) representa los costes operativos totales expresados como un porcentaje del patrimonio neto medio diario del Subfondo. Los gastos operativos totales comprenden las comisiones de gestión de inversiones, las comisiones de custodia, la *Taxe d'Abonnement* y otros gastos, según se resumen en la Cuenta consolidada de pérdidas y ganancias y variaciones patrimoniales. Los intereses por descubierto y las comisiones de éxito se excluyen del cálculo.

Los ratios de gastos con límite máximo y los ratios de gastos totales relativos a algunas Clases de Acciones pueden haber cambiado durante los dos ejercicios anteriores. Todos los datos relativos a estos cambios se indican en los Estados financieros de los ejercicios anteriores. Estas cifras incluyen Exoneraciones del pago de comisiones sobre las Comisiones de gestión o los Gastos operativos y de administración que pueda proceder para no superar la tarifa máxima definida en el Folleto.

(a) Estas cifras incluyen Exoneraciones del pago de comisiones sobre las Comisiones de gestión o los Gastos operativos y de administración, cuando proceda.

(b) Estas cifras incluyen Comisiones de éxito, cuando proceda.

(c) Estas cifras incluyen i) Renuncias a la comisión sobre las Comisiones de Gestión y gastos administrativos y de explotación y ii) comisiones de éxito, cuando proceda.

1. Ratio de gastos totales (continuación)

	Corresp. al ejercicio cerrado el 30 jun 25 ⁺	Corresp. al ejercicio cerrado el 30 jun 25 (a)	Corresp. al ejercicio cerrado el 30 jun 25 (b)	Corresp. al ejercicio cerrado el 30 jun 25 (c)	Corresp. al ejercicio cerrado el 30 jun 24 ⁺	Corresp. al ejercicio cerrado el 30 jun 23 ⁺	Coefficiente de gastos con límite máximo el 30 jun 25 ⁺	Fecha de lanzamiento
JPMorgan Funds - China Bond Opportunities Fund								
JPM China Bond Opportunities A (acc) - EUR (hedged)	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	06-ago-20
JPM China Bond Opportunities A (acc) - USD	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	08-ene-20
JPM China Bond Opportunities A (irc) - RMB (hedged)	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	09-mar-20
JPM China Bond Opportunities A (mth) - HKD	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	08-ene-20
JPM China Bond Opportunities A (mth) - USD	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	08-ene-20
JPM China Bond Opportunities C (acc) - EUR	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	04-nov-20
JPM China Bond Opportunities C (acc) - EUR (hedged)	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	11-nov-20
JPM China Bond Opportunities C (acc) - USD	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	17-dic-20
JPM China Bond Opportunities C (dist) - RMB	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	24-may-21
JPM China Bond Opportunities C (dist) - USD	-	-	-	-	0,65%	0,65%	0,65%	24-may-21
JPM China Bond Opportunities D (acc) - EUR (hedged)	1,70%	1,70%	1,70%	1,70%	1,70%	1,70%	1,70%	06-ago-20
JPM China Bond Opportunities D (acc) - USD	1,70%	1,70%	1,70%	1,70%	1,70%	1,70%	1,70%	17-dic-20
JPM China Bond Opportunities I (acc) - EUR (hedged)*	0,61%	0,61%	0,61%	0,61%	0,61%	0,61%	0,61%	10-feb-21
JPM China Bond Opportunities X (acc) - USD	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	18-jun-21
JPMorgan Funds - Emerging Markets Aggregate Bond Fund								
JPM Emerging Markets Aggregate Bond X (acc) - EUR (hedged)	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	06-jun-16
JPM Emerging Markets Aggregate Bond X (acc) - GBP (hedged)	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	12-ago-15
JPM Emerging Markets Aggregate Bond X (dist) - EUR (hedged)	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	-	-	0,10%	28-ago-24
JPM Emerging Markets Aggregate Bond X (dist) - GBP (hedged)	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	-	0,10%	23-feb-24
JPM Emerging Markets Aggregate Bond X2 (acc) - GBP (hedged)	-	-	-	-	-	-	0,07%	23-dic-24
JPM Emerging Markets Aggregate Bond X2 (dist) - GBP (hedged)	-	-	-	-	-	-	0,07%	23-dic-24
JPM Emerging Markets Aggregate Bond X2 (dist) - USD	-	-	-	-	-	-	0,07%	10-ene-25
JPMorgan Funds - Emerging Markets Corporate Bond Fund								
JPM Emerging Markets Corporate Bond A (acc) - CHF (hedged)	1,30%	1,30%	1,30%	1,30%	1,30%	1,30%	1,30%	13-jun-14
JPM Emerging Markets Corporate Bond A (acc) - EUR (hedged)	1,24%	1,24%	1,24%	1,24%	1,25%	1,23%	1,30%	14-jul-10
JPM Emerging Markets Corporate Bond A (acc) - USD	1,21%	1,21%	1,21%	1,21%	1,22%	1,21%	1,30%	14-jul-10
JPM Emerging Markets Corporate Bond A (acc) - USD - Duration (hedged)	1,30%	1,30%	1,30%	1,30%	1,30%	1,30%	1,30%	30-abr-14
JPM Emerging Markets Corporate Bond A (dist) - EUR (hedged)	1,30%	1,30%	1,30%	1,30%	1,30%	1,30%	1,30%	21-mar-12
JPM Emerging Markets Corporate Bond A (dist) - USD	1,30%	1,30%	1,30%	1,30%	1,30%	1,30%	1,30%	07-oct-15
JPM Emerging Markets Corporate Bond A (div) - EUR (hedged)	1,28%	1,28%	1,28%	1,28%	1,29%	1,27%	1,30%	02-dic-11
JPM Emerging Markets Corporate Bond A (irc) - AUD (hedged)	1,30%	1,30%	1,30%	1,30%	1,30%	1,30%	1,30%	17-jul-13
JPM Emerging Markets Corporate Bond A (mth) - SGD (hedged)	1,30%	1,30%	1,30%	1,30%	1,30%	1,30%	1,30%	20-oct-14
JPM Emerging Markets Corporate Bond A (mth) - USD	1,24%	1,24%	1,24%	1,24%	1,25%	1,24%	1,30%	17-oct-12
JPM Emerging Markets Corporate Bond C (acc) - CHF (hedged)	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	13-abr-17
JPM Emerging Markets Corporate Bond C (acc) - EUR (hedged)	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	09-jul-12
JPM Emerging Markets Corporate Bond C (acc) - SEK (hedged)	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	11-nov-16
JPM Emerging Markets Corporate Bond C (acc) - USD	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	24-sep-10
JPM Emerging Markets Corporate Bond C (acc) - USD - Duration (hedged)	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	30-abr-14
JPM Emerging Markets Corporate Bond C (dist) - EUR (hedged)	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	26-sep-13
JPM Emerging Markets Corporate Bond C (dist) - GBP (hedged)	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	07-abr-14
JPM Emerging Markets Corporate Bond C (dist) - USD	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	10-abr-14
JPM Emerging Markets Corporate Bond C (div) - EUR (hedged)	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	19-abr-13
JPM Emerging Markets Corporate Bond C (mth) - USD	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	10-jul-14
JPM Emerging Markets Corporate Bond C2 (acc) - CHF (hedged)	0,56%	0,56%	0,56%	0,56%	0,60%	0,60%	0,56%	17-sep-19
JPM Emerging Markets Corporate Bond C2 (acc) - USD	0,56%	0,56%	0,56%	0,56%	0,60%	0,60%	0,56%	17-sep-19
JPM Emerging Markets Corporate Bond C2 (mth) - USD	0,56%	0,56%	0,56%	0,56%	0,60%	0,60%	0,56%	17-sep-19
JPM Emerging Markets Corporate Bond D (acc) - EUR (hedged)	1,75%	1,75%	1,75%	1,75%	1,76%	1,75%	1,80%	27-ago-10
JPM Emerging Markets Corporate Bond D (div) - EUR (hedged)	1,74%	1,74%	1,74%	1,74%	1,75%	1,73%	1,80%	02-dic-11
JPM Emerging Markets Corporate Bond D (mth) - EUR (hedged)	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	23-feb-17
JPM Emerging Markets Corporate Bond I (acc) - EUR	0,66%	0,66%	0,66%	0,66%	0,66%	0,66%	0,66%	08-nov-13
JPM Emerging Markets Corporate Bond I (acc) - EUR (hedged)	0,66%	0,66%	0,66%	0,66%	0,66%	0,66%	0,66%	10-nov-15
JPM Emerging Markets Corporate Bond I (acc) - USD	0,66%	0,66%	0,66%	0,66%	0,66%	0,66%	0,66%	05-feb-15
JPM Emerging Markets Corporate Bond I (dist) - CHF (hedged)	0,66%	0,66%	0,66%	0,66%	0,66%	0,66%	0,66%	26-nov-13
JPM Emerging Markets Corporate Bond I2 (acc) - USD	0,52%	0,52%	0,52%	0,52%	0,56%	0,56%	0,52%	25-ene-19
JPM Emerging Markets Corporate Bond X (acc) - USD	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	13-jul-11
JPM Emerging Markets Corporate Bond X (dist) - USD	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	15-oct-19
JPM Emerging Markets Corporate Bond Y (acc) - EUR (hedged)	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	08-mar-13

* Clase de Acciones inactiva al cierre del ejercicio.

+ Los ratios de gastos se calculan conforme a las directrices con fecha del 16 de mayo de 2008 emitidas por la Swiss Funds & Asset Management Association. El ratio de gastos totales («TER», por sus siglas en inglés) representa los costes operativos totales expresados como un porcentaje del patrimonio neto medio diario del Subfondo. Los gastos operativos totales comprenden las comisiones de gestión de inversiones, las comisiones de custodia, la *Taxe d'Abonnement* y otros gastos, según se resumen en la Cuenta consolidada de pérdidas y ganancias y variaciones patrimoniales. Los intereses por descubierto y las comisiones de éxito se excluyen del cálculo.

Los ratios de gastos con límite máximo y los ratios de gastos totales relativos a algunas Clases de Acciones pueden haber cambiado durante los dos ejercicios anteriores. Todos los datos relativos a estos cambios se indican en los Estados financieros de los ejercicios anteriores. Estas cifras incluyen Exoneraciones del pago de comisiones sobre las Comisiones de gestión o los Gastos operativos y de administración que pueda proceder para no superar la tarifa máxima definida en el Folleto.

(a) Estas cifras incluyen Exoneraciones del pago de comisiones sobre las Comisiones de gestión o los Gastos operativos y de administración, cuando proceda.

(b) Estas cifras incluyen Comisiones de éxito, cuando proceda.

(c) Estas cifras incluyen i) Renuncias a la comisión sobre las Comisiones de Gestión y gastos administrativos y de explotación y ii) comisiones de éxito, cuando proceda.

1. Ratio de gastos totales (continuación)

	Corresp. al ejercicio cerrado el 30 jun 25 ⁺	Corresp. al ejercicio cerrado el 30 jun 25 (a)	Corresp. al ejercicio cerrado el 30 jun 25 (b)	Corresp. al ejercicio cerrado el 30 jun 25 (c)	Corresp. al ejercicio cerrado el 30 jun 24 ⁺	Corresp. al ejercicio cerrado el 30 jun 23 ⁺	Coefficiente de gastos con límite máximo el 30 jun 25 ⁺	Fecha de lanzamiento
JPMorgan Funds - Emerging Markets Debt Fund								
JPM Emerging Markets Debt A (acc) - AUD (hedged)	1,45%	1,45%	1,45%	1,45%	1,45%	1,45%	1,45%	18-jul-17
JPM Emerging Markets Debt A (acc) - CHF (hedged)	1,45%	1,45%	1,45%	1,45%	1,45%	1,45%	1,45%	10-abr-18
JPM Emerging Markets Debt A (acc) - EUR (hedged)	1,39%	1,39%	1,39%	1,39%	1,40%	1,39%	1,45%	31-mar-05
JPM Emerging Markets Debt A (acc) - GBP (hedged)	1,45%	1,45%	1,45%	1,45%	1,45%	1,45%	1,45%	14-ene-13
JPM Emerging Markets Debt A (acc) - SGD (hedged)	1,45%	1,45%	1,45%	1,45%	1,45%	-	1,45%	11-ago-23
JPM Emerging Markets Debt A (acc) - USD	1,38%	1,38%	1,38%	1,38%	1,40%	1,39%	1,45%	09-abr-10
JPM Emerging Markets Debt A (dist) - EUR (hedged)	1,44%	1,44%	1,44%	1,44%	1,44%	1,43%	1,45%	14-mar-97
JPM Emerging Markets Debt A (dist) - GBP	1,45%	1,45%	1,45%	1,45%	1,45%	1,45%	1,45%	24-ene-14
JPM Emerging Markets Debt A (dist) - USD	1,41%	1,41%	1,41%	1,41%	1,42%	1,44%	1,45%	16-may-12
JPM Emerging Markets Debt A (icdiv) - USD	1,45%	1,45%	1,45%	1,45%	1,45%	1,45%	1,45%	02-nov-20
JPM Emerging Markets Debt A (irc) - AUD (hedged)	1,45%	1,45%	1,45%	1,45%	1,45%	1,45%	1,45%	12-mar-13
JPM Emerging Markets Debt A (irc) - CAD (hedged)	1,45%	1,45%	1,45%	1,45%	1,45%	1,45%	1,45%	19-mar-13
JPM Emerging Markets Debt A (irc) - NZD (hedged)	1,45%	1,45%	1,45%	1,45%	1,45%	1,45%	1,45%	14-mar-13
JPM Emerging Markets Debt A (mth) - EUR (hedged)	1,45%	1,45%	1,45%	1,45%	1,45%	1,45%	1,45%	17-sep-08
JPM Emerging Markets Debt A (mth) - HKD	1,45%	1,45%	1,45%	1,45%	1,45%	1,45%	1,45%	01-feb-12
JPM Emerging Markets Debt A (mth) - USD	1,38%	1,38%	1,38%	1,38%	1,40%	1,39%	1,45%	22-feb-10
JPM Emerging Markets Debt C (acc) - CHF (hedged)	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	10-abr-18
JPM Emerging Markets Debt C (acc) - EUR (hedged)	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	21-jun-06
JPM Emerging Markets Debt C (acc) - GBP (hedged)	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	14-sep-15
JPM Emerging Markets Debt C (acc) - USD	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	20-abr-12
JPM Emerging Markets Debt C (dist) - EUR (hedged)	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	13-ago-13
JPM Emerging Markets Debt C (dist) - GBP (hedged)	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	17-may-18
JPM Emerging Markets Debt C (dist) - USD	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	29-may-12
JPM Emerging Markets Debt C (irc) - CAD (hedged)	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	05-oct-15
JPM Emerging Markets Debt C (mth) - USD	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	03-ago-12
JPM Emerging Markets Debt D (acc) - EUR (hedged)	2,15%	2,15%	2,15%	2,15%	2,15%	2,15%	2,15%	13-oct-00
JPM Emerging Markets Debt D (acc) - USD	2,13%	2,13%	2,13%	2,13%	2,15%	2,13%	2,15%	07-dic-18
JPM Emerging Markets Debt D (mth) - EUR (hedged)	2,15%	2,15%	2,15%	2,15%	2,15%	2,15%	2,15%	23-feb-17
JPM Emerging Markets Debt D (mth) - USD	2,15%	2,15%	2,15%	2,15%	2,15%	2,15%	2,15%	07-dic-18
JPM Emerging Markets Debt F (mth) - USD	2,45%	2,45%	2,45%	2,45%	2,45%	2,45%	2,45%	31-oct-19
JPM Emerging Markets Debt I (acc) - EUR (hedged)	0,66%	0,66%	0,66%	0,66%	0,66%	0,66%	0,66%	31-may-13
JPM Emerging Markets Debt I (acc) - USD	0,66%	0,66%	0,66%	0,66%	0,66%	0,66%	0,66%	16-oct-13
JPM Emerging Markets Debt I (dist) - EUR (hedged)	0,66%	0,66%	0,66%	0,66%	0,66%	0,66%	0,66%	14-jun-07
JPM Emerging Markets Debt I2 (acc) - EUR (hedged)	0,58%	0,58%	0,58%	0,58%	0,62%	0,62%	0,58%	08-jun-18
JPM Emerging Markets Debt I2 (acc) - USD	0,58%	0,58%	0,58%	0,58%	0,62%	0,62%	0,58%	04-oct-19
JPM Emerging Markets Debt I2 (dist) - EUR (hedged)	0,58%	0,58%	0,58%	0,58%	0,62%	0,62%	0,58%	08-may-19
JPM Emerging Markets Debt I2 (dist) - GBP (hedged)	0,58%	0,58%	0,58%	0,58%	0,62%	0,62%	0,58%	08-may-19
JPM Emerging Markets Debt I2 (dist) - USD	0,58%	0,58%	0,58%	0,58%	0,62%	0,62%	0,58%	08-may-19
JPM Emerging Markets Debt X (acc) - EUR (hedged)	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	21-may-07
JPM Emerging Markets Debt X (acc) - USD	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	11-jul-14
JPM Emerging Markets Debt X (dist) - GBP (hedged)	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	06-sep-17
JPMorgan Funds - Emerging Markets Investment Grade Bond Fund								
JPM Emerging Markets Investment Grade Bond A (acc) - CHF (hedged)	1,10%	1,10%	1,10%	1,10%	1,10%	1,10%	1,10%	09-feb-12
JPM Emerging Markets Investment Grade Bond A (acc) - EUR (hedged)	1,03%	1,03%	1,03%	1,03%	1,04%	1,03%	1,10%	29-nov-10
JPM Emerging Markets Investment Grade Bond A (acc) - USD	1,06%	1,06%	1,06%	1,06%	1,07%	1,06%	1,10%	29-nov-10
JPM Emerging Markets Investment Grade Bond A (dist) - EUR (hedged)	1,07%	1,07%	1,07%	1,07%	1,08%	1,07%	1,10%	29-nov-10
JPM Emerging Markets Investment Grade Bond A (dist) - USD	1,07%	1,07%	1,07%	1,07%	1,10%	1,10%	1,10%	08-oct-12
JPM Emerging Markets Investment Grade Bond A (mth) - USD	1,10%	1,10%	1,10%	1,10%	1,10%	1,10%	1,10%	15-ene-14
JPM Emerging Markets Investment Grade Bond C (acc) - EUR (hedged)	0,60%	0,60%	0,60%	0,60%	0,60%	0,60%	0,60%	07-sep-20
JPM Emerging Markets Investment Grade Bond C (acc) - USD	0,60%	0,60%	0,60%	0,60%	0,60%	0,60%	0,60%	11-nov-11
JPM Emerging Markets Investment Grade Bond C (dist) - EUR (hedged)	0,60%	0,60%	0,60%	0,60%	0,60%	0,60%	0,60%	08-feb-11
JPM Emerging Markets Investment Grade Bond C (mth) - USD	0,60%	0,60%	0,60%	0,60%	0,60%	0,60%	0,60%	09-oct-20
JPM Emerging Markets Investment Grade Bond D (acc) - EUR (hedged)	1,49%	1,49%	1,49%	1,49%	1,50%	1,49%	1,50%	29-nov-10
JPM Emerging Markets Investment Grade Bond D (acc) - USD	1,50%	1,50%	1,50%	1,50%	1,50%	1,50%	1,50%	17-jul-12
JPM Emerging Markets Investment Grade Bond F (mth) - USD	2,10%	2,10%	2,10%	2,10%	2,10%	2,10%	2,10%	30-jun-21
JPM Emerging Markets Investment Grade Bond I (acc) - CHF (hedged)	0,56%	0,56%	0,56%	0,56%	0,56%	0,56%	0,56%	11-nov-11
JPM Emerging Markets Investment Grade Bond I (acc) - EUR	0,56%	0,56%	0,56%	0,56%	0,56%	0,56%	0,56%	03-sep-12
JPM Emerging Markets Investment Grade Bond I (acc) - EUR (hedged)	0,56%	0,56%	0,56%	0,56%	0,56%	0,56%	0,56%	01-mar-17
JPM Emerging Markets Investment Grade Bond I (acc) - JPY (hedged)	0,56%	0,56%	0,56%	0,56%	0,56%	0,56%	0,56%	01-ago-13
JPM Emerging Markets Investment Grade Bond I (acc) - SGD (hedged)	0,56%	0,56%	0,56%	0,56%	0,56%	-	0,56%	04-sep-23
JPM Emerging Markets Investment Grade Bond I (acc) - USD	0,56%	0,56%	0,56%	0,56%	0,56%	0,56%	0,56%	30-sep-11
JPM Emerging Markets Investment Grade Bond I (dist) - EUR (hedged)	0,56%	0,56%	0,56%	0,56%	0,56%	0,56%	0,56%	21-mar-13
JPM Emerging Markets Investment Grade Bond I2 (acc) - EUR (hedged)	0,44%	0,44%	0,44%	0,44%	0,48%	0,48%	0,44%	08-jun-18
JPM Emerging Markets Investment Grade Bond X (acc) - EUR (hedged)	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	24-feb-12

+ Los ratios de gastos se calculan conforme a las directrices con fecha del 16 de mayo de 2008 emitidas por la Swiss Funds & Asset Management Association. El ratio de gastos totales («TER», por sus siglas en inglés) representa los costes operativos totales expresados como un porcentaje del patrimonio neto medio diario del Subfondo. Los gastos operativos totales comprenden las comisiones de gestión de inversiones, las comisiones de custodia, la *Taxe d'Abonnement* y otros gastos, según se resumen en la Cuenta consolidada de pérdidas y ganancias y variaciones patrimoniales. Los intereses por descubierto y las comisiones de éxito se excluyen del cálculo.

Los ratios de gastos con límite máximo y los ratios de gastos totales relativos a algunas Clases de Acciones pueden haber cambiado durante los dos ejercicios anteriores. Todos los datos relativos a estos cambios se indican en los Estados financieros de los ejercicios anteriores. Estas cifras incluyen Exoneraciones del pago de comisiones sobre las Comisiones de gestión o los Gastos operativos y de administración que pueda proceder para no superar la tarifa máxima definida en el Folleto.

(a) Estas cifras incluyen Exoneraciones del pago de comisiones sobre las Comisiones de gestión o los Gastos operativos y de administración, cuando proceda.

(b) Estas cifras incluyen Comisiones de éxito, cuando proceda.

(c) Estas cifras incluyen i) Renuncias a la comisión sobre las Comisiones de Gestión y gastos administrativos y de explotación y ii) comisiones de éxito, cuando proceda.

1. Ratio de gastos totales (continuación)

	Corresp. al ejercicio cerrado el 30 jun 25 ⁺	Corresp. al ejercicio cerrado el 30 jun 25 (a)	Corresp. al ejercicio cerrado el 30 jun 25 (b)	Corresp. al ejercicio cerrado el 30 jun 25 (c)	Corresp. al ejercicio cerrado el 30 jun 24 ⁺	Corresp. al ejercicio cerrado el 30 jun 23 ⁺	Coefficiente de gastos con límite máximo el 30 jun 25 ⁺	Fecha de lanzamiento
JPMorgan Funds - Emerging Markets Local Currency Debt Fund								
JPM Emerging Markets Local Currency Debt A (acc) - CZK	1,30%	1,30%	1,30%	1,30%	1,30%	1,30%	1,30%	16-feb-18
JPM Emerging Markets Local Currency Debt A (acc) - EUR	1,30%	1,30%	1,30%	1,30%	1,30%	1,30%	1,30%	24-ene-08
JPM Emerging Markets Local Currency Debt A (acc) - SGD	1,30%	1,30%	1,30%	1,30%	1,30%	1,30%	1,30%	21-sep-11
JPM Emerging Markets Local Currency Debt A (acc) - USD	1,30%	1,30%	1,30%	1,30%	1,30%	1,30%	1,30%	24-ene-08
JPM Emerging Markets Local Currency Debt A (dist) - EUR	1,30%	1,30%	1,30%	1,30%	1,30%	1,30%	1,30%	27-dic-10
JPM Emerging Markets Local Currency Debt A (dist) - GBP	1,30%	1,30%	1,30%	1,30%	1,30%	1,30%	1,30%	13-ago-10
JPM Emerging Markets Local Currency Debt A (div) - EUR	1,30%	1,30%	1,30%	1,30%	1,30%	1,30%	1,30%	23-may-12
JPM Emerging Markets Local Currency Debt A (irc) - AUD (hedged)	1,30%	1,30%	1,30%	1,30%	1,30%	1,30%	1,30%	17-jul-13
JPM Emerging Markets Local Currency Debt A (mth) - HKD	1,30%	1,30%	1,30%	1,30%	1,30%	1,30%	1,30%	17-oct-14
JPM Emerging Markets Local Currency Debt A (mth) - USD	1,30%	1,30%	1,30%	1,30%	1,30%	1,30%	1,30%	20-nov-09
JPM Emerging Markets Local Currency Debt C (acc) - EUR	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	01-oct-10
JPM Emerging Markets Local Currency Debt C (acc) - EUR (hedged)	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	20-ene-15
JPM Emerging Markets Local Currency Debt C (acc) - USD	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	09-mar-10
JPM Emerging Markets Local Currency Debt C (dist) - GBP	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	26-sep-12
JPM Emerging Markets Local Currency Debt C (mth) - USD	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	19-jul-12
JPM Emerging Markets Local Currency Debt D (acc) - EUR	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	24-ene-08
JPM Emerging Markets Local Currency Debt D (acc) - USD	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	24-ene-08
JPM Emerging Markets Local Currency Debt D (div) - EUR	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,79%	1,80%	19-abr-10
JPM Emerging Markets Local Currency Debt D (mth) - EUR (hedged)	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	24-feb-17
JPM Emerging Markets Local Currency Debt D (mth) - USD	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	19-jul-12
JPM Emerging Markets Local Currency Debt F (irc) - AUD (hedged)	2,30%	2,30%	2,30%	2,30%	2,30%	2,30%	2,30%	27-nov-18
JPM Emerging Markets Local Currency Debt F (mth) - USD	2,30%	2,30%	2,30%	2,30%	2,30%	2,30%	2,30%	27-nov-18
JPM Emerging Markets Local Currency Debt I (acc) - EUR	0,66%	0,66%	0,66%	0,66%	0,66%	0,66%	0,66%	26-oct-10
JPM Emerging Markets Local Currency Debt I (acc) - EUR (hedged)	0,66%	0,66%	0,66%	0,66%	0,66%	0,66%	0,66%	15-abr-13
JPM Emerging Markets Local Currency Debt I (acc) - USD	0,66%	0,66%	0,66%	0,66%	0,66%	0,66%	0,66%	10-ago-11
JPM Emerging Markets Local Currency Debt I (dist) - EUR	0,66%	0,66%	0,66%	0,66%	0,66%	0,66%	0,66%	24-nov-11
JPM Emerging Markets Local Currency Debt I (dist) - EUR (hedged)	0,66%	0,66%	0,66%	0,66%	0,66%	0,66%	0,66%	24-may-18
JPM Emerging Markets Local Currency Debt I2 (acc) - EUR	0,52%	0,52%	0,52%	0,52%	0,56%	0,56%	0,52%	08-jun-18
JPM Emerging Markets Local Currency Debt T (acc) - EUR	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	03-jun-11
JPM Emerging Markets Local Currency Debt T (div) - EUR	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	21-feb-11
JPM Emerging Markets Local Currency Debt X (acc) - USD	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	01-jul-08
JPM Emerging Markets Local Currency Debt X (dist) - GBP (hedged)	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	17-ago-17
JPM Emerging Markets Local Currency Debt Y (acc) - EUR	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	08-mar-13
JPM Emerging Markets Local Currency Debt Y (acc) - GBP*	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	14-oct-11
JPMorgan Funds - Emerging Markets Strategic Bond Fund								
JPM Emerging Markets Strategic Bond A (acc) - EUR (hedged)	1,55%	1,55%	1,55%	1,55%	1,60%	1,60%	1,55%	03-mar-16
JPM Emerging Markets Strategic Bond A (acc) - USD	1,55%	1,55%	1,55%	1,55%	1,60%	1,60%	1,55%	11-feb-15
JPM Emerging Markets Strategic Bond A (dist) - EUR (hedged)	1,55%	1,55%	1,55%	1,55%	1,60%	1,60%	1,55%	28-may-15
JPM Emerging Markets Strategic Bond A (dist) - USD	1,55%	1,55%	1,55%	1,55%	1,60%	1,60%	1,55%	12-may-15
JPM Emerging Markets Strategic Bond A (perf) (acc) - EUR (hedged)	1,30%	1,30%	1,30%	1,30%	1,30%	1,26%	1,30%	12-abr-11
JPM Emerging Markets Strategic Bond A (perf) (acc) - USD	1,30%	1,30%	1,30%	1,30%	1,30%	1,30%	1,30%	12-abr-11
JPM Emerging Markets Strategic Bond A (perf) (dist) - EUR (hedged)	1,30%	1,30%	1,30%	1,30%	1,30%	1,30%	1,30%	22-jul-13
JPM Emerging Markets Strategic Bond A (perf) (div) - EUR (hedged)	1,30%	1,30%	1,30%	1,30%	1,30%	1,30%	1,30%	24-ene-14
JPM Emerging Markets Strategic Bond C (acc) - USD	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	1,15%	1,15%	0,95%	30-ene-15
JPM Emerging Markets Strategic Bond C (dist) - USD	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	1,15%	1,15%	0,95%	28-ene-15
JPM Emerging Markets Strategic Bond C (perf) (acc) - EUR (hedged)	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	01-abr-14
JPM Emerging Markets Strategic Bond C (perf) (acc) - USD	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	25-ene-13
JPM Emerging Markets Strategic Bond C (perf) (dist) - USD	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	16-may-14
JPM Emerging Markets Strategic Bond D (perf) (acc) - EUR (hedged)	2,30%	2,30%	2,30%	2,30%	2,30%	2,24%	2,30%	30-jun-11
JPM Emerging Markets Strategic Bond D (perf) (acc) - USD	2,30%	2,30%	2,30%	2,30%	2,30%	2,30%	2,30%	20-mar-15
JPM Emerging Markets Strategic Bond D (perf) (div) - EUR (hedged)	2,30%	2,30%	2,30%	2,30%	2,30%	2,27%	2,30%	28-mar-14
JPM Emerging Markets Strategic Bond I (acc) - EUR (hedged)*	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	1,11%	1,11%	0,91%	01-abr-20
JPM Emerging Markets Strategic Bond I (div) - EUR (hedged)	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	1,11%	1,11%	0,91%	01-dic-16
JPM Emerging Markets Strategic Bond I (perf) (acc) - EUR	0,66%	0,66%	0,66%	0,66%	0,66%	0,66%	0,66%	11-mar-15
JPM Emerging Markets Strategic Bond I (perf) (acc) - EUR (hedged)	0,66%	0,66%	0,66%	0,66%	0,66%	0,66%	0,66%	08-oct-13
JPM Emerging Markets Strategic Bond I2 (perf) (acc) - EUR (hedged)	0,52%	0,52%	0,52%	0,52%	0,56%	0,56%	0,52%	08-jun-18
JPM Emerging Markets Strategic Bond I2 (perf) (acc) - USD	0,52%	0,52%	0,52%	0,52%	0,56%	0,56%	0,52%	08-jun-18
JPM Emerging Markets Strategic Bond X (acc) - EUR (hedged)	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	08-mar-13
JPM Emerging Markets Strategic Bond X (acc) - USD	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	14-feb-14

* Clase de Acciones inactiva al cierre del ejercicio.

+ Los ratios de gastos se calculan conforme a las directrices con fecha del 16 de mayo de 2008 emitidas por la Swiss Funds & Asset Management Association. El ratio de gastos totales («TER», por sus siglas en inglés) representa los costes operativos totales expresados como un porcentaje del patrimonio neto medio diario del Subfondo. Los gastos operativos totales comprenden las comisiones de gestión de inversiones, las comisiones de custodia, la *Taxe d'Abonnement* y otros gastos, según se resumen en la Cuenta consolidada de pérdidas y ganancias y variaciones patrimoniales. Los intereses por descubierto y las comisiones de éxito se excluyen del cálculo.

Los ratios de gastos con límite máximo y los ratios de gastos totales relativos a algunas Clases de Acciones pueden haber cambiado durante los dos ejercicios anteriores. Todos los datos relativos a estos cambios se indican en los Estados financieros de los ejercicios anteriores. Estas cifras incluyen Exoneraciones del pago de comisiones sobre las Comisiones de gestión o los Gastos operativos y de administración que pueda proceder para no superar la tarifa máxima definida en el Folleto.

(a) Estas cifras incluyen Exoneraciones del pago de comisiones sobre las Comisiones de gestión o los Gastos operativos y de administración, cuando proceda.

(b) Estas cifras incluyen Comisiones de éxito, cuando proceda.

(c) Estas cifras incluyen i) Renuncias a la comisión sobre las Comisiones de Gestión y gastos administrativos y de explotación y ii) comisiones de éxito, cuando proceda.

1. Ratio de gastos totales (continuación)

	Corresp. al ejercicio cerrado el 30 jun 25 ⁺	Corresp. al ejercicio cerrado el 30 jun 25 (a)	Corresp. al ejercicio cerrado el 30 jun 25 (b)	Corresp. al ejercicio cerrado el 30 jun 25 (c)	Corresp. al ejercicio cerrado el 30 jun 24 ⁺	Corresp. al ejercicio cerrado el 30 jun 23 ⁺	Coefficiente de gastos con límite máximo el 30 jun 25 ⁺	Fecha de lanzamiento
JPMorgan Funds - EU Government Bond Fund								
JPM EU Government Bond A (acc) - EUR	0,60%	0,60%	0,60%	0,60%	0,60%	0,60%	0,60%	03-oct-08
JPM EU Government Bond A (dist) - EUR	0,60%	0,60%	0,60%	0,60%	0,60%	0,60%	0,60%	22-oct-13
JPM EU Government Bond C (acc) - EUR	0,40%	0,40%	0,40%	0,40%	0,40%	0,40%	0,40%	17-abr-08
JPM EU Government Bond C (dist) - EUR	0,40%	0,40%	0,40%	0,40%	0,40%	0,40%	0,40%	25-ene-13
JPM EU Government Bond D (acc) - EUR	0,80%	0,80%	0,80%	0,80%	0,80%	0,80%	0,80%	03-oct-08
JPM EU Government Bond I (acc) - EUR	0,36%	0,36%	0,36%	0,36%	0,36%	0,36%	0,36%	18-oct-13
JPM EU Government Bond I2 (acc) - EUR	0,25%	0,25%	0,25%	0,25%	0,29%	0,29%	0,25%	18-dic-17
JPM EU Government Bond T (acc) - EUR	0,80%	0,80%	0,80%	0,80%	0,80%	0,80%	0,80%	12-jun-20
JPM EU Government Bond X (acc) - EUR	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	05-nov-08
JPMorgan Funds - Euro Aggregate Bond Fund								
JPM Euro Aggregate Bond A (acc) - EUR	0,90%	0,90%	0,90%	0,90%	0,90%	0,90%	0,90%	09-nov-09
JPM Euro Aggregate Bond A (dist) - EUR	0,90%	0,90%	0,90%	0,90%	0,90%	0,90%	0,90%	22-oct-13
JPM Euro Aggregate Bond C (acc) - EUR	0,50%	0,50%	0,50%	0,50%	0,50%	0,50%	0,50%	22-oct-13
JPM Euro Aggregate Bond D (acc) - EUR	1,25%	1,25%	1,25%	1,25%	1,25%	1,25%	1,25%	22-oct-13
JPM Euro Aggregate Bond I (acc) - EUR	0,46%	0,46%	0,46%	0,46%	0,46%	0,46%	0,46%	29-jun-23
JPM Euro Aggregate Bond X (acc) - EUR	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	-	-	0,10%	17-jul-24
JPMorgan Funds - Euro Corporate Bond Fund								
JPM Euro Corporate Bond A (acc) - EUR	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	27-feb-09
JPM Euro Corporate Bond C (acc) - EUR	0,55%	0,55%	0,55%	0,55%	0,55%	0,55%	0,55%	03-jul-09
JPM Euro Corporate Bond D (acc) - EUR	1,40%	1,40%	1,40%	1,40%	1,40%	1,40%	1,40%	27-feb-09
JPM Euro Corporate Bond I (acc) - EUR	0,51%	0,51%	0,51%	0,51%	0,51%	0,51%	0,51%	09-ene-17
JPM Euro Corporate Bond I2 (acc) - EUR*	0,39%	0,39%	0,39%	0,39%	0,43%	0,43%	0,39%	21-sep-22
JPM Euro Corporate Bond X (acc) - EUR	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	25-ene-12
JPMorgan Funds - Euro Government Short Duration Bond Fund								
JPM Euro Government Short Duration Bond A (acc) - EUR	0,50%	0,50%	0,50%	0,50%	0,50%	0,50%	0,50%	20-feb-09
JPM Euro Government Short Duration Bond A (dist) - EUR	0,50%	0,50%	0,50%	0,50%	0,50%	0,50%	0,50%	20-feb-09
JPM Euro Government Short Duration Bond C (acc) - EUR	0,35%	0,35%	0,35%	0,35%	0,35%	0,35%	0,35%	05-mar-09
JPM Euro Government Short Duration Bond D (acc) - EUR	0,55%	0,55%	0,55%	0,55%	0,55%	0,55%	0,55%	20-feb-09
JPM Euro Government Short Duration Bond I (acc) - EUR	0,31%	0,31%	0,31%	0,31%	0,31%	0,31%	0,31%	07-oct-13
JPM Euro Government Short Duration Bond I2 (acc) - EUR	0,23%	0,23%	0,23%	0,23%	0,27%	0,27%	0,23%	29-ene-19
JPMorgan Funds - Europe High Yield Bond Fund								
JPM Europe High Yield Bond A (acc) - EUR	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	31-mar-05
JPM Europe High Yield Bond A (dist) - EUR	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	11-sep-98
JPM Europe High Yield Bond C (acc) - EUR	0,60%	0,60%	0,60%	0,60%	0,60%	0,60%	0,60%	07-dic-07
JPM Europe High Yield Bond C (acc) - GBP (hedged)	0,60%	0,60%	0,60%	0,60%	0,60%	0,60%	0,60%	17-jun-19
JPM Europe High Yield Bond D (acc) - EUR	1,50%	1,50%	1,50%	1,50%	1,50%	1,50%	1,50%	13-oct-00
JPM Europe High Yield Bond D (div) - EUR	1,50%	1,50%	1,50%	1,50%	1,50%	1,50%	1,50%	20-mar-15
JPM Europe High Yield Bond I (acc) - EUR	0,56%	0,56%	0,56%	0,56%	0,56%	0,56%	0,56%	06-jul-16
JPM Europe High Yield Bond I2 (acc) - EUR	0,41%	0,41%	0,41%	0,41%	0,45%	0,45%	0,41%	08-jun-18
JPM Europe High Yield Bond T (acc) - EUR	1,50%	1,50%	1,50%	1,50%	1,50%	1,50%	1,50%	16-feb-11
JPM Europe High Yield Bond X (acc) - EUR	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	06-jul-07
JPMorgan Funds - Europe High Yield Short Duration Bond Fund								
JPM Europe High Yield Short Duration Bond A (acc) - CHF (hedged)	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	12-ene-17
JPM Europe High Yield Short Duration Bond A (acc) - EUR	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	12-ene-17
JPM Europe High Yield Short Duration Bond A (acc) - USD (hedged)	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	12-ene-17
JPM Europe High Yield Short Duration Bond A (div) - EUR	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	22-feb-17
JPM Europe High Yield Short Duration Bond C (acc) - EUR	0,60%	0,60%	0,60%	0,60%	0,60%	0,60%	0,60%	12-ene-17
JPM Europe High Yield Short Duration Bond D (acc) - EUR	1,50%	1,50%	1,50%	1,50%	1,50%	1,50%	1,50%	22-feb-17
JPM Europe High Yield Short Duration Bond D (div) - EUR	1,50%	1,50%	1,50%	1,50%	1,50%	1,50%	1,50%	22-feb-17
JPM Europe High Yield Short Duration Bond I (acc) - EUR	0,56%	0,56%	0,56%	0,56%	0,56%	0,56%	0,56%	23-nov-17
JPM Europe High Yield Short Duration Bond S1 (acc) - EUR	0,34%	0,34%	0,34%	0,34%	0,34%	0,34%	0,34%	06-abr-17
JPM Europe High Yield Short Duration Bond T (acc) - EUR	1,50%	1,50%	1,50%	1,50%	1,50%	1,50%	1,50%	12-jun-20
JPM Europe High Yield Short Duration Bond X (acc) - EUR	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	27-jun-18

* Clase de Acciones inactiva al cierre del ejercicio.

+ Los ratios de gastos se calculan conforme a las directrices con fecha del 16 de mayo de 2008 emitidas por la Swiss Funds & Asset Management Association. El ratio de gastos totales («TER», por sus siglas en inglés) representa los costes operativos totales expresados como un porcentaje del patrimonio neto medio diario del Subfondo. Los gastos operativos totales comprenden las comisiones de gestión de inversiones, las comisiones de custodia, la *Taxe d'Abonnement* y otros gastos, según se resumen en la Cuenta consolidada de pérdidas y ganancias y variaciones patrimoniales. Los intereses por descubierto y las comisiones de éxito se excluyen del cálculo.

Los ratios de gastos con límite máximo y los ratios de gastos totales relativos a algunas Clases de Acciones pueden haber cambiado durante los dos ejercicios anteriores. Todos los datos relativos a estos cambios se indican en los Estados financieros de los ejercicios anteriores. Estas cifras incluyen Exoneraciones del pago de comisiones sobre las Comisiones de gestión o los Gastos operativos y de administración que pueda proceder para no superar la tarifa máxima definida en el Folleto.

(a) Estas cifras incluyen Exoneraciones del pago de comisiones sobre las Comisiones de gestión o los Gastos operativos y de administración, cuando proceda.

(b) Estas cifras incluyen Comisiones de éxito, cuando proceda.

(c) Estas cifras incluyen i) Renuncias a la comisión sobre las Comisiones de Gestión y gastos administrativos y de explotación y ii) comisiones de éxito, cuando proceda.

1. Ratio de gastos totales (continuación)

	Corresp. al ejercicio cerrado el 30 jun 25 ⁺	Corresp. al ejercicio cerrado el 30 jun 25 (a)	Corresp. al ejercicio cerrado el 30 jun 25 (b)	Corresp. al ejercicio cerrado el 30 jun 25 (c)	Corresp. al ejercicio cerrado el 30 jun 24 ⁺	Corresp. al ejercicio cerrado el 30 jun 23 ⁺	Coefficiente de gastos con límite máximo el 30 jun 25 ⁺	Fecha de lanzamiento
JPMorgan Funds - Flexible Credit Fund								
JPM Flexible Credit A (acc) - EUR (hedged)	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	20-ene-10
JPM Flexible Credit A (acc) - USD	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	20-ene-10
JPM Flexible Credit A (div) - EUR (hedged)	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	23-may-12
JPM Flexible Credit C (acc) - EUR (hedged)	0,55%	0,55%	0,55%	0,55%	0,55%	0,55%	0,55%	28-ene-13
JPM Flexible Credit C (acc) - USD	0,55%	0,55%	0,55%	0,55%	0,55%	0,55%	0,55%	15-dic-14
JPM Flexible Credit C (div) - EUR (hedged)	0,55%	0,55%	0,55%	0,55%	-	-	0,55%	19-ago-24
JPM Flexible Credit D (acc) - EUR (hedged)	1,40%	1,40%	1,40%	1,40%	1,40%	1,40%	1,40%	18-oct-10
JPM Flexible Credit D (div) - EUR (hedged)	1,40%	1,40%	1,40%	1,40%	1,40%	1,40%	1,40%	30-jun-11
JPM Flexible Credit T (acc) - EUR (hedged)	1,40%	1,40%	1,40%	1,40%	1,40%	1,40%	1,40%	03-jun-11
JPM Flexible Credit T (div) - EUR (hedged)	1,40%	1,40%	1,40%	1,40%	1,40%	1,40%	1,40%	18-feb-11
JPM Flexible Credit X (acc) - CAD (hedged)	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	07-ago-20
JPM Flexible Credit X (acc) - GBP (hedged)	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	29-mar-18
JPMorgan Funds - Global Aggregate Bond Fund								
JPM Global Aggregate Bond A (acc) - USD	0,90%	0,90%	0,90%	0,90%	0,90%	0,90%	0,90%	05-abr-05
JPM Global Aggregate Bond A (dist) - USD	0,90%	0,90%	0,90%	0,90%	0,90%	0,90%	0,90%	16-nov-88
JPM Global Aggregate Bond C (acc) - USD	0,50%	0,50%	0,50%	0,50%	0,50%	0,50%	0,50%	13-ene-05
JPM Global Aggregate Bond D (acc) - USD	1,30%	1,30%	1,30%	1,30%	1,30%	1,30%	1,30%	13-oct-00
JPM Global Aggregate Bond I (acc) - EUR	0,46%	0,46%	0,46%	0,46%	0,46%	0,46%	0,46%	19-abr-23
JPM Global Aggregate Bond I (acc) - USD	0,46%	0,46%	0,46%	0,46%	0,46%	0,46%	0,46%	10-feb-22
JPM Global Aggregate Bond X (acc) - USD	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	02-feb-05

+ Los ratios de gastos se calculan conforme a las directrices con fecha del 16 de mayo de 2008 emitidas por la Swiss Funds & Asset Management Association. El ratio de gastos totales («TER», por sus siglas en inglés) representa los costes operativos totales expresados como un porcentaje del patrimonio neto medio diario del Subfondo. Los gastos operativos totales comprenden las comisiones de gestión de inversiones, las comisiones de custodia, la *Taxe d'Abonnement* y otros gastos, según se resumen en la Cuenta consolidada de pérdidas y ganancias y variaciones patrimoniales. Los intereses por descubierto y las comisiones de éxito se excluyen del cálculo.

Los ratios de gastos con límite máximo y los ratios de gastos totales relativos a algunas Clases de Acciones pueden haber cambiado durante los dos ejercicios anteriores. Todos los datos relativos a estos cambios se indican en los Estados financieros de los ejercicios anteriores. Estas cifras incluyen Exoneraciones del pago de comisiones sobre las Comisiones de gestión o los Gastos operativos y de administración que pueda proceder para no superar la tarifa máxima definida en el Folleto.

(a) Estas cifras incluyen Exoneraciones del pago de comisiones sobre las Comisiones de gestión o los Gastos operativos y de administración, cuando proceda.

(b) Estas cifras incluyen Comisiones de éxito, cuando proceda.

(c) Estas cifras incluyen i) Renuncias a la comisión sobre las Comisiones de Gestión y gastos administrativos y de explotación y ii) comisiones de éxito, cuando proceda.

1. Ratio de gastos totales (continuación)

	Corresp. al ejercicio cerrado el 30 jun 25 ⁺	Corresp. al ejercicio cerrado el 30 jun 25 (a)	Corresp. al ejercicio cerrado el 30 jun 25 (b)	Corresp. al ejercicio cerrado el 30 jun 25 (c)	Corresp. al ejercicio cerrado el 30 jun 24 ⁺	Corresp. al ejercicio cerrado el 30 jun 23 ⁺	Coefficiente de gastos con límite máximo el 30 jun 25 ⁺	Fecha de lanzamiento
JPMorgan Funds - Global Bond Opportunities Fund								
JPM Global Bond Opportunities A (acc) - CHF (hedged)	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	14-sep-16
JPM Global Bond Opportunities A (acc) - CZK (hedged)	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	09-ene-17
JPM Global Bond Opportunities A (acc) - EUR (hedged)	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	16-abr-13
JPM Global Bond Opportunities A (acc) - GBP (hedged)	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	11-jun-18
JPM Global Bond Opportunities A (acc) - HKD	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	31-may-18
JPM Global Bond Opportunities A (acc) - SEK (hedged)	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	04-mar-13
JPM Global Bond Opportunities A (acc) - SGD (hedged)	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	20-jun-18
JPM Global Bond Opportunities A (acc) - USD	1,18%	1,18%	1,18%	1,18%	1,20%	1,19%	1,20%	22-feb-13
JPM Global Bond Opportunities A (dist) - CHF (hedged)	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	04-jun-18
JPM Global Bond Opportunities A (mth) - EUR (hedged)	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	04-mar-14
JPM Global Bond Opportunities A (dist) - GBP (hedged)	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	22-jun-18
JPM Global Bond Opportunities A (dist) - USD	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	22-jun-18
JPM Global Bond Opportunities A (div) - EUR (hedged)	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	22-jun-18
JPM Global Bond Opportunities A (fix) EUR 3,50 - EUR (hedged)	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	07-oct-13
JPM Global Bond Opportunities A (mth) - EUR (hedged)	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	17-abr-18
JPM Global Bond Opportunities A (mth) - HKD	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	31-may-18
JPM Global Bond Opportunities A (mth) - SGD (hedged)	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	20-jun-18
JPM Global Bond Opportunities A (mth) - USD	1,18%	1,18%	1,18%	1,18%	1,20%	1,20%	1,20%	08-abr-14
JPM Global Bond Opportunities C (acc) - CHF (hedged)	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	26-feb-15
JPM Global Bond Opportunities C (acc) - EUR (hedged)	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	12-may-14
JPM Global Bond Opportunities C (acc) - GBP (hedged)	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	11-jun-18
JPM Global Bond Opportunities C (acc) - HKD	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	31-may-18
JPM Global Bond Opportunities C (acc) - SGD (hedged)	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	20-jun-18
JPM Global Bond Opportunities C (acc) - USD	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	29-ago-14
JPM Global Bond Opportunities C (dist) - AUD (hedged)	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	19-jul-18
JPM Global Bond Opportunities C (dist) - CAD (hedged)	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	19-jul-18
JPM Global Bond Opportunities C (dist) - GBP (hedged)	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	11-nov-16
JPM Global Bond Opportunities C (dist) - SGD (hedged)	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	19-jul-18
JPM Global Bond Opportunities C (dist) - USD	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	22-jul-16
JPM Global Bond Opportunities C (div) - EUR (hedged)	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	24-jul-17
JPM Global Bond Opportunities C (mth) - HKD	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	31-may-18
JPM Global Bond Opportunities C (mth) - SGD (hedged)	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	20-jun-18
JPM Global Bond Opportunities C (mth) - USD	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	08-abr-14
JPM Global Bond Opportunities C2 (acc) - CHF (hedged)	0,51%	0,51%	0,51%	0,51%	0,55%	0,55%	0,51%	17-sep-19
JPM Global Bond Opportunities C2 (acc) - EUR (hedged)	0,51%	0,51%	0,51%	0,51%	0,55%	0,55%	0,51%	17-sep-19
JPM Global Bond Opportunities C2 (acc) - GBP (hedged)	0,51%	0,51%	0,51%	0,51%	0,55%	0,55%	0,51%	17-sep-19
JPM Global Bond Opportunities C2 (acc) - SGD (hedged)	0,51%	0,51%	0,51%	0,51%	0,55%	0,55%	0,51%	17-sep-19
JPM Global Bond Opportunities C2 (acc) - USD	0,51%	0,51%	0,51%	0,51%	0,55%	0,55%	0,51%	17-sep-19
JPM Global Bond Opportunities C2 (dist) - GBP (hedged)	0,51%	0,51%	0,51%	0,51%	0,55%	0,55%	0,51%	17-sep-19
JPM Global Bond Opportunities C2 (dist) - USD	0,51%	0,51%	0,51%	0,51%	0,55%	0,55%	0,51%	17-sep-19
JPM Global Bond Opportunities C2 (div) - EUR (hedged)	0,51%	0,51%	0,51%	0,51%	0,55%	0,55%	0,51%	17-sep-19
JPM Global Bond Opportunities C2 (mth) - SGD (hedged)	0,51%	0,51%	0,51%	0,51%	0,55%	0,55%	0,51%	17-sep-19
JPM Global Bond Opportunities C2 (mth) - USD	0,51%	0,51%	0,51%	0,51%	0,55%	0,55%	0,51%	17-sep-19
JPM Global Bond Opportunities D (acc) - EUR (hedged)	1,70%	1,70%	1,70%	1,70%	1,70%	1,70%	1,70%	16-abr-13
JPM Global Bond Opportunities D (acc) - USD	1,70%	1,70%	1,70%	1,70%	1,70%	1,70%	1,70%	22-feb-13
JPM Global Bond Opportunities D (div) - EUR (hedged)	1,68%	1,68%	1,68%	1,68%	1,70%	1,69%	1,70%	16-abr-14
JPM Global Bond Opportunities D (fix) EUR 3,00 - EUR (hedged)	1,70%	1,70%	1,70%	1,70%	1,70%	1,70%	1,70%	07-oct-13
JPM Global Bond Opportunities D (mth) - EUR (hedged)	1,70%	1,70%	1,70%	1,70%	1,70%	1,70%	1,70%	24-feb-17
JPM Global Bond Opportunities D (mth) - USD	1,70%	1,70%	1,70%	1,70%	1,70%	1,70%	1,70%	31-ene-18
JPM Global Bond Opportunities I (acc) - EUR (hedged)	0,61%	0,61%	0,61%	0,61%	0,61%	0,61%	0,61%	10-jul-14
JPM Global Bond Opportunities I (acc) - USD	0,61%	0,61%	0,61%	0,61%	0,61%	0,61%	0,61%	09-jul-14
JPM Global Bond Opportunities I2 (acc) - EUR (hedged)	0,47%	0,47%	0,47%	0,47%	0,51%	0,51%	0,47%	18-dic-17
JPM Global Bond Opportunities I2 (acc) - USD	0,47%	0,47%	0,47%	0,47%	0,51%	0,51%	0,47%	18-dic-17
JPM Global Bond Opportunities T (acc) - EUR (hedged)	1,70%	1,70%	1,70%	1,70%	1,70%	1,70%	1,70%	01-sep-14
JPM Global Bond Opportunities T (div) - EUR (hedged)	1,67%	1,67%	1,67%	1,67%	1,70%	1,68%	1,70%	01-sep-14
JPM Global Bond Opportunities V (acc) - USD (hedged to BRL)	0,61%	0,61%	0,61%	0,61%	0,61%	0,61%	0,61%	15-may-18
JPM Global Bond Opportunities X (acc) - EUR (hedged)	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	11-ago-15
JPM Global Bond Opportunities X (acc) - JPY (hedged)	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	08-feb-19
JPM Global Bond Opportunities X (acc) - USD	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	08-feb-19
JPM Global Bond Opportunities X (dist) - USD*	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	11-ago-15

* Clase de Acciones inactiva al cierre del ejercicio.

+ Los ratios de gastos se calculan conforme a las directrices con fecha del 16 de mayo de 2008 emitidas por la Swiss Funds & Asset Management Association. El ratio de gastos totales («TER», por sus siglas en inglés) representa los costes operativos totales expresados como un porcentaje del patrimonio neto medio diario del Subfondo. Los gastos operativos totales comprenden las comisiones de gestión de inversiones, las comisiones de custodia, la *Taxe d'Abonnement* y otros gastos, según se resumen en la Cuenta consolidada de pérdidas y ganancias y variaciones patrimoniales. Los intereses por descubierto y las comisiones de éxito se excluyen del cálculo.

Los ratios de gastos con límite máximo y los ratios de gastos totales relativos a algunas Clases de Acciones pueden haber cambiado durante los dos ejercicios anteriores. Todos los datos relativos a estos cambios se indican en los Estados financieros de los ejercicios anteriores. Estas cifras incluyen Exoneraciones del pago de comisiones sobre las Comisiones de gestión o los Gastos operativos y de administración que pueda proceder para no superar la tarifa máxima definida en el Folleto.

(a) Estas cifras incluyen Exoneraciones del pago de comisiones sobre las Comisiones de gestión o los Gastos operativos y de administración, cuando proceda.

(b) Estas cifras incluyen Comisiones de éxito, cuando proceda.

(c) Estas cifras incluyen i) Renuncias a la comisión sobre las Comisiones de Gestión y gastos administrativos y de explotación y ii) comisiones de éxito, cuando proceda.

1. Ratio de gastos totales (continuación)

	Corresp. al ejercicio cerrado el 30 jun 25 ⁺	Corresp. al ejercicio cerrado el 30 jun 25 (a)	Corresp. al ejercicio cerrado el 30 jun 25 (b)	Corresp. al ejercicio cerrado el 30 jun 25 (c)	Corresp. al ejercicio cerrado el 30 jun 24 ⁺	Corresp. al ejercicio cerrado el 30 jun 23 ⁺	Coefficiente de gastos con límite máximo el 30 jun 25 ⁺	Fecha de lanzamiento
JPMorgan Funds - Global Bond Opportunities ESG Fund (6)								
JPM Global Bond Opportunities ESG A (acc) - CHF (hedged)	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	13-ene-23
JPM Global Bond Opportunities ESG A (acc) - EUR (hedged)	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	03-dic-19
JPM Global Bond Opportunities ESG A (acc) - SEK (hedged)	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	04-sep-20
JPM Global Bond Opportunities ESG A (acc) - USD	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	08-oct-20
JPM Global Bond Opportunities ESG A (mth) - SGD (hedged)	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	30-jul-20
JPM Global Bond Opportunities ESG A (mth) - USD	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	30-jul-20
JPM Global Bond Opportunities ESG C (acc) - EUR (hedged)	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	08-nov-19
JPM Global Bond Opportunities ESG C (acc) - USD	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	08-nov-19
JPM Global Bond Opportunities ESG C (dist) - GBP (hedged)	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	08-nov-21
JPM Global Bond Opportunities ESG D (acc) - EUR (hedged)	1,70%	1,70%	1,70%	1,70%	1,70%	1,70%	1,70%	20-dic-19
JPM Global Bond Opportunities ESG I (acc) - EUR*	0,61%	0,61%	0,61%	0,61%	0,61%	0,61%	0,61%	14-abr-21
JPM Global Bond Opportunities ESG I (acc) - EUR (hedged)	0,61%	0,61%	0,61%	0,61%	0,61%	0,61%	0,61%	14-abr-21
JPM Global Bond Opportunities ESG I (acc) - SEK (hedged)	0,61%	0,61%	0,61%	0,61%	0,61%	0,61%	0,61%	08-nov-19
JPM Global Bond Opportunities ESG I (dist) - EUR	0,61%	0,61%	0,61%	0,61%	0,61%	0,61%	0,61%	10-mar-21
JPM Global Bond Opportunities ESG I2 (acc) - EUR*	0,47%	0,47%	0,47%	0,47%	0,51%	0,51%	0,47%	18-mar-20
JPM Global Bond Opportunities ESG I2 (acc) - EUR (hedged)	0,47%	0,47%	0,47%	0,47%	0,51%	0,51%	0,47%	10-jun-20
JPM Global Bond Opportunities ESG T (acc) - EUR (hedged)	1,70%	1,70%	1,70%	1,70%	1,70%	1,70%	1,70%	12-jun-20
JPM Global Bond Opportunities ESG X (acc) - USD	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	21-may-21
JPMorgan Funds - Global Corporate Bond Duration-Hedged Fund								
JPM Global Corporate Bond Duration-Hedged A (acc) - EUR (hedged)	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	31-jul-17
JPM Global Corporate Bond Duration-Hedged A (acc) - USD	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	31-jul-17
JPM Global Corporate Bond Duration-Hedged A (dist) - EUR (hedged)	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	31-jul-17
JPM Global Corporate Bond Duration-Hedged C (acc) - USD	0,55%	0,55%	0,55%	0,55%	0,55%	0,55%	0,55%	31-jul-17
JPM Global Corporate Bond Duration-Hedged D (acc) - EUR (hedged)	1,40%	1,40%	1,40%	1,40%	1,40%	1,40%	1,40%	31-jul-17
JPM Global Corporate Bond Duration-Hedged D (acc) - USD	1,40%	1,40%	1,40%	1,40%	1,40%	1,40%	1,40%	31-jul-17
JPM Global Corporate Bond Duration-Hedged I (acc) - USD	0,51%	0,51%	0,51%	0,51%	0,51%	0,51%	0,51%	31-jul-17

(6) Este Subfondo cambió su denominación de JPMorgan Funds - Global Bond Opportunities Sustainable Fund el 12 de mayo de 2025.

* Clase de Acciones inactiva al cierre del ejercicio.

+ Los ratios de gastos se calculan conforme a las directrices con fecha del 16 de mayo de 2008 emitidas por la Swiss Funds & Asset Management Association. El ratio de gastos totales («TER», por sus siglas en inglés) representa los costes operativos totales expresados como un porcentaje del patrimonio neto medio diario del Subfondo. Los gastos operativos totales comprenden las comisiones de gestión de inversiones, las comisiones de custodia, la *Taxe d'Abonnement* y otros gastos, según se resumen en la Cuenta consolidada de pérdidas y ganancias y variaciones patrimoniales. Los intereses por descubierto y las comisiones de éxito se excluyen del cálculo.

Los ratios de gastos con límite máximo y los ratios de gastos totales relativos a algunas Clases de Acciones pueden haber cambiado durante los dos ejercicios anteriores. Todos los datos relativos a estos cambios se indican en los Estados financieros de los ejercicios anteriores. Estas cifras incluyen Exoneraciones del pago de comisiones sobre las Comisiones de gestión o los Gastos operativos y de administración que pueda proceder para no superar la tarifa máxima definida en el Folleto.

(a) Estas cifras incluyen Exoneraciones del pago de comisiones sobre las Comisiones de gestión o los Gastos operativos y de administración, cuando proceda.

(b) Estas cifras incluyen Comisiones de éxito, cuando proceda.

(c) Estas cifras incluyen i) Renuncias a la comisión sobre las Comisiones de Gestión y gastos administrativos y de explotación y ii) comisiones de éxito, cuando proceda.

1. Ratio de gastos totales (continuación)

	Corresp. al ejercicio cerrado el 30 jun 25 ⁺	Corresp. al ejercicio cerrado el 30 jun 25 (a)	Corresp. al ejercicio cerrado el 30 jun 25 (b)	Corresp. al ejercicio cerrado el 30 jun 25 (c)	Corresp. al ejercicio cerrado el 30 jun 24 ⁺	Corresp. al ejercicio cerrado el 30 jun 23 ⁺	Coefficiente de gastos con límite máximo el 30 jun 25 ⁺	Fecha de lanzamiento
JPMorgan Funds - Global Corporate Bond Fund								
JPM Global Corporate Bond A (acc) - AUD (hedged)	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	20-jul-17
JPM Global Corporate Bond A (acc) - CHF (hedged)	0,98%	0,98%	0,98%	0,98%	1,00%	1,00%	1,00%	25-sep-12
JPM Global Corporate Bond A (acc) - EUR	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	-	-	1,00%	23-jun-25
JPM Global Corporate Bond A (acc) - EUR (hedged)	0,96%	0,96%	0,96%	0,96%	0,98%	0,99%	1,00%	27-feb-09
JPM Global Corporate Bond A (acc) - NOK (hedged)	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	19-may-14
JPM Global Corporate Bond A (acc) - NZD (hedged)	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	31-ene-18
JPM Global Corporate Bond A (acc) - SEK (hedged)	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	19-ago-09
JPM Global Corporate Bond A (acc) - SGD (hedged)	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	-	1,00%	11-ago-23
JPM Global Corporate Bond A (acc) - USD	0,97%	0,97%	0,97%	0,97%	1,00%	1,00%	1,00%	27-feb-09
JPM Global Corporate Bond A (dist) - EUR	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	-	-	1,00%	23-jun-25
JPM Global Corporate Bond A (dist) - EUR (hedged)	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	04-jun-12
JPM Global Corporate Bond A (dist) - USD (hedged)	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	16-abr-09
JPM Global Corporate Bond A (dist) - USD	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	08-ago-12
JPM Global Corporate Bond A (div) - EUR (hedged)	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	16-mar-12
JPM Global Corporate Bond A (mth) - RMB (hedged)	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	15-dic-22
JPM Global Corporate Bond A (mth) - SGD	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	27-jun-12
JPM Global Corporate Bond A (mth) - USD	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	03-sep-10
JPM Global Corporate Bond C (acc) - CHF (hedged)	0,55%	0,55%	0,55%	0,55%	0,55%	0,55%	0,55%	11-ene-21
JPM Global Corporate Bond C (acc) - EUR (hedged)	0,55%	0,55%	0,55%	0,55%	0,55%	0,55%	0,55%	15-jul-09
JPM Global Corporate Bond C (acc) - SEK (hedged)	0,55%	0,55%	0,55%	0,55%	0,55%	0,55%	0,55%	11-jun-14
JPM Global Corporate Bond C (acc) - SGD (hedged)	0,55%	0,55%	0,55%	0,55%	-	-	0,55%	16-oct-24
JPM Global Corporate Bond C (acc) - USD	0,55%	0,55%	0,55%	0,55%	0,55%	0,55%	0,55%	18-ago-11
JPM Global Corporate Bond C (dist) - AUD (hedged)	0,55%	0,55%	0,55%	0,55%	0,55%	0,55%	0,55%	03-jun-20
JPM Global Corporate Bond C (dist) - CHF (hedged)	0,55%	0,55%	0,55%	0,55%	0,55%	0,55%	0,55%	08-abr-15
JPM Global Corporate Bond C (dist) - EUR (hedged)	0,55%	0,55%	0,55%	0,55%	0,55%	0,55%	0,55%	23-abr-12
JPM Global Corporate Bond C (dist) - GBP (hedged)	0,55%	0,55%	0,55%	0,55%	0,55%	0,55%	0,55%	02-may-12
JPM Global Corporate Bond C (dist) - USD	0,55%	0,55%	0,55%	0,55%	0,55%	0,55%	0,55%	20-ago-12
JPM Global Corporate Bond C (div) - EUR (hedged)	0,55%	0,55%	0,55%	0,55%	0,55%	0,55%	0,55%	30-jul-13
JPM Global Corporate Bond C (mth) - SGD*	0,55%	0,55%	0,55%	0,55%	0,55%	0,55%	0,55%	23-oct-15
JPM Global Corporate Bond C (mth) - USD	0,55%	0,55%	0,55%	0,55%	0,55%	0,55%	0,55%	08-jun-12
JPM Global Corporate Bond D (acc) - EUR (hedged)	1,39%	1,39%	1,39%	1,39%	1,40%	1,40%	1,40%	27-feb-09
JPM Global Corporate Bond D (acc) - USD	1,38%	1,38%	1,38%	1,38%	1,40%	1,40%	1,40%	27-feb-09
JPM Global Corporate Bond D (div) - EUR (hedged)	1,37%	1,37%	1,37%	1,37%	1,40%	1,39%	1,40%	19-abr-10
JPM Global Corporate Bond D (mth) - USD	1,40%	1,40%	1,40%	1,40%	1,40%	1,40%	1,40%	08-jun-12
JPM Global Corporate Bond F (mth) - USD	2,00%	2,00%	2,00%	2,00%	2,00%	-	2,00%	26-mar-24
JPM Global Corporate Bond I (acc) - CHF (hedged)	0,51%	0,51%	0,51%	0,51%	0,51%	0,51%	0,51%	18-oct-13
JPM Global Corporate Bond I (acc) - EUR	0,51%	0,51%	0,51%	0,51%	0,51%	0,51%	0,51%	25-ago-21
JPM Global Corporate Bond I (acc) - EUR (hedged)	0,51%	0,51%	0,51%	0,51%	0,51%	0,51%	0,51%	07-oct-13
JPM Global Corporate Bond I (acc) - JPY (hedged)*	0,51%	0,51%	0,51%	0,51%	0,51%	0,51%	0,51%	28-feb-13
JPM Global Corporate Bond I (acc) - USD	0,51%	0,51%	0,51%	0,51%	0,51%	0,51%	0,51%	09-sep-10
JPM Global Corporate Bond I (div) - EUR (hedged)	0,51%	0,51%	0,51%	0,51%	0,51%	0,51%	0,51%	06-dic-19
JPM Global Corporate Bond I2 (acc) - EUR*	0,39%	0,39%	0,39%	0,39%	0,43%	0,43%	0,39%	21-sep-22
JPM Global Corporate Bond I2 (acc) - EUR (hedged)	0,39%	0,39%	0,39%	0,39%	0,43%	0,43%	0,39%	18-dic-17
JPM Global Corporate Bond I2 (acc) - JPY (hedged)	0,39%	0,39%	0,39%	0,39%	0,43%	0,43%	0,39%	13-mar-18
JPM Global Corporate Bond I2 (acc) - USD	0,39%	0,39%	0,39%	0,39%	0,43%	0,43%	0,39%	18-dic-17
JPM Global Corporate Bond I2 (dist) - GBP (hedged)	0,39%	0,39%	0,39%	0,39%	0,43%	0,43%	0,39%	18-dic-17
JPM Global Corporate Bond T (acc) - EUR (hedged)	1,40%	1,40%	1,40%	1,40%	1,40%	1,40%	1,40%	03-jun-11
JPM Global Corporate Bond T (div) - EUR (hedged)	1,40%	1,40%	1,40%	1,40%	1,40%	1,40%	1,40%	18-feb-11
JPM Global Corporate Bond X (acc) - EUR (hedged)	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	20-nov-12
JPM Global Corporate Bond X (acc) - USD	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	20-sep-12
JPM Global Corporate Bond X (dist) - GBP (hedged)	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	06-oct-14
JPM Global Corporate Bond X (dist) - USD	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	10-ago-15
JPM Global Corporate Bond X2 (acc) - USD	0,07%	0,07%	0,07%	0,07%	-	-	0,07%	20-may-25

* Clase de Acciones inactiva al cierre del ejercicio.

+ Los ratios de gastos se calculan conforme a las directrices con fecha del 16 de mayo de 2008 emitidas por la Swiss Funds & Asset Management Association. El ratio de gastos totales («TER», por sus siglas en inglés) representa los costes operativos totales expresados como un porcentaje del patrimonio neto medio diario del Subfondo. Los gastos operativos totales comprenden las comisiones de gestión de inversiones, las comisiones de custodia, la *Taxe d'Abonnement* y otros gastos, según se resumen en la Cuenta consolidada de pérdidas y ganancias y variaciones patrimoniales. Los intereses por descubierto y las comisiones de éxito se excluyen del cálculo.

Los ratios de gastos con límite máximo y los ratios de gastos totales relativos a algunas Clases de Acciones pueden haber cambiado durante los dos ejercicios anteriores. Todos los datos relativos a estos cambios se indican en los Estados financieros de los ejercicios anteriores. Estas cifras incluyen Exoneraciones del pago de comisiones sobre las Comisiones de gestión o los Gastos operativos y de administración que pueda proceder para no superar la tarifa máxima definida en el Folleto.

(a) Estas cifras incluyen Exoneraciones del pago de comisiones sobre las Comisiones de gestión o los Gastos operativos y de administración, cuando proceda.

(b) Estas cifras incluyen Comisiones de éxito, cuando proceda.

(c) Estas cifras incluyen i) Renuncias a la comisión sobre las Comisiones de Gestión y gastos administrativos y de explotación y ii) comisiones de éxito, cuando proceda.

1. Ratio de gastos totales (continuación)

	Corresp. al ejercicio cerrado el 30 jun 25 ⁺	Corresp. al ejercicio cerrado el 30 jun 25 (a)	Corresp. al ejercicio cerrado el 30 jun 25 (b)	Corresp. al ejercicio cerrado el 30 jun 25 (c)	Corresp. al ejercicio cerrado el 30 jun 24 ⁺	Corresp. al ejercicio cerrado el 30 jun 23 ⁺	Coefficiente de gastos con límite máximo el 30 jun 25 ⁺	Fecha de lanzamiento
JPMorgan Funds - Global Government Bond Fund								
JPM Global Government Bond A (acc) - AUD (hedged)	0,60%	0,60%	0,60%	0,60%	0,60%	0,60%	0,60%	01-dic-17
JPM Global Government Bond A (acc) - EUR	0,60%	0,60%	0,60%	0,60%	0,60%	0,60%	0,60%	20-feb-09
JPM Global Government Bond A (acc) - NOK (hedged)	0,60%	0,60%	0,60%	0,60%	0,60%	0,60%	0,60%	26-sep-22
JPM Global Government Bond A (acc) - SGD (hedged)	0,60%	0,60%	0,60%	0,60%	0,60%	-	0,60%	11-ago-23
JPM Global Government Bond A (acc) - USD (hedged)	0,60%	0,60%	0,60%	0,60%	0,60%	0,60%	0,60%	20-feb-09
JPM Global Government Bond C (acc) - EUR	0,40%	0,40%	0,40%	0,40%	0,40%	0,40%	0,40%	26-feb-09
JPM Global Government Bond C (acc) - NOK (hedged)	0,40%	0,40%	0,40%	0,40%	0,40%	0,40%	0,40%	23-may-22
JPM Global Government Bond C (acc) - SGD (hedged)	0,40%	0,40%	0,40%	0,40%	-	-	0,40%	16-oct-24
JPM Global Government Bond C (acc) - USD (hedged)	0,40%	0,40%	0,40%	0,40%	0,40%	0,40%	0,40%	23-oct-15
JPM Global Government Bond C (dist) - GBP (hedged)	0,40%	0,40%	0,40%	0,40%	0,40%	0,40%	0,40%	29-ene-13
JPM Global Government Bond D (acc) - EUR	0,80%	0,80%	0,80%	0,80%	0,80%	0,80%	0,80%	20-feb-09
JPM Global Government Bond I (acc) - EUR	0,36%	0,36%	0,36%	0,36%	0,36%	0,36%	0,36%	04-oct-13
JPM Global Government Bond I (acc) - USD (hedged)	0,36%	0,36%	0,36%	0,36%	0,36%	0,36%	0,36%	15-oct-13
JPM Global Government Bond I (dist) - EUR	0,36%	0,36%	0,36%	0,36%	0,36%	0,36%	0,36%	10-jun-19
JPM Global Government Bond I (dist) - USD (hedged)	0,36%	0,36%	0,36%	0,36%	0,36%	0,36%	0,36%	06-oct-22
JPM Global Government Bond I2 (acc) - EUR	0,25%	0,25%	0,25%	0,25%	0,29%	0,29%	0,25%	18-dic-17
JPM Global Government Bond I2 (acc) - USD (hedged)*	0,25%	0,25%	0,25%	0,25%	0,29%	-	0,25%	18-dic-17
JPM Global Government Bond X (acc) - EUR	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	04-mar-09
JPM Global Government Bond X (acc) - USD (hedged)	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	30-mar-16
JPM Global Government Bond X (dist) - GBP (hedged)	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	25-may-16
JPMorgan Funds - Global Government Short Duration Bond Fund								
JPM Global Government Short Duration Bond A (acc) - EUR	0,50%	0,50%	0,50%	0,50%	0,50%	0,50%	0,50%	20-feb-09
JPM Global Government Short Duration Bond A (acc) - USD (hedged)	0,50%	0,50%	0,50%	0,50%	0,50%	0,50%	0,50%	20-feb-09
JPM Global Government Short Duration Bond C (acc) - EUR	0,35%	0,35%	0,35%	0,35%	0,35%	0,35%	0,35%	22-feb-11
JPM Global Government Short Duration Bond C (acc) - GBP (hedged)	0,30%	0,30%	0,30%	0,30%	-	-	0,35%	16-abr-25
JPM Global Government Short Duration Bond C (acc) - USD (hedged)	0,35%	0,35%	0,35%	0,35%	0,35%	0,35%	0,35%	20-feb-09
JPM Global Government Short Duration Bond C (dist) - GBP (hedged)	0,35%	0,35%	0,35%	0,35%	0,35%	0,35%	0,35%	28-oct-09
JPM Global Government Short Duration Bond C (dist) - USD (hedged)*	0,35%	0,35%	0,35%	0,35%	0,35%	-	0,35%	27-sep-22
JPM Global Government Short Duration Bond D (acc) - EUR	0,55%	0,55%	0,55%	0,55%	0,55%	0,55%	0,55%	20-feb-09
JPM Global Government Short Duration Bond I2 (acc) - EUR*	0,23%	0,23%	0,23%	0,23%	0,27%	-	0,23%	18-dic-17
JPMorgan Funds - Global Short Duration Bond Fund								
JPM Global Short Duration Bond A (acc) - EUR (hedged)	0,80%	0,80%	0,80%	0,80%	0,80%	0,80%	0,80%	21-jul-09
JPM Global Short Duration Bond A (acc) - USD	0,80%	0,80%	0,80%	0,80%	0,80%	0,80%	0,80%	21-jul-09
JPM Global Short Duration Bond C (acc) - EUR (hedged)	0,45%	0,45%	0,45%	0,45%	0,45%	0,45%	0,45%	19-abr-11
JPM Global Short Duration Bond C (acc) - USD	0,45%	0,45%	0,45%	0,45%	0,45%	0,45%	0,45%	07-may-10
JPM Global Short Duration Bond C (dist) - USD	0,45%	0,45%	0,45%	0,45%	0,45%	0,45%	0,45%	17-jun-13
JPM Global Short Duration Bond D (acc) - EUR (hedged)	1,10%	1,10%	1,10%	1,10%	1,10%	1,10%	1,10%	28-dic-10
JPM Global Short Duration Bond I (acc) - EUR	0,41%	0,41%	0,41%	0,41%	0,41%	0,41%	0,41%	25-ago-21
JPM Global Short Duration Bond I (acc) - EUR (hedged)	0,41%	0,41%	0,41%	0,41%	0,41%	0,41%	0,41%	16-oct-13
JPM Global Short Duration Bond I (acc) - USD	0,41%	0,41%	0,41%	0,41%	0,41%	0,41%	0,41%	07-oct-13
JPM Global Short Duration Bond I (dist) - GBP (hedged)	0,41%	0,41%	0,41%	0,41%	0,41%	0,41%	0,41%	16-oct-13
JPM Global Short Duration Bond I2 (acc) - EUR (hedged)	0,25%	0,25%	0,25%	0,25%	0,29%	0,29%	0,25%	18-dic-17
JPM Global Short Duration Bond I2 (acc) - USD	0,25%	0,25%	0,25%	0,25%	0,29%	0,29%	0,25%	18-dic-17
JPM Global Short Duration Bond I2 (dist) - USD^	0,25%	0,25%	0,25%	0,25%	-	-	0,25%	18-dic-17
JPM Global Short Duration Bond I2 (dist) - GBP (hedged)*	0,25%	0,25%	0,25%	0,25%	0,29%	0,29%	0,25%	18-dic-17
JPM Global Short Duration Bond X (acc) - USD	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	30-sep-10

^ Clase de Acciones reactivada durante el ejercicio.

* Clase de Acciones inactiva al cierre del ejercicio.

+ Los ratios de gastos se calculan conforme a las directrices con fecha del 16 de mayo de 2008 emitidas por la Swiss Funds & Asset Management Association. El ratio de gastos totales («TER», por sus siglas en inglés) representa los costes operativos totales expresados como un porcentaje del patrimonio neto medio diario del Subfondo. Los gastos operativos totales comprenden las comisiones de gestión de inversiones, las comisiones de custodia, la *Taxe d'Abonnement* y otros gastos, según se resumen en la Cuenta consolidada de pérdidas y ganancias y variaciones patrimoniales. Los intereses por descubierto y las comisiones de éxito se excluyen del cálculo.

Los ratios de gastos con límite máximo y los ratios de gastos totales relativos a algunas Clases de Acciones pueden haber cambiado durante los dos ejercicios anteriores. Todos los datos relativos a estos cambios se indican en los Estados financieros de los ejercicios anteriores. Estas cifras incluyen Exoneraciones del pago de comisiones sobre las Comisiones de gestión o los Gastos operativos y de administración que pueda proceder para no superar la tarifa máxima definida en el Folleto.

(a) Estas cifras incluyen Exoneraciones del pago de comisiones sobre las Comisiones de gestión o los Gastos operativos y de administración, cuando proceda.

(b) Estas cifras incluyen Comisiones de éxito, cuando proceda.

(c) Estas cifras incluyen i) Renuncias a la comisión sobre las Comisiones de Gestión y gastos administrativos y de explotación y ii) comisiones de éxito, cuando proceda.

1. Ratio de gastos totales (continuación)

	Corresp. al ejercicio cerrado el 30 jun 25 ⁺	Corresp. al ejercicio cerrado el 30 jun 25 (a)	Corresp. al ejercicio cerrado el 30 jun 25 (b)	Corresp. al ejercicio cerrado el 30 jun 25 (c)	Corresp. al ejercicio cerrado el 30 jun 24 ⁺	Corresp. al ejercicio cerrado el 30 jun 23 ⁺	Coefficiente de gastos con límite máximo el 30 jun 25 ⁺	Fecha de lanzamiento
JPMorgan Funds - Global Strategic Bond Fund								
JPM Global Strategic Bond A (acc) - EUR (hedged)	1,40%	1,40%	1,40%	1,40%	1,40%	1,40%	1,40%	15-mar-16
JPM Global Strategic Bond A (acc) - NOK (hedged)	1,40%	1,40%	1,40%	1,40%	1,40%	1,40%	1,40%	24-oct-16
JPM Global Strategic Bond A (acc) - USD	1,40%	1,40%	1,40%	1,40%	1,40%	1,40%	1,40%	06-jul-15
JPM Global Strategic Bond A (div) - EUR (hedged)	1,39%	1,39%	1,39%	1,39%	-	-	1,40%	07-feb-25
JPM Global Strategic Bond A (mth) - USD	1,40%	1,40%	1,40%	1,40%	1,40%	1,40%	1,40%	06-jul-15
JPM Global Strategic Bond A (perf) (acc) - CHF (hedged)	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	26-sep-11
JPM Global Strategic Bond A (perf) (acc) - EUR (hedged)	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	03-jun-10
JPM Global Strategic Bond A (perf) (acc) - GBP (hedged)	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	06-ene-14
JPM Global Strategic Bond A (perf) (acc) - SEK (hedged)	1,14%	1,14%	1,14%	1,14%	1,20%	1,19%	1,20%	29-sep-10
JPM Global Strategic Bond A (perf) (acc) - USD	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	03-jun-10
JPM Global Strategic Bond A (perf) (dist) - EUR (hedged)	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	20-dic-13
JPM Global Strategic Bond A (perf) (div) - EUR (hedged)	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	23-may-12
JPM Global Strategic Bond A (perf) (fix) EUR 2,35 - EUR (hedged)	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	13-dic-12
JPM Global Strategic Bond A (perf) (mth) - USD	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	11-jun-12
JPM Global Strategic Bond C (acc) - EUR (hedged)	0,90%	0,90%	0,90%	0,90%	0,90%	0,90%	0,90%	04-mar-15
JPM Global Strategic Bond C (perf) (acc) - CHF (hedged)	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	21-oct-16
JPM Global Strategic Bond C (perf) (acc) - EUR	0,65%	0,65%	0,94%	0,94%	0,65%	0,65%	0,65%	24-jun-22
JPM Global Strategic Bond C (perf) (acc) - EUR (hedged)	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	07-feb-11
JPM Global Strategic Bond C (perf) (acc) - GBP (hedged)	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	23-oct-15
JPM Global Strategic Bond C (perf) (acc) - PLN (hedged)	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	25-nov-11
JPM Global Strategic Bond C (perf) (acc) - USD	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	25-feb-11
JPM Global Strategic Bond C (perf) (dist) - GBP (hedged)	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	29-ene-13
JPM Global Strategic Bond C (perf) (dist) - USD	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	05-sep-13
JPM Global Strategic Bond C (perf) (mth) - USD	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	11-jun-12
JPM Global Strategic Bond D (perf) (acc) - EUR (hedged)	2,20%	2,20%	2,20%	2,20%	2,20%	2,20%	2,20%	26-ene-11
JPM Global Strategic Bond D (perf) (acc) - PLN (hedged)	2,20%	2,20%	2,20%	2,20%	2,20%	2,20%	2,20%	25-nov-11
JPM Global Strategic Bond D (perf) (acc) - USD	2,20%	2,20%	2,20%	2,20%	2,20%	2,20%	2,20%	16-may-14
JPM Global Strategic Bond D (perf) (div) - EUR (hedged)	2,20%	2,20%	2,20%	2,20%	2,20%	2,20%	2,20%	03-jun-10
JPM Global Strategic Bond D (perf) (fix) EUR 1,60 - EUR (hedged)	2,20%	2,20%	2,20%	2,20%	2,20%	2,20%	2,20%	13-dic-12
JPM Global Strategic Bond D (perf) (mth) - USD	2,19%	2,19%	2,19%	2,19%	2,20%	2,20%	2,20%	11-jun-12
JPM Global Strategic Bond I (acc) - EUR (hedged)	0,86%	0,86%	0,86%	0,86%	0,86%	0,86%	0,86%	07-ene-15
JPM Global Strategic Bond I (perf) (acc) - EUR (hedged)	0,61%	0,61%	0,61%	0,61%	0,61%	0,61%	0,61%	16-oct-13
JPM Global Strategic Bond I (perf) (acc) - JPY (hedged)	0,61%	0,61%	0,61%	0,61%	0,61%	0,61%	0,61%	11-jul-13
JPM Global Strategic Bond I (perf) (acc) - USD	0,61%	0,61%	0,61%	0,61%	0,61%	0,61%	0,61%	18-mar-13
JPM Global Strategic Bond I (perf) (dist) - GBP (hedged)	0,61%	0,61%	0,61%	0,61%	0,61%	0,61%	0,61%	17-oct-13
JPM Global Strategic Bond I2 (perf) (acc) - EUR (hedged)	0,47%	0,47%	0,47%	0,47%	0,51%	0,51%	0,47%	18-dic-17
JPM Global Strategic Bond I2 (perf) (acc) - USD	0,47%	0,47%	0,50%	0,50%	0,51%	0,51%	0,47%	18-dic-17
JPM Global Strategic Bond T (perf) (acc) - EUR (hedged)	2,20%	2,20%	2,20%	2,20%	2,20%	2,20%	2,20%	03-jun-11
JPM Global Strategic Bond T (perf) (div) - EUR (hedged)	2,20%	2,20%	2,20%	2,20%	2,20%	2,20%	2,20%	18-feb-11
JPMorgan Funds - Green Social Sustainable Bond Fund								
JPM Green Social Sustainable Bond A (acc) - EUR	0,90%	0,90%	0,90%	0,90%	0,90%	0,90%	0,90%	09-nov-22
JPM Green Social Sustainable Bond A (acc) - EUR (hedged)	0,90%	0,90%	0,90%	0,90%	0,90%	0,90%	0,90%	09-nov-22
JPM Green Social Sustainable Bond A (acc) - GBP (hedged)*	0,90%	0,90%	0,90%	0,90%	0,90%	0,90%	0,90%	09-nov-22
JPM Green Social Sustainable Bond A (acc) - USD	0,90%	0,90%	0,90%	0,90%	0,90%	0,90%	0,90%	09-nov-22
JPM Green Social Sustainable Bond A (acc) - USD (hedged)*	0,90%	0,90%	0,90%	0,90%	0,90%	0,90%	0,90%	09-nov-22
JPM Green Social Sustainable Bond C (acc) - EUR (hedged)	0,50%	0,50%	0,50%	0,50%	0,50%	0,50%	0,50%	09-nov-22
JPM Green Social Sustainable Bond C (acc) - GBP (hedged)*	0,50%	0,50%	0,50%	0,50%	0,50%	0,50%	0,50%	09-nov-22
JPM Green Social Sustainable Bond C (acc) - USD (hedged)	0,50%	0,50%	0,50%	0,50%	0,50%	0,50%	0,50%	09-nov-22
JPM Green Social Sustainable Bond D (acc) - EUR	1,30%	1,30%	1,30%	1,30%	1,30%	1,30%	1,30%	19-ene-23
JPM Green Social Sustainable Bond D (acc) - EUR (hedged)	1,30%	1,30%	1,30%	1,30%	1,30%	1,30%	1,30%	19-ene-23
JPM Green Social Sustainable Bond D (acc) - USD	1,30%	1,30%	1,30%	1,30%	1,30%	1,30%	1,30%	19-ene-23
JPM Green Social Sustainable Bond D (acc) - USD (hedged)	1,30%	1,30%	1,30%	1,30%	1,30%	1,30%	1,30%	19-ene-23
JPM Green Social Sustainable Bond I (acc) - EUR (hedged)	0,46%	0,46%	0,46%	0,46%	0,46%	0,46%	0,46%	09-nov-22
JPM Green Social Sustainable Bond I (acc) - GBP (hedged)*	0,46%	0,46%	0,46%	0,46%	0,46%	0,46%	0,46%	09-nov-22
JPM Green Social Sustainable Bond I (acc) - USD (hedged)	0,46%	0,46%	0,46%	0,46%	0,46%	0,46%	0,46%	09-nov-22
JPM Green Social Sustainable Bond S2 (acc) - EUR (hedged)	0,29%	0,29%	0,29%	0,29%	0,29%	-	0,29%	26-jun-24
JPM Green Social Sustainable Bond T (acc) - EUR	1,30%	1,30%	1,30%	1,30%	1,30%	1,30%	1,30%	19-ene-23
JPM Green Social Sustainable Bond T (acc) - EUR (hedged)	1,30%	1,30%	1,30%	1,30%	1,30%	1,30%	1,30%	19-ene-23

* Clase de Acciones inactiva al cierre del ejercicio.

+ Los ratios de gastos se calculan conforme a las directrices con fecha del 16 de mayo de 2008 emitidas por la Swiss Funds & Asset Management Association. El ratio de gastos totales («TER», por sus siglas en inglés) representa los costes operativos totales expresados como un porcentaje del patrimonio neto medio diario del Subfondo. Los gastos operativos totales comprenden las comisiones de gestión de inversiones, las comisiones de custodia, la *Taxe d'Abonnement* y otros gastos, según se resumen en la Cuenta consolidada de pérdidas y ganancias y variaciones patrimoniales. Los intereses por descubierto y las comisiones de éxito se excluyen del cálculo.

Los ratios de gastos con límite máximo y los ratios de gastos totales relativos a algunas Clases de Acciones pueden haber cambiado durante los dos ejercicios anteriores. Todos los datos relativos a estos cambios se indican en los Estados financieros de los ejercicios anteriores. Estas cifras incluyen Exoneraciones del pago de comisiones sobre las Comisiones de gestión o los Gastos operativos y de administración que pueda proceder para no superar la tarifa máxima definida en el Folleto.

(a) Estas cifras incluyen Exoneraciones del pago de comisiones sobre las Comisiones de gestión o los Gastos operativos y de administración, cuando proceda.

(b) Estas cifras incluyen Comisiones de éxito, cuando proceda.

(c) Estas cifras incluyen i) Renuncias a la comisión sobre las Comisiones de Gestión y gastos administrativos y de explotación y ii) comisiones de éxito, cuando proceda.

1. Ratio de gastos totales (continuación)

	Corresp. al ejercicio cerrado el 30 jun 25 ⁺	Corresp. al ejercicio cerrado el 30 jun 25 (a)	Corresp. al ejercicio cerrado el 30 jun 25 (b)	Corresp. al ejercicio cerrado el 30 jun 25 (c)	Corresp. al ejercicio cerrado el 30 jun 24 ⁺	Corresp. al ejercicio cerrado el 30 jun 23 ⁺	Coefficiente de gastos con límite máximo el 30 jun 25 ⁺	Fecha de lanzamiento
JPMorgan Funds - Income Fund								
JPM Income Fund A (acc) - AUD (hedged)	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	14-ago-19
JPM Income Fund A (acc) - CHF (hedged)	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	09-ene-20
JPM Income Fund A (acc) - EUR (hedged)	1,17%	1,17%	1,17%	1,17%	1,19%	1,18%	1,20%	16-jun-14
JPM Income Fund A (acc) - GBP (hedged)	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	14-ago-19
JPM Income Fund A (acc) - SGD (hedged)	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	14-ago-19
JPM Income Fund A (acc) - USD	1,17%	1,17%	1,17%	1,17%	1,19%	1,19%	1,20%	02-jun-14
JPM Income Fund A (div) - CHF (hedged)	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	09-ene-20
JPM Income Fund A (div) - EUR (hedged)	1,16%	1,16%	1,16%	1,16%	1,19%	1,18%	1,20%	16-jun-14
JPM Income Fund A (div) - GBP (hedged)	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	02-mar-20
JPM Income Fund A (div) - USD	1,15%	1,15%	1,15%	1,15%	1,18%	1,18%	1,20%	02-jun-14
JPM Income Fund A (mth) - AUD (hedged)	1,19%	1,19%	1,19%	1,19%	1,20%	1,20%	1,20%	05-sep-19
JPM Income Fund A (mth) - CAD (hedged)	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	25-ene-22
JPM Income Fund A (mth) - EUR (hedged)	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	05-sep-19
JPM Income Fund A (mth) - GBP (hedged)	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	05-sep-19
JPM Income Fund A (mth) - JPY (hedged)	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	-	-	1,20%	29-jul-24
JPM Income Fund A (mth) - HKD	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	19-dic-14
JPM Income Fund A (mth) - RMB (hedged)	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	17-ene-20
JPM Income Fund A (mth) - SGD	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	14-ago-19
JPM Income Fund A (mth) - SGD (hedged)	1,18%	1,18%	1,18%	1,18%	1,20%	1,20%	1,20%	05-sep-19
JPM Income Fund A (mth) - USD	1,17%	1,17%	1,17%	1,17%	1,20%	1,19%	1,20%	19-dic-14
JPM Income Fund C (acc) - CHF (hedged)	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	09-ene-20
JPM Income Fund C (acc) - EUR (hedged)	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	02-ago-17
JPM Income Fund C (acc) - JPY (hedged)	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	15-may-23
JPM Income Fund C (acc) - SGD (hedged)	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	02-mar-20
JPM Income Fund C (acc) - USD	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	10-dic-15
JPM Income Fund C (div) - AUD (hedged)	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	13-mar-20
JPM Income Fund C (div) - CHF (hedged)	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	09-ene-20
JPM Income Fund C (div) - EUR (hedged)	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	16-jun-14
JPM Income Fund C (div) - GBP (hedged)	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	23-ene-20
JPM Income Fund C (div) - SGD (hedged)	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	13-mar-20
JPM Income Fund C (div) - USD	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	05-sep-19
JPM Income Fund C (mth) - AUD (hedged)	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	02-mar-20
JPM Income Fund C (mth) - HKD	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	02-mar-20
JPM Income Fund C (mth) - RMB (hedged)	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	02-mar-20
JPM Income Fund C (mth) - SGD (hedged)	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	02-mar-20
JPM Income Fund C (mth) - USD	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	30-sep-19
JPM Income Fund C2 (acc) - AUD (hedged)	0,51%	0,51%	0,51%	0,51%	0,55%	-	0,51%	28-jul-23
JPM Income Fund C2 (acc) - CHF (hedged)	0,51%	0,51%	0,51%	0,51%	0,50%	-	0,51%	28-jul-23
JPM Income Fund C2 (acc) - EUR (hedged)	0,51%	0,51%	0,51%	0,51%	0,55%	0,55%	0,51%	21-feb-20
JPM Income Fund C2 (acc) - USD	0,51%	0,51%	0,51%	0,51%	0,55%	0,55%	0,51%	21-feb-20
JPM Income Fund C2 (div) - CHF (hedged)	0,51%	0,51%	0,51%	0,51%	0,52%	-	0,51%	28-jul-23
JPM Income Fund C2 (div) - EUR (hedged)	0,51%	0,51%	0,51%	0,51%	0,55%	-	0,51%	28-jul-23
JPM Income Fund C2 (div) - GBP (hedged)	0,51%	0,51%	0,51%	0,51%	0,55%	0,55%	0,51%	23-ene-20
JPM Income Fund C2 (div) - USD	0,51%	0,51%	0,51%	0,51%	0,55%	0,55%	0,51%	23-ene-20
JPM Income Fund C2 (mth) - AUD (hedged)	0,51%	0,51%	0,51%	0,51%	0,55%	-	0,51%	28-jul-23
JPM Income Fund C2 (mth) - HKD	0,51%	0,51%	0,51%	0,51%	0,55%	-	0,51%	28-jul-23
JPM Income Fund C2 (mth) - SGD (hedged)	0,51%	0,51%	0,51%	0,51%	0,55%	-	0,51%	28-jul-23
JPM Income Fund C2 (mth) - USD	0,51%	0,51%	0,51%	0,51%	0,55%	-	0,51%	28-jul-23
JPM Income Fund D (acc) - EUR (hedged)	1,68%	1,68%	1,68%	1,68%	1,70%	1,69%	1,70%	18-jul-17
JPM Income Fund D (acc) - USD	1,68%	1,68%	1,68%	1,68%	1,70%	1,70%	1,70%	21-sep-18
JPM Income Fund D (div) - EUR (hedged)	1,67%	1,67%	1,67%	1,67%	1,70%	1,69%	1,70%	16-jun-14
JPM Income Fund D (div) - USD	1,70%	1,70%	1,70%	1,70%	1,70%	1,70%	1,70%	21-sep-18
JPM Income Fund D (mth) - USD	1,69%	1,69%	1,69%	1,69%	1,70%	1,70%	1,70%	30-sep-19
JPM Income Fund F (acc) - USD	2,20%	2,20%	2,20%	2,20%	2,20%	2,20%	2,20%	19-mar-20
JPM Income Fund F (mth) - USD	2,20%	2,20%	2,20%	2,20%	2,20%	2,20%	2,20%	17-oct-19
JPM Income Fund I (acc) - EUR (hedged)	0,61%	0,61%	0,61%	0,61%	0,61%	0,61%	0,61%	19-nov-19
JPM Income Fund I (acc) - USD	0,61%	0,61%	0,61%	0,61%	0,61%	0,61%	0,61%	15-feb-19
JPM Income Fund I (div) - EUR (hedged)	0,61%	0,61%	0,61%	0,61%	0,61%	0,61%	0,61%	28-feb-20
JPM Income Fund I (mth) - USD	0,61%	0,61%	0,61%	0,61%	0,61%	0,61%	0,61%	17-oct-19
JPM Income Fund I2 (acc) - EUR (hedged)	0,47%	0,47%	0,47%	0,47%	0,51%	0,51%	0,47%	02-ene-20
JPM Income Fund I2 (acc) - USD	0,47%	0,47%	0,47%	0,47%	0,51%	0,51%	0,47%	21-feb-20
JPM Income Fund I2 (div) - GBP (hedged) [^]	0,47%	0,47%	0,47%	0,47%	-	-	0,47%	21-feb-20
JPM Income Fund T (acc) - EUR (hedged)	1,70%	1,70%	1,70%	1,70%	1,70%	1,70%	1,70%	18-jul-17
JPM Income Fund T (div) - EUR (hedged)	1,68%	1,68%	1,68%	1,68%	1,70%	1,69%	1,70%	18-jul-17
JPM Income Fund X (acc) - USD	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	31-oct-19
JPM Income Fund X (div) - EUR (hedged)	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	-	0,10%	24-jun-22

[^] Clase de Acciones reactivada durante el ejercicio.

+ Los ratios de gastos se calculan conforme a las directrices con fecha del 16 de mayo de 2008 emitidas por la Swiss Funds & Asset Management Association. El ratio de gastos totales («TER», por sus siglas en inglés) representa los costes operativos totales expresados como un porcentaje del patrimonio neto medio diario del Subfondo. Los gastos operativos totales comprenden las comisiones de gestión de inversiones, las comisiones de custodia, la *Taxe d'Abonnement* y otros gastos, según se resumen en la Cuenta consolidada de pérdidas y ganancias y variaciones patrimoniales. Los intereses por descubierto y las comisiones de éxito se excluyen del cálculo.

Los ratios de gastos con límite máximo y los ratios de gastos totales relativos a algunas Clases de Acciones pueden haber cambiado durante los dos ejercicios anteriores. Todos los datos relativos a estos cambios se indican en los Estados financieros de los ejercicios anteriores. Estas cifras incluyen Exoneraciones del pago de comisiones sobre las Comisiones de gestión o los Gastos operativos y de administración que pueda proceder para no superar la tarifa máxima definida en el Folleto.

(a) Estas cifras incluyen Exoneraciones del pago de comisiones sobre las Comisiones de gestión o los Gastos operativos y de administración, cuando proceda.

(b) Estas cifras incluyen Comisiones de éxito, cuando proceda.

(c) Estas cifras incluyen i) Renuncias a la comisión sobre las Comisiones de Gestión y gastos administrativos y de explotación y ii) comisiones de éxito, cuando proceda.

JPMorgan Funds

Anexo. Información adicional sin auditar (continuación)

1. Ratio de gastos totales (continuación)

	Corresp. al ejercicio cerrado el 30 jun 25 ⁺	Corresp. al ejercicio cerrado el 30 jun 25 (a)	Corresp. al ejercicio cerrado el 30 jun 25 (b)	Corresp. al ejercicio cerrado el 30 jun 25 (c)	Corresp. al ejercicio cerrado el 30 jun 24 ⁺	Corresp. al ejercicio cerrado el 30 jun 23 ⁺	Coefficiente de gastos con límite máximo el 30 jun 25 ⁺	Fecha de lanzamiento
JPMorgan Funds - Income Fund (continuación)								
JPM Income Fund X (div) - USD [^]	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	-	-	0,10%	24-jun-22
JPM Income Fund X (mth) - AUD (hedged)	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	21-mar-22
JPMorgan Funds - Italy Flexible Bond Fund								
JPM Italy Flexible Bond A (perf) (acc) - EUR	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	16-jul-12
JPM Italy Flexible Bond A (perf) (div) - EUR	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	16-jul-12
JPM Italy Flexible Bond A (perf) (fix) EUR 4,00 - EUR	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	13-dic-12
JPM Italy Flexible Bond D (perf) (acc) - EUR	2,20%	2,20%	2,20%	2,20%	2,20%	2,20%	2,20%	16-jul-12
JPM Italy Flexible Bond D (perf) (div) - EUR	2,20%	2,20%	2,20%	2,20%	2,20%	2,20%	2,20%	16-jul-12
JPM Italy Flexible Bond D (perf) (fix) EUR 3,00 - EUR	2,20%	2,20%	2,20%	2,20%	2,20%	2,20%	2,20%	13-dic-12
JPM Italy Flexible Bond T (perf) (acc) - EUR	2,20%	2,20%	2,20%	2,20%	2,20%	2,20%	2,20%	16-jul-12
JPM Italy Flexible Bond T (perf) (div) - EUR	2,20%	2,20%	2,20%	2,20%	2,20%	2,20%	2,20%	16-jul-12
JPMorgan Funds - Managed Reserves Fund								
JPM Managed Reserves Fund A (acc) - EUR (hedged)	0,60%	0,60%	0,60%	0,60%	0,60%	0,60%	0,60%	10-jun-10
JPM Managed Reserves Fund A (acc) - USD	0,60%	0,60%	0,60%	0,60%	0,60%	0,60%	0,60%	10-jun-10
JPM Managed Reserves Fund C (acc) - EUR (hedged)	0,30%	0,30%	0,30%	0,30%	0,30%	0,30%	0,30%	11-ago-10
JPM Managed Reserves Fund C (acc) - HKD (hedged)	0,30%	0,30%	0,30%	0,30%	0,30%	0,30%	0,30%	24-oct-16
JPM Managed Reserves Fund C (acc) - SGD (hedged)	0,30%	0,30%	0,30%	0,30%	0,30%	0,30%	0,30%	25-jul-16
JPM Managed Reserves Fund C (acc) - USD	0,30%	0,30%	0,30%	0,30%	0,30%	0,30%	0,30%	19-ago-10
JPM Managed Reserves Fund C (dist) - GBP (hedged)	0,30%	0,30%	0,30%	0,30%	0,30%	0,30%	0,30%	08-sep-10
JPM Managed Reserves Fund C (dist) - USD	0,30%	0,30%	0,30%	0,30%	0,30%	0,30%	0,30%	26-abr-11
JPM Managed Reserves Fund I (acc) - EUR (hedged) [^]	0,18%	0,18%	0,18%	0,18%	-	-	0,26%	31-jul-12
JPM Managed Reserves Fund I (acc) - GBP (hedged)	0,26%	0,26%	0,26%	0,26%	0,26%	0,26%	0,26%	05-nov-12
JPM Managed Reserves Fund I (acc) - USD	0,26%	0,26%	0,26%	0,26%	0,26%	0,26%	0,26%	16-jun-10
JPM Managed Reserves Fund I (dist) - USD [^]	0,26%	0,26%	0,26%	0,26%	-	-	0,26%	16-oct-13
JPM Managed Reserves Fund X (acc) - USD	0,05%	0,05%	0,05%	0,05%	0,05%	0,05%	0,05%	09-mar-11
JPM Managed Reserves Fund X (dist) - GBP (hedged)	0,05%	0,05%	0,05%	0,05%	0,05%	-	0,05%	24-may-11
JPMorgan Funds - US Aggregate Bond Fund								
JPM US Aggregate Bond A (acc) - AUD (hedged)	1,10%	1,10%	1,10%	1,10%	1,10%	1,10%	1,10%	20-jul-17
JPM US Aggregate Bond A (acc) - EUR (hedged)	1,09%	1,09%	1,09%	1,09%	1,10%	1,10%	1,10%	03-oct-11
JPM US Aggregate Bond A (acc) - SGD (hedged)	1,10%	1,10%	1,10%	1,10%	1,09%	-	1,10%	03-abr-24
JPM US Aggregate Bond A (acc) - USD	1,08%	1,08%	1,08%	1,08%	1,10%	1,09%	1,10%	31-mar-05
JPM US Aggregate Bond A (dist) - USD	1,10%	1,10%	1,10%	1,10%	1,10%	1,10%	1,10%	15-sep-00
JPM US Aggregate Bond A (div) - USD	1,10%	1,10%	1,10%	1,10%	1,10%	1,10%	1,10%	30-abr-12
JPM US Aggregate Bond A (mth) - HKD	1,10%	1,10%	1,10%	1,10%	1,10%	1,10%	1,10%	12-sep-12
JPM US Aggregate Bond A (mth) - SGD	1,10%	1,10%	1,10%	1,10%	1,10%	1,10%	1,10%	18-ene-12
JPM US Aggregate Bond A (mth) - SGD (Hedged)	1,10%	1,10%	1,10%	1,10%	1,10%	1,10%	1,10%	18-ene-12
JPM US Aggregate Bond A (mth) - USD	1,10%	1,10%	1,10%	1,10%	1,10%	1,10%	1,10%	06-abr-10
JPM US Aggregate Bond C (acc) - EUR (hedged)	0,60%	0,60%	0,60%	0,60%	0,60%	0,60%	0,60%	02-nov-12
JPM US Aggregate Bond C (acc) - USD	0,60%	0,60%	0,60%	0,60%	0,60%	0,60%	0,60%	13-jul-05
JPM US Aggregate Bond C (dist) - EUR (hedged)	0,60%	0,60%	0,60%	0,60%	0,60%	0,60%	0,60%	21-mar-17
JPM US Aggregate Bond C (dist) - USD	0,60%	0,60%	0,60%	0,60%	0,60%	0,60%	0,60%	08-ene-15
JPM US Aggregate Bond C (div) - USD	0,60%	0,60%	0,60%	0,60%	0,60%	0,60%	0,60%	18-sep-15
JPM US Aggregate Bond C (mth) - USD	0,60%	0,60%	0,60%	0,60%	0,60%	0,60%	0,60%	08-jun-12
JPM US Aggregate Bond D (acc) - EUR (hedged)	1,34%	1,34%	1,34%	1,34%	1,35%	1,35%	1,35%	02-nov-10
JPM US Aggregate Bond D (acc) - USD	1,35%	1,35%	1,35%	1,35%	1,35%	1,35%	1,35%	13-oct-00
JPM US Aggregate Bond F (mth) - USD	2,10%	2,10%	2,10%	2,10%	2,10%	2,10%	2,10%	27-nov-18
JPM US Aggregate Bond I (acc) - CHF (hedged)	0,56%	0,56%	0,56%	0,56%	0,56%	-	0,56%	25-ene-24
JPM US Aggregate Bond I (acc) - EUR	0,56%	0,56%	0,56%	0,56%	0,56%	0,56%	0,56%	25-ago-21
JPM US Aggregate Bond I (acc) - EUR (hedged)	0,56%	0,56%	0,56%	0,56%	0,56%	0,56%	0,56%	05-oct-16
JPM US Aggregate Bond I (acc) - USD	0,56%	0,56%	0,56%	0,56%	0,56%	0,56%	0,56%	17-jun-11
JPM US Aggregate Bond I (dist) - EUR (hedged)	0,56%	0,56%	0,56%	0,56%	0,56%	-	0,56%	15-nov-16
JPM US Aggregate Bond I (dist) - GBP (hedged)	0,56%	0,56%	0,56%	0,56%	0,56%	0,56%	0,56%	15-nov-16
JPM US Aggregate Bond I (dist) - USD	0,56%	0,56%	0,56%	0,56%	0,56%	-	0,56%	15-nov-16
JPM US Aggregate Bond I2 (acc) - EUR (hedged)	0,33%	0,33%	0,33%	0,33%	0,37%	0,37%	0,33%	18-dic-17
JPM US Aggregate Bond I2 (acc) - USD	0,33%	0,33%	0,33%	0,33%	0,37%	0,37%	0,33%	18-dic-17
JPM US Aggregate Bond I2 (dist) - CHF (hedged)	0,33%	0,33%	0,33%	0,33%	0,37%	0,37%	0,33%	19-may-21
JPM US Aggregate Bond I2 (dist) - EUR (hedged)	0,33%	0,33%	0,33%	0,33%	0,37%	0,37%	0,33%	18-dic-17
JPM US Aggregate Bond I2 (dist) - GBP (hedged)	0,33%	0,33%	0,33%	0,33%	0,37%	0,37%	0,33%	18-dic-17
JPM US Aggregate Bond I2 (dist) - USD	0,33%	0,33%	0,33%	0,33%	0,37%	0,37%	0,33%	18-dic-17
JPM US Aggregate Bond X (acc) - EUR (hedged)	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	03-jun-13
JPM US Aggregate Bond X (acc) - USD	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	30-mar-05
JPM US Aggregate Bond X (mth) - JPY	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	10-jun-19
JPM US Aggregate Bond X (mth) - JPY (hedged)	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	10-jun-19

[^] Clase de Acciones reactivada durante el ejercicio.

+ Los ratios de gastos se calculan conforme a las directrices con fecha del 16 de mayo de 2008 emitidas por la Swiss Funds & Asset Management Association. El ratio de gastos totales («TER», por sus siglas en inglés) representa los costes operativos totales expresados como un porcentaje del patrimonio neto medio diario del Subfondo. Los gastos operativos totales comprenden las comisiones de gestión de inversiones, las comisiones de custodia, la *Taxe d'Abonnement* y otros gastos, según se resumen en la Cuenta consolidada de pérdidas y ganancias y variaciones patrimoniales. Los intereses por descubierto y las comisiones de éxito se excluyen del cálculo.

Los ratios de gastos con límite máximo y los ratios de gastos totales relativos a algunas Clases de Acciones pueden haber cambiado durante los dos ejercicios anteriores. Todos los datos relativos a estos cambios se indican en los Estados financieros de los ejercicios anteriores. Estas cifras incluyen Exoneraciones del pago de comisiones sobre las Comisiones de gestión o los Gastos operativos y de administración que pueda proceder para no superar la tarifa máxima definida en el Folleto.

(a) Estas cifras incluyen Exoneraciones del pago de comisiones sobre las Comisiones de gestión o los Gastos operativos y de administración, cuando proceda.

(b) Estas cifras incluyen Comisiones de éxito, cuando proceda.

(c) Estas cifras incluyen i) Renuncias a la comisión sobre las Comisiones de Gestión y gastos administrativos y de explotación y ii) comisiones de éxito, cuando proceda.

1. Ratio de gastos totales (continuación)

	Corresp. al ejercicio cerrado el 30 jun 25 ⁺	Corresp. al ejercicio cerrado el 30 jun 25 (a)	Corresp. al ejercicio cerrado el 30 jun 25 (b)	Corresp. al ejercicio cerrado el 30 jun 25 (c)	Corresp. al ejercicio cerrado el 30 jun 24 ⁺	Corresp. al ejercicio cerrado el 30 jun 23 ⁺	Coefficiente de gastos con límite máximo el 30 jun 25 ⁺	Fecha de lanzamiento
JPMorgan Funds - US High Yield Plus Bond Fund								
JPM US High Yield Plus Bond A (acc) - EUR (hedged)	1,05%	1,05%	1,05%	1,05%	1,05%	1,05%	1,05%	06-mar-12
JPM US High Yield Plus Bond A (acc) - USD	1,05%	1,05%	1,05%	1,05%	1,05%	1,05%	1,05%	06-mar-12
JPM US High Yield Plus Bond A (dist) - USD	1,05%	1,05%	1,05%	1,05%	1,05%	1,05%	1,05%	26-sep-14
JPM US High Yield Plus Bond A (div) - EUR (hedged)	1,05%	1,05%	1,05%	1,05%	1,05%	1,05%	1,05%	03-sep-13
JPM US High Yield Plus Bond A (mth) - HKD	1,05%	1,05%	1,05%	1,05%	1,05%	1,05%	1,05%	25-may-12
JPM US High Yield Plus Bond A (mth) - USD	1,05%	1,05%	1,05%	1,05%	1,05%	1,05%	1,05%	25-may-12
JPM US High Yield Plus Bond C (acc) - USD	0,60%	0,60%	0,60%	0,60%	0,60%	0,60%	0,60%	20-abr-15
JPM US High Yield Plus Bond D (div) - EUR (hedged)	1,55%	1,55%	1,55%	1,55%	1,55%	1,55%	1,55%	06-mar-12
JPM US High Yield Plus Bond X (acc) - EUR (hedged)	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	03-sep-13
JPM US High Yield Plus Bond X (dist) - USD	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	27-mar-23
JPMorgan Funds - US Short Duration Bond Fund								
JPM US Short Duration Bond A (acc) - EUR (hedged)	0,80%	0,80%	0,80%	0,80%	0,80%	0,80%	0,80%	15-mar-11
JPM US Short Duration Bond A (acc) - USD	0,80%	0,80%	0,80%	0,80%	0,80%	0,80%	0,80%	15-dic-10
JPM US Short Duration Bond A (mth) - HKD	0,80%	0,80%	0,80%	0,80%	0,80%	0,80%	0,80%	14-sep-20
JPM US Short Duration Bond A (mth) - USD	0,80%	0,80%	0,80%	0,80%	0,80%	0,80%	0,80%	14-sep-20
JPM US Short Duration Bond C (acc) - EUR (hedged)	0,45%	0,45%	0,45%	0,45%	0,45%	0,45%	0,45%	04-may-22
JPM US Short Duration Bond C (acc) - USD	0,45%	0,45%	0,45%	0,45%	0,45%	0,45%	0,45%	03-ago-16
JPM US Short Duration Bond C (dist) - GBP (hedged)	0,45%	0,45%	0,45%	0,45%	0,45%	0,45%	0,45%	27-sep-11
JPM US Short Duration Bond C (dist) - USD	0,45%	0,45%	0,45%	0,45%	0,45%	0,45%	0,45%	11-feb-13
JPM US Short Duration Bond C (mth) - USD	0,45%	0,45%	0,45%	0,45%	0,45%	-	0,45%	14-nov-16
JPM US Short Duration Bond D (acc) - EUR (hedged)	1,10%	1,10%	1,10%	1,10%	1,10%	1,10%	1,10%	15-dic-23
JPM US Short Duration Bond D (acc) - USD	1,10%	1,10%	1,10%	1,10%	1,10%	1,10%	1,10%	15-mar-11
JPM US Short Duration Bond I (acc) - EUR (hedged)	0,41%	0,41%	0,41%	0,41%	0,41%	0,41%	0,41%	15-dic-10
JPM US Short Duration Bond I (acc) - USD	0,41%	0,41%	0,41%	0,41%	0,41%	0,41%	0,41%	16-oct-13
JPM US Short Duration Bond I2 (acc) - EUR (hedged)	0,25%	0,25%	0,25%	0,25%	0,29%	-	0,25%	18-ene-11
JPM US Short Duration Bond I2 (acc) - USD	0,25%	0,25%	0,25%	0,25%	0,29%	0,29%	0,25%	18-dic-17
JPM US Short Duration Bond I2 (dist) - GBP (hedged)*	0,25%	0,25%	0,25%	0,25%	0,29%	0,29%	0,25%	20-ene-22
JPM US Short Duration Bond I2 (dist) - USD	0,25%	0,25%	0,25%	0,25%	-	-	0,25%	04-sep-24
JPM US Short Duration Bond X (acc) - USD	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	-	0,10%	20-dic-11
JPM US Short Duration Bond X2 (dist) - GBP (hedged)	0,07%	0,07%	0,07%	0,07%	-	-	0,07%	23-dic-24
JPMorgan Funds - EUR Money Market VNAV Fund								
JPM EUR Money Market VNAV A (acc) - EUR	0,38%	0,38%	0,38%	0,38%	0,40%	0,45%	0,40%	22-may-06
JPM EUR Money Market VNAV C (acc) - EUR	0,21%	0,21%	0,21%	0,21%	0,21%	0,26%	0,21%	15-nov-13
JPM EUR Money Market VNAV D (acc) - EUR	0,62%	0,62%	0,62%	0,62%	0,70%	0,70%	0,64%	30-ago-06
JPMorgan Funds - USD Money Market VNAV Fund								
JPM USD Money Market VNAV A (acc) - USD	0,40%	0,40%	0,40%	0,40%	0,40%	0,45%	0,40%	06-jun-14
JPMorgan Funds - Global Multi-Strategy Income Fund								
JPM Global Multi-Strategy Income A (acc) - EUR	1,80%	1,70%	1,80%	1,70%	1,80%	1,80%	1,80%	12-abr-17
JPM Global Multi-Strategy Income A (div) - EUR	1,80%	1,70%	1,80%	1,70%	1,80%	1,80%	1,80%	17-nov-11
JPM Global Multi-Strategy Income D (acc) - EUR	2,63%	2,53%	2,63%	2,53%	2,63%	2,62%	2,65%	20-jul-12
JPM Global Multi-Strategy Income D (div) - EUR	2,61%	2,51%	2,61%	2,51%	2,62%	2,61%	2,65%	17-nov-11
JPM Global Multi-Strategy Income T (acc) - EUR	2,65%	2,55%	2,65%	2,55%	2,65%	2,65%	2,65%	09-jul-12
JPM Global Multi-Strategy Income T (div) - EUR	2,65%	2,55%	2,65%	2,55%	2,64%	2,63%	2,65%	17-nov-11

* Clase de Acciones inactiva al cierre del ejercicio.

+ Los ratios de gastos se calculan conforme a las directrices con fecha del 16 de mayo de 2008 emitidas por la Swiss Funds & Asset Management Association. El ratio de gastos totales («TER», por sus siglas en inglés) representa los costes operativos totales expresados como un porcentaje del patrimonio neto medio diario del Subfondo. Los gastos operativos totales comprenden las comisiones de gestión de inversiones, las comisiones de custodia, la *Taxe d'Abonnement* y otros gastos, según se resumen en la Cuenta consolidada de pérdidas y ganancias y variaciones patrimoniales. Los intereses por descubierto y las comisiones de éxito se excluyen del cálculo.

Los ratios de gastos con límite máximo y los ratios de gastos totales relativos a algunas Clases de Acciones pueden haber cambiado durante los dos ejercicios anteriores. Todos los datos relativos a estos cambios se indican en los Estados financieros de los ejercicios anteriores. Estas cifras incluyen Exoneraciones del pago de comisiones sobre las Comisiones de gestión o los Gastos operativos y de administración que pueda proceder para no superar la tarifa máxima definida en el Folleto.

(a) Estas cifras incluyen Exoneraciones del pago de comisiones sobre las Comisiones de gestión o los Gastos operativos y de administración, cuando proceda.

(b) Estas cifras incluyen Comisiones de éxito, cuando proceda.

(c) Estas cifras incluyen i) Renuncias a la comisión sobre las Comisiones de Gestión y gastos administrativos y de explotación y ii) comisiones de éxito, cuando proceda.

1. Ratio de gastos totales (continuación)

	Corresp. al ejercicio cerrado el 30 jun 25 ⁺	Corresp. al ejercicio cerrado el 30 jun 25 (a)	Corresp. al ejercicio cerrado el 30 jun 25 (b)	Corresp. al ejercicio cerrado el 30 jun 25 (c)	Corresp. al ejercicio cerrado el 30 jun 24 ⁺	Corresp. al ejercicio cerrado el 30 jun 23 ⁺	Coefficiente de gastos con límite máximo el 30 jun 25 ⁺	Fecha de lanzamiento
JPMorgan Funds - Multi-Manager Alternatives Fund								
JPM Multi-Manager Alternatives A (acc) - CHF (hedged)	2,40%	2,40%	2,40%	2,40%	2,54%	2,54%	2,60%	21-ene-16
JPM Multi-Manager Alternatives A (acc) - EUR (hedged)	2,40%	2,40%	2,40%	2,40%	2,52%	2,52%	2,60%	21-ene-16
JPM Multi-Manager Alternatives A (acc) - SEK (hedged)	2,48%	2,48%	2,48%	2,48%	2,54%	2,54%	2,60%	09-sep-20
JPM Multi-Manager Alternatives A (acc) - SGD	2,38%	2,38%	2,38%	2,38%	2,54%	2,55%	2,60%	01-abr-20
JPM Multi-Manager Alternatives A (acc) - USD	2,38%	2,38%	2,38%	2,38%	2,53%	2,55%	2,60%	11-ene-16
JPM Multi-Manager Alternatives C (acc) - CHF (hedged)	1,65%	1,65%	1,65%	1,65%	1,79%	1,79%	1,85%	21-ene-16
JPM Multi-Manager Alternatives C (acc) - EUR	1,64%	1,64%	1,64%	1,64%	1,78%	1,79%	1,85%	11-ene-16
JPM Multi-Manager Alternatives C (acc) - EUR (hedged)	1,65%	1,65%	1,65%	1,65%	1,78%	1,79%	1,85%	11-ene-16
JPM Multi-Manager Alternatives C (acc) - GBP (hedged)	1,64%	1,64%	1,64%	1,64%	1,78%	1,79%	1,85%	11-ene-16
JPM Multi-Manager Alternatives C (acc) - USD	1,64%	1,64%	1,64%	1,64%	1,79%	1,79%	1,85%	11-ene-16
JPM Multi-Manager Alternatives C (dist) - GBP (hedged)	1,64%	1,64%	1,64%	1,64%	1,78%	1,79%	1,85%	09-mar-21
JPM Multi-Manager Alternatives C (dist) - USD ⁺	1,63%	1,63%	1,63%	1,63%	-	-	1,85%	17-jun-22
JPM Multi-Manager Alternatives D (acc) - EUR (hedged)	2,75%	2,75%	2,75%	2,75%	2,89%	2,89%	2,95%	11-ene-16
JPM Multi-Manager Alternatives D (acc) - USD	2,75%	2,75%	2,75%	2,75%	2,89%	2,89%	2,95%	11-ene-16
JPM Multi-Manager Alternatives I (acc) - EUR (hedged)	1,61%	1,61%	1,61%	1,61%	1,74%	1,75%	1,81%	31-may-19
JPM Multi-Manager Alternatives I (acc) - SEK (hedged)	1,68%	1,68%	1,68%	1,68%	1,74%	1,75%	1,81%	31-may-19
JPM Multi-Manager Alternatives I2 (acc) - EUR (hedged)	1,49%	1,49%	1,49%	1,49%	1,64%	1,65%	1,67%	25-ene-19
JPM Multi-Manager Alternatives I2 (acc) - USD	1,49%	1,49%	1,49%	1,49%	1,64%	1,65%	1,67%	01-dic-20
JPM Multi-Manager Alternatives I2 (dist) - GBP (hedged)	1,47%	1,47%	1,47%	1,47%	1,64%	1,65%	1,67%	01-dic-20
JPM Multi-Manager Alternatives I2 (dist) - USD	1,53%	1,53%	1,53%	1,53%	1,64%	1,64%	1,67%	19-oct-22
JPM Multi-Manager Alternatives S1 (acc) - CHF (hedged)	1,39%	1,39%	1,39%	1,39%	1,53%	1,53%	1,59%	21-feb-17
JPM Multi-Manager Alternatives S1 (acc) - EUR (hedged)	1,39%	1,39%	1,39%	1,39%	1,52%	1,53%	1,59%	21-jun-16
JPM Multi-Manager Alternatives S1 (acc) - GBP (hedged)*	1,38%	1,38%	1,38%	1,38%	1,52%	1,53%	1,59%	10-dic-18
JPM Multi-Manager Alternatives S1 (acc) - NOK (hedged)	1,39%	1,39%	1,39%	1,39%	1,52%	1,52%	1,59%	24-ene-22
JPM Multi-Manager Alternatives S1 (acc) - USD*	1,46%	1,46%	1,46%	1,46%	1,53%	1,53%	1,59%	26-ene-16
JPM Multi-Manager Alternatives S2 (acc) - CHF (hedged)	1,39%	1,39%	1,39%	1,39%	1,53%	1,53%	1,59%	11-sep-19
JPM Multi-Manager Alternatives S2 (acc) - EUR (hedged)	1,39%	1,39%	1,39%	1,39%	1,52%	1,53%	1,59%	11-sep-19
JPM Multi-Manager Alternatives S2 (acc) - USD	1,39%	1,39%	1,39%	1,39%	1,52%	1,53%	1,59%	11-sep-19
JPM Multi-Manager Alternatives S2 (dist) - EUR (hedged)	1,39%	1,39%	1,39%	1,39%	1,52%	1,53%	1,59%	23-sep-19
JPM Multi-Manager Alternatives S2 (dist) - GBP (hedged)	1,38%	1,38%	1,38%	1,38%	1,52%	1,53%	1,59%	23-sep-19
JPM Multi-Manager Alternatives S2 (dist) - USD	1,40%	1,40%	1,40%	1,40%	1,53%	1,53%	1,59%	23-sep-19
JPM Multi-Manager Alternatives T (acc) - EUR (hedged)	2,75%	2,75%	2,75%	2,75%	2,89%	2,89%	2,95%	17-jun-22
JPM Multi-Manager Alternatives X (acc) - EUR (hedged)	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	1,13%	1,14%	1,20%	20-ago-21
JPM Multi-Manager Alternatives X (acc) - NZD (hedged)	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	1,13%	1,14%	1,20%	20-feb-18
JPM Multi-Manager Alternatives X (acc) - USD	0,98%	0,98%	0,98%	0,98%	1,13%	1,14%	1,20%	31-jul-17
JPM Multi-Manager Alternatives X (dist) - GBP (hedged)	0,99%	0,99%	0,99%	0,99%	1,13%	1,14%	1,20%	20-ago-21
JPMorgan Funds - Diversified Risk Fund								
JPM Diversified Risk A (acc) - EUR (hedged)	1,55%	1,55%	1,55%	1,55%	1,55%	1,55%	1,55%	11-abr-13
JPM Diversified Risk A (acc) - SEK (hedged)	1,55%	1,55%	1,55%	1,55%	1,55%	1,55%	1,55%	08-feb-13
JPM Diversified Risk A (acc) - USD	1,55%	1,55%	1,55%	1,55%	1,55%	1,55%	1,55%	08-feb-13
JPM Diversified Risk C (acc) - CHF (hedged)	0,80%	0,80%	0,80%	0,80%	0,80%	0,80%	0,80%	23-abr-21
JPM Diversified Risk C (acc) - EUR (hedged)	0,80%	0,80%	0,80%	0,80%	0,80%	0,80%	0,80%	12-abr-17
JPM Diversified Risk C (acc) - USD	0,80%	0,80%	0,80%	0,80%	0,80%	0,80%	0,80%	17-ago-17
JPM Diversified Risk C (dist) - GBP (hedged)	0,80%	0,80%	0,80%	0,80%	0,80%	0,80%	0,80%	23-abr-21
JPM Diversified Risk D (acc) - EUR (hedged)	2,20%	2,20%	2,20%	2,20%	2,20%	2,20%	2,20%	11-abr-13
JPM Diversified Risk D (acc) - USD	2,20%	2,20%	2,20%	2,20%	2,20%	2,20%	2,20%	08-feb-13
JPM Diversified Risk I (acc) - JPY (hedged)	0,76%	0,76%	0,76%	0,76%	0,76%	0,76%	0,76%	23-abr-21
JPM Diversified Risk I (acc) - USD*	0,76%	0,76%	0,76%	0,76%	0,76%	0,76%	0,76%	23-abr-21
JPM Diversified Risk X (acc) - EUR (hedged)	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	10-may-17
JPM Diversified Risk X (acc) - GBP (hedged)	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	31-oct-17
JPM Diversified Risk X (acc) - USD	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	22-may-18
JPM Diversified Risk X (dist) - GBP (hedged)	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	23-abr-21

⁺ Clase de Acciones reactivada durante el ejercicio.

* Clase de Acciones inactiva al cierre del ejercicio.

+ Los ratios de gastos se calculan conforme a las directrices con fecha del 16 de mayo de 2008 emitidas por la Swiss Funds & Asset Management Association. El ratio de gastos totales («TER», por sus siglas en inglés) representa los costes operativos totales expresados como un porcentaje del patrimonio neto medio diario del Subfondo. Los gastos operativos totales comprenden las comisiones de gestión de inversiones, las comisiones de custodia, la *Taxe d'Abonnement* y otros gastos, según se resumen en la Cuenta consolidada de pérdidas y ganancias y variaciones patrimoniales. Los intereses por descubierto y las comisiones de éxito se excluyen del cálculo.

Los ratios de gastos con límite máximo y los ratios de gastos totales relativos a algunas Clases de Acciones pueden haber cambiado durante los dos ejercicios anteriores. Todos los datos relativos a estos cambios se indican en los Estados financieros de los ejercicios anteriores. Estas cifras incluyen Exoneraciones del pago de comisiones sobre las Comisiones de gestión o los Gastos operativos y de administración que pueda proceder para no superar la tarifa máxima definida en el Folleto.

(a) Estas cifras incluyen Exoneraciones del pago de comisiones sobre las Comisiones de gestión o los Gastos operativos y de administración, cuando proceda.

(b) Estas cifras incluyen Comisiones de éxito, cuando proceda.

(c) Estas cifras incluyen i) Renuncias a la comisión sobre las Comisiones de Gestión y gastos administrativos y de explotación y ii) comisiones de éxito, cuando proceda.

2. Resumen de los objetivos de inversión de los Subfondos

Subfondos de renta variable

JPMorgan Funds - America Equity Fund

Proporcionar un crecimiento del capital a largo plazo invirtiendo fundamentalmente en una cartera concentrada de compañías estadounidenses.

JPMorgan Funds - ASEAN Equity Fund

Proporcionar un crecimiento del capital a largo plazo invirtiendo principalmente en compañías de países miembros de la Asociación de Naciones del Sureste Asiático (ASEAN).

JPMorgan Funds - Asia Growth Fund

Proporcionar un crecimiento del capital a largo plazo invirtiendo principalmente en una cartera concentrada de compañías orientadas hacia el crecimiento de Asia (excluido Japón).

JPMorgan Funds - Asia Pacific Equity Fund

Proporcionar un crecimiento del capital a largo plazo invirtiendo principalmente en compañías de la cuenca Asia-Pacífico (excluido Japón).

JPMorgan Funds - China Fund

Proporcionar crecimiento del capital a largo plazo invirtiendo fundamentalmente en una cartera de compañías de la República Popular China (RPC).

JPMorgan Funds - China A-Share Opportunities Fund

Proporcionar crecimiento del capital a largo plazo invirtiendo fundamentalmente en una cartera de compañías de la República Popular China (RPC).

JPMorgan Funds - Climate Change Solutions Fund

Conseguir un retorno mediante la inversión en sociedades expuestas al ámbito de las soluciones al cambio climático.

JPMorgan Funds - Emerging Europe Equity Fund (1)

Proporcionar un crecimiento del capital a largo plazo invirtiendo fundamentalmente en compañías de los países europeos emergentes, incluida Rusia (los «Países europeos emergentes»).

JPMorgan Funds - Emerging Markets Diversified Equity Plus Fund

Proporcionar crecimiento del capital a largo plazo mediante la exposición a una cartera diversificada de compañías de mercados emergentes, a través de la inversión directa en valores de dichas sociedades y el uso de instrumentos financieros derivados.

JPMorgan Funds - Emerging Markets Dividend Fund

Proporcionar ingresos invirtiendo principalmente en títulos-valores de renta variable de compañías de mercados emergentes que pagan dividendos, al tiempo que se consigue un crecimiento del capital a largo plazo.

JPMorgan Funds - Emerging Markets Equity Fund

Proporcionar un crecimiento del capital a largo plazo invirtiendo principalmente en compañías de mercados emergentes.

JPMorgan Funds - Emerging Markets Opportunities Fund

Proporcionar un crecimiento del capital a largo plazo invirtiendo fundamentalmente en una cartera de compañías de mercados emergentes gestionada con máxima flexibilidad respecto a su índice de referencia.

JPMorgan Funds - Emerging Markets Small Cap Fund

Proporcionar un crecimiento del capital a largo plazo invirtiendo principalmente en compañías de pequeña capitalización de mercados emergentes.

JPMorgan Funds - Emerging Markets Sustainable Equity Fund

Proporcionar un crecimiento del capital a largo plazo invirtiendo principalmente en compañías de mercados emergentes con características E/S positivas o compañías que exhiban una mejora de sus características E/S. Las compañías con características E/S positivas son aquellas que, en opinión del Gestor de inversiones, presentan un gobierno efectivo y una excelente gestión de los aspectos medioambientales y sociales (características de sostenibilidad)

JPMorgan Funds - Euroland Dynamic Fund

Maximizar el crecimiento del capital a largo plazo invirtiendo fundamentalmente en una cartera gestionada con máxima flexibilidad respecto a su índice de referencia, compuesta por compañías de países de la zona euro (los «Países de la Eurozona»).

JPMorgan Funds - Euroland Equity Fund

Proporcionar un crecimiento del capital a largo plazo invirtiendo fundamentalmente en compañías de países de la zona euro (los «Países de la Eurozona»).

(1) Este Subfondo fue suspendido el 28 de febrero de 2022.

2. Resumen de los objetivos de inversión de los Subfondos (continuación)

JPMorgan Funds - Europe Dynamic Fund

Maximizar el crecimiento del capital a largo plazo invirtiendo principalmente en una cartera de compañías europeas gestionada con máxima flexibilidad respecto a su índice de referencia.

JPMorgan Funds - Europe Dynamic Small Cap Fund

Maximizar el crecimiento del capital a largo plazo invirtiendo fundamentalmente en una cartera de compañías europeas de pequeña capitalización gestionada con máxima flexibilidad respecto a su índice de referencia.

JPMorgan Funds - Europe Dynamic Technologies Fund

Proporcionar crecimiento del capital a largo plazo invirtiendo fundamentalmente en compañías europeas relacionadas con las tecnologías (incluidos entre otros los sectores de la tecnología, los medios de comunicación y las telecomunicaciones).

JPMorgan Funds - Europe Equity Absolute Alpha Fund

Conseguir una rentabilidad total mediante posiciones cortas y largas en compañías europeas y mantener, al mismo tiempo, una exposición reducida al mercado, invirtiendo, directamente o a través de derivados, en dichas compañías.

JPMorgan Funds - Europe Equity Fund

Proporcionar un crecimiento del capital a largo plazo invirtiendo principalmente en compañías europeas.

JPMorgan Funds - Europe Equity Plus Fund

Proporcionar crecimiento del capital a largo plazo mediante la exposición a compañías europeas, a través de la inversión directa en valores de dichas compañías y el uso de derivados.

JPMorgan Funds - Europe Small Cap Fund

Proporcionar un crecimiento del capital a largo plazo invirtiendo principalmente en compañías europeas de pequeña capitalización.

JPMorgan Funds - Europe Strategic Growth Fund

Proporcionar un crecimiento del capital a largo plazo invirtiendo principalmente en una cartera de compañías europeas con mayor potencial de crecimiento (cartera de estilo growth).

JPMorgan Funds - Europe Strategic Value Fund

Proporcionar un crecimiento del capital a largo plazo invirtiendo principalmente en una cartera de compañías europeas infravaloradas (cartera de estilo value).

JPMorgan Funds - Europe Sustainable Equity Fund

Proporcionar un crecimiento del capital a largo plazo invirtiendo principalmente en compañías europeas con características E/S positivas o compañías que exhiban una mejora de sus características E/S. Las compañías con características E/S positivas son aquellas que, en opinión del Gestor de inversiones, presentan un gobierno efectivo y una excelente gestión de los aspectos medioambientales y/o sociales (características de sostenibilidad).

JPMorgan Funds - Europe Sustainable Small Cap Equity Fund

Proporcionar un crecimiento del capital a largo plazo invirtiendo principalmente en compañías europeas de pequeña capitalización con características E/S positivas o compañías de pequeña capitalización que exhiban una mejora de sus características E/S. Las compañías con características E/S positivas son aquellas que, en opinión del Gestor de inversiones, presentan un gobierno efectivo y una excelente gestión de los aspectos medioambientales y/o sociales (características de sostenibilidad).

JPMorgan Funds - Global Focus Fund

Proporcionar un mayor crecimiento del capital a largo plazo invirtiendo principalmente en una cartera gestionada con máxima flexibilidad respecto a su índice de referencia, compuesta por compañías de pequeña, mediana y gran capitalización de todo el mundo que, en opinión del Gestor de inversiones, presenten una valoración atractiva y un significativo potencial de crecimiento o de recuperación de los beneficios.

JPMorgan Funds - Global Growth Fund

Proporcionar un crecimiento del capital a largo plazo invirtiendo principalmente en una cartera de compañías con mayor potencial de crecimiento (cartera de estilo «growth») de todo el mundo.

JPMorgan Funds - Global Healthcare Fund

Conseguir una rentabilidad positiva invirtiendo principalmente en compañías farmacéuticas, de biotecnología, servicios sanitarios, tecnología médica y ciencias de la vida (las «Compañías de atención sanitaria») de todo el mundo.

JPMorgan Funds - Global Natural Resources Fund

Proporcionar un crecimiento del capital a largo plazo invirtiendo principalmente en compañías de recursos naturales de todo el mundo.

2. Resumen de los objetivos de inversión de los Subfondos (continuación)

JPMorgan Funds - Global Research Enhanced Index Equity Fund

Conseguir una rentabilidad a largo plazo superior a la del índice de referencia invirtiendo fundamentalmente en una cartera de compañías de todo el mundo; las características de riesgo de la cartera de valores del Subfondo se asemejarán a las de la cesta de valores que componen el índice de referencia.

JPMorgan Funds - Global Research Enhanced Index Equity Paris Aligned Fund

Conseguir una rentabilidad a largo plazo superior a la del índice de referencia invirtiendo fundamentalmente en una cartera de compañías de todo el mundo, incluidos los mercados emergentes, al tiempo que se procura adaptarse a los objetivos del Acuerdo de París. Las características de riesgo de la cartera de valores del Subfondo se asemejarán a las de la cesta de valores que componen el índice de referencia.

JPMorgan Funds - Global Sustainable Equity Fund

Proporcionar un crecimiento del capital a largo plazo invirtiendo principalmente en compañías mundiales con características E/S positivas o compañías que exhiban una mejora de sus características E/S. Las compañías con características E/S positivas son aquellas que, en opinión del Gestor de inversiones, presentan un gobierno efectivo y una excelente gestión de los aspectos medioambientales y/o sociales (características de sostenibilidad).

JPMorgan Funds - Global Value Fund

Proporcionar crecimiento del capital a largo plazo invirtiendo principalmente en una cartera de compañías infravaloradas de todo el mundo (cartera de estilo value).

JPMorgan Funds - Greater China Fund

Proporcionar un crecimiento del capital a largo plazo invirtiendo fundamentalmente en compañías de la República Popular China, Hong Kong y Taiwán (la «Gran China»).

JPMorgan Funds - India Fund

Proporcionar un crecimiento del capital a largo plazo invirtiendo principalmente en compañías indias.

JPMorgan Funds - Japan Equity Fund

Proporcionar un crecimiento del capital a largo plazo invirtiendo principalmente en compañías japonesas.

JPMorgan Funds - Korea Equity Fund

Proporcionar un crecimiento del capital a largo plazo invirtiendo fundamentalmente en una cartera concentrada de compañías coreanas.

JPMorgan Funds - Latin America Equity Fund

Proporcionar un crecimiento del capital a largo plazo invirtiendo principalmente en compañías latinoamericanas.

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

Proporcionar crecimiento del capital a largo plazo invirtiendo fundamentalmente en compañías de Oriente Próximo, África y de mercados emergentes de Europa.

JPMorgan Funds - Pacific Equity Fund

Proporcionar un crecimiento del capital a largo plazo invirtiendo principalmente en compañías de la cuenca del Pacífico (incluido Japón).

JPMorgan Funds - Russia Fund (2)

Proporcionar un crecimiento del capital a largo plazo invirtiendo fundamentalmente en una cartera concentrada de compañías rusas.

JPMorgan Funds - Taiwan Fund

Proporcionar un crecimiento del capital a largo plazo invirtiendo principalmente en compañías taiwanesas.

JPMorgan Funds - Thematics - Genetic Therapies

Conseguir una rentabilidad positiva invirtiendo en compañías de todo el mundo con exposición al tema de las terapias genéticas.

JPMorgan Funds - US Equity All Cap Fund

Proporcionar un crecimiento del capital a largo plazo invirtiendo fundamentalmente en una cartera de compañías estadounidenses de todos los segmentos de capitalización.

JPMorgan Funds - US Growth Fund

Proporcionar un crecimiento del capital a largo plazo invirtiendo principalmente en una cartera de compañías estadounidenses con mayor potencial de crecimiento (cartera de estilo growth).

(2) Este Subfondo fue suspendido el 28 de febrero de 2022.

2. Resumen de los objetivos de inversión de los Subfondos (continuación)

JPMorgan Funds - US Hedged Equity Fund

Proporcionar un crecimiento del capital a largo plazo, con una volatilidad inferior a la de las estrategias tradicionales de renta variable estadounidense long-only en un ciclo de mercado completo, a través de la exposición directa principalmente a compañías estadounidenses y el uso de derivados.

JPMorgan Funds - US Select Equity Plus Fund

Proporcionar un crecimiento del capital a largo plazo mediante la exposición a compañías estadounidenses, a través de la inversión directa en valores de dichas compañías y el uso de derivados.

JPMorgan Funds - US Small Cap Growth Fund

Proporcionar un crecimiento del capital a largo plazo invirtiendo principalmente en una cartera de compañías estadounidenses de pequeña capitalización con mayor potencial de crecimiento (cartera de estilo growth).

JPMorgan Funds - US Smaller Companies Fund

Proporcionar un crecimiento del capital a largo plazo invirtiendo principalmente en compañías estadounidenses de pequeña y microcapitalización.

JPMorgan Funds - US Sustainable Equity Fund

Proporcionar un crecimiento del capital a largo plazo invirtiendo principalmente en compañías estadounidenses con características E/S positivas o compañías estadounidenses que exhiban una mejora de sus características E/S. Las compañías con características E/S positivas son aquellas que, en opinión del Gestor de inversiones, presentan un gobierno efectivo y una excelente gestión de los aspectos medioambientales y/o sociales (características de sostenibilidad).

JPMorgan Funds - US Technology Fund

Proporcionar un crecimiento del capital a largo plazo invirtiendo principalmente en compañías estadounidenses relacionadas con las tecnologías (incluidos entre otros los sectores de la tecnología, los medios de comunicación y los servicios de comunicación).

JPMorgan Funds - US Value Fund

Proporcionar un crecimiento del capital a largo plazo invirtiendo principalmente en una cartera de compañías estadounidenses infravaloradas (cartera de estilo value).

Subfondos equilibrados y mixtos

JPMorgan Funds - Asia Pacific Income Fund

Proporcionar ingresos y un crecimiento del capital a largo plazo invirtiendo principalmente en una cartera de valores generadores de ingresos de la región de Asia-Pacífico (excluido Japón).

JPMorgan Funds - Total Emerging Markets Income Fund

Obtener ingresos y un crecimiento del capital a largo plazo invirtiendo principalmente en valores de renta variable y títulos-valores de deuda generadores de ingresos de los mercados emergentes.

Subfondos de valores convertibles

JPMorgan Funds - Global Convertibles Fund (EUR)

Proporcionar una rentabilidad invirtiendo principalmente en una cartera diversificada de valores convertibles de todo el mundo.

Subfondos de renta fija

JPMorgan Funds - Aggregate Bond Fund

Conseguir una rentabilidad superior a la del mercado mundial de renta fija invirtiendo principalmente en títulos de deuda con calificación *investment grade* de todo el mundo, utilizando derivados cuando proceda.

JPMorgan Funds - China Bond Opportunities Fund

Conseguir una rentabilidad superior a la del mercado chino de renta fija invirtiendo fundamentalmente en títulos de deuda chinos, y utilizando derivados cuando proceda.

JPMorgan Funds - Emerging Markets Aggregate Bond Fund

Conseguir una rentabilidad superior a la del mercado de renta fija de mercados emergentes invirtiendo principalmente en títulos de deuda de los mercados emergentes, utilizando derivados cuando proceda.

2. Resumen de los objetivos de inversión de los Subfondos (continuación)

JPMorgan Funds - Emerging Markets Corporate Bond Fund

Conseguir una rentabilidad superior a la del mercado de renta fija corporativa de mercados emergentes invirtiendo principalmente en títulos de deuda corporativa de mercados emergentes, utilizando derivados cuando proceda.

JPMorgan Funds - Emerging Markets Debt Fund

Conseguir una rentabilidad superior a la del mercado de renta fija de países emergentes invirtiendo principalmente en títulos de deuda de los mercados emergentes, incluidos títulos de deuda corporativa y títulos emitidos en divisas locales, utilizando derivados cuando proceda.

JPMorgan Funds - Emerging Markets Investment Grade Bond Fund

Conseguir una rentabilidad superior a la del mercado de bonos con calificación investment grade de países emergentes invirtiendo principalmente en títulos-valores de deuda emergente con calificación *investment grade* denominados en USD.

JPMorgan Funds - Emerging Markets Local Currency Debt Fund

Conseguir una rentabilidad superior a la del mercado de deuda pública de los mercados emergentes invirtiendo principalmente en títulos de deuda de los mercados emergentes en divisa local, utilizando derivados cuando proceda.

JPMorgan Funds - Emerging Markets Strategic Bond Fund

Conseguir una rentabilidad superior a la del índice de referencia aprovechando las oportunidades de inversión en mercados de renta fija y de divisas de países emergentes, utilizando derivados cuando proceda.

JPMorgan Funds - EU Government Bond Fund

Conseguir una rentabilidad similar a la del índice de referencia invirtiendo fundamentalmente en títulos de deuda pública de Estados miembros de la UE.

JPMorgan Funds - Euro Aggregate Bond Fund

Conseguir una rentabilidad superior a la del mercado de renta fija denominada en EUR invirtiendo principalmente en títulos de deuda con calificación *investment grade* denominados en EUR, utilizando derivados cuando proceda.

JPMorgan Funds - Euro Corporate Bond Fund

Conseguir una rentabilidad superior a la del mercado de renta fija corporativa denominada en EUR invirtiendo principalmente en títulos de deuda corporativa con calificación *investment grade* denominados en EUR, utilizando derivados cuando proceda.

JPMorgan Funds - Euro Government Short Duration Bond Fund

Conseguir una rentabilidad similar a la del índice de referencia invirtiendo fundamentalmente en títulos de deuda pública a corto plazo denominados en EUR emitidos por países que hayan adoptado el EUR como divisa nacional.

JPMorgan Funds - Europe High Yield Bond Fund

Conseguir una rentabilidad superior a la del mercado europeo de renta fija invirtiendo principalmente en títulos de renta fija tanto de Europa como de fuera de Europa con una calificación inferior a *investment grade* denominados en divisas europeas, así como en otros títulos de deuda, utilizando derivados cuando proceda.

JPMorgan Funds - Europe High Yield Short Duration Bond Fund

Conseguir una rentabilidad superior a la del mercado europeo de renta fija de corta duración invirtiendo principalmente en títulos de renta fija con una calificación inferior a *investment grade* a corto plazo denominados en divisas europeas, así como en otros títulos de deuda, utilizando derivados cuando proceda.

JPMorgan Funds - Flexible Credit Fund

Conseguir una rentabilidad total mediante la explotación de oportunidades de inversión en los mercados de crédito a escala mundial, y utilizando derivados cuando proceda.

JPMorgan Funds - Global Aggregate Bond Fund

Conseguir una rentabilidad superior a la del mercado mundial de renta fija invirtiendo principalmente en títulos de deuda con calificación *investment grade* de todo el mundo, utilizando derivados cuando proceda.

JPMorgan Funds - Global Bond Opportunities Fund

Conseguir una rentabilidad superior a la del índice de referencia invirtiendo con un criterio oportunista en una cartera de títulos de deuda y divisas, sin restricción alguna, utilizando derivados cuando proceda.

2. Resumen de los objetivos de inversión de los Subfondos (continuación)

JPMorgan Funds - Global Bond Opportunities ESG Fund (3)

Conseguir una rentabilidad superior a la del índice de referencia invirtiendo con un criterio oportunista en una cartera de títulos de deuda (con énfasis en los títulos de deuda con características E/S positivas y los títulos de deuda emitidos por empresas y países que exhiban una mejora de sus características E/S) y divisas, sin restricción alguna, utilizando derivados cuando proceda. Los títulos de deuda con características E/S positivas son aquellos que, en opinión del Gestor de inversiones, han sido emitidos por empresas o países que presentan un gobierno efectivo y una excelente gestión de los aspectos medioambientales y sociales (características de sostenibilidad).

JPMorgan Funds - Global Corporate Bond Duration-Hedged Fund

Conseguir una rentabilidad superior a la del índice de referencia principalmente mediante la inversión en títulos de deuda corporativa con calificación *investment grade* de todo el mundo y la cobertura de los riesgos de tipos de interés, utilizando derivados cuando proceda.

JPMorgan Funds - Global Corporate Bond Fund

Conseguir una rentabilidad superior a la del mercado mundial de renta fija corporativa invirtiendo principalmente en títulos de deuda corporativa con calificación *investment grade* de todo el mundo, utilizando derivados cuando proceda.

JPMorgan Funds - Global Government Bond Fund

Conseguir una rentabilidad similar a la del índice de referencia invirtiendo fundamentalmente en títulos de deuda pública de todo el mundo.

JPMorgan Funds - Global Government Short Duration Bond Fund

Conseguir una rentabilidad similar a la del índice de referencia invirtiendo fundamentalmente en títulos-valores de deuda soberana a corto plazo de todo el mundo.

JPMorgan Funds - Global Short Duration Bond Fund

Conseguir una rentabilidad superior a la del mercado mundial de renta fija de corta duración invirtiendo principalmente en títulos de deuda con calificación *investment grade* a corto plazo de todo el mundo, utilizando derivados cuando proceda.

JPMorgan Funds - Global Strategic Bond Fund

Conseguir una rentabilidad superior a la de su índice de referencia mediante la búsqueda de oportunidades de inversión en los mercados de renta fija y de divisas, entre otros, utilizando derivados cuando proceda.

JPMorgan Funds - Green Social Sustainable Bond Fund

Conseguir un retorno a largo plazo situado por encima de la referencia invirtiendo principalmente en títulos de deuda en los que el producto generado se destine a proyectos y actividades que contribuyan a alcanzar una economía sostenible e inclusiva.

JPMorgan Funds - Income Fund

Proporcionar ingresos invirtiendo principalmente en títulos de deuda.

JPMorgan Funds - Italy Flexible Bond Fund

Conseguir una rentabilidad superior a la del mercado italiano de deuda pública invirtiendo fundamentalmente en títulos de deuda emitidos o garantizados por el Gobierno de Italia o sus agencias, y recurriendo al uso de derivados para ofrecer una exposición significativa a los mercados mundiales de renta fija.

JPMorgan Funds - Managed Reserves Fund

Conseguir una rentabilidad superior a la de los mercados monetarios estadounidenses invirtiendo principalmente en títulos-valores de deuda a corto plazo denominados en USD.

JPMorgan Funds - US Aggregate Bond Fund

Conseguir una rentabilidad superior a la del mercado de bonos de EE. UU. invirtiendo fundamentalmente en títulos-valores de deuda estadounidenses con calificación *investment grade*.

JPMorgan Funds - US High Yield Plus Bond Fund

Conseguir una rentabilidad superior a la del mercado estadounidense de bonos invirtiendo principalmente en títulos-valores de deuda con calificación inferior a *investment grade* denominados en USD.

JPMorgan Funds - US Short Duration Bond Fund

Conseguir una rentabilidad superior a la del mercado de bonos con duración corta de EE. UU. invirtiendo fundamentalmente en títulos-valores de deuda estadounidenses con calificación *investment grade*, incluidos activos titulizados y titulizaciones hipotecarias.

2. Resumen de los objetivos de inversión de los Subfondos (continuación)

Subfondos del mercado monetario

JPMorgan Funds - EUR Money Market VNAV Fund

Generar una rentabilidad en la Divisa de Referencia del Subfondo en consonancia con los tipos del mercado monetario vigentes al tiempo que busca preservar un nivel de capital acorde a dichos tipos y mantener un alto grado de liquidez, invirtiendo en instrumentos del mercado monetario a corto plazo denominados en EUR, titularizaciones autorizadas, Papel Comercial Respaldo por Activos, depósitos en instituciones de crédito y operaciones de recompra inversa.

JPMorgan Funds - USD Money Market VNAV Fund

Conseguir una rentabilidad en la Moneda base del Subfondo en consonancia con los tipos del mercado monetario vigentes y, al mismo tiempo, conservar un nivel de capital compatible con dichos tipos y mantener un elevado nivel de liquidez mediante la inversión en instrumentos del mercado monetario, titulizaciones admisibles, pagarés de titulización, depósitos en entidades de crédito y operaciones de recompra inversa a corto plazo denominados en USD.

Subfondos estructurados como fondos de fondos

JPMorgan Funds - Global Multi-Strategy Income Fund

Proporcionar ingresos invirtiendo principalmente en una cartera diversificada de OICVM y otros OIC que invierten en una amplia gama de clases de activos a escala mundial.

Subfondos multigestión

JPMorgan Funds - Multi-Manager Alternatives Fund

Proporcionar revalorización del capital a largo plazo invirtiendo en diversas clases de activos aptas a escala mundial, recurriendo a una variedad de estrategias y técnicas no tradicionales o alternativas, utilizando derivados cuando proceda.

Otros Subfondos

JPMorgan Funds - Diversified Risk Fund

Proporcionar un crecimiento del capital a largo plazo invirtiendo en diversas clases de activos a escala mundial, aplicando un enfoque de ponderación por riesgo en la asignación de activos y utilizando derivados cuando proceda.

3. Rendimiento y volatilidad

Rendimiento

Los resultados correspondientes a periodos superiores a un año se anualizan. La rentabilidad de la SICAV incluye la reinversión de los ingresos y se presenta una vez deducidos todos los gastos.
La rentabilidad pasada no es indicativa ni de la rentabilidad actual ni de la futura.
Los datos de rentabilidad no tienen en cuenta ni las comisiones ni los costes correspondientes a la emisión y el reembolso de participaciones.

Volatilidad

La desviación estándar (D) del precio se calcula a diario a lo largo del ejercicio financiero de la SICAV.
Los datos mencionados a continuación se refieren al ejercicio comprendido entre el 1 de julio de 2024 y el 30 de junio de 2025.

Si D es igual o inferior a 0,1 la volatilidad es Baja.
Si D es superior a 0,1 e inferior o igual a 1,0 la volatilidad es Media.
Si D es superior a 1,0 e inferior o igual a 2,4 la volatilidad es Alta.
Si D es superior a 2,4 la volatilidad es Muy Alta.

Clase de acción	3 meses	6 meses	9 meses	1 año	2 años	3 años	Volatilidad
JPMorgan Funds - America Equity Fund							
JPM America Equity A (acc) - AUD	5,80%	-2,71%	13,07%	12,32%	19,97%	20,79%	Alta
JPM America Equity A (acc) - AUD (hedged)	10,76%	2,32%	6,12%	9,03%	17,35%	16,52%	Alta
JPM America Equity A (acc) - EUR	2,56%	-9,01%	1,83%	0,75%	14,98%	14,20%	Alta
JPM America Equity A (acc) - EUR (hedged)	10,47%	1,90%	5,64%	8,57%	17,05%	16,18%	Alta
JPM America Equity A (acc) - HKD	12,17%	3,85%	7,96%	10,85%	19,16%	18,75%	Alta
JPM America Equity A (acc) - RMB (hedged)	10,32%	1,55%	5,02%	7,64%	16,26%	0,00%	Alta
JPM America Equity A (acc) - SGD	5,44%	-3,95%	6,16%	3,68%	4,25%	7,58%	Alta
JPM America Equity A (acc) - USD	11,16%	2,73%	6,83%	10,32%	19,11%	18,78%	Alta
JPM America Equity A (dist) - USD	11,18%	2,76%	6,85%	10,34%	19,13%	18,80%	Alta
JPM America Equity C (acc) - EUR	2,78%	-8,61%	2,51%	1,64%	16,00%	15,23%	Alta
JPM America Equity C (acc) - EUR (hedged)	10,72%	2,36%	6,33%	9,51%	18,05%	17,17%	Alta
JPM America Equity C (acc) - USD	11,43%	3,20%	7,54%	11,31%	20,17%	19,83%	Alta
JPM America Equity C (dist) - GBP	5,30%	-5,51%	5,18%	2,75%	15,75%	15,16%	Alta
JPM America Equity C (dist) - USD	11,41%	3,19%	7,54%	11,27%	20,09%	19,74%	Alta
JPM America Equity D (acc) - EUR	2,36%	-9,37%	1,23%	-0,07%	14,05%	13,27%	Alta
JPM America Equity D (acc) - EUR (hedged)	10,26%	1,51%	5,02%	7,72%	16,15%	15,27%	Alta
JPM America Equity D (acc) - USD	10,96%	2,36%	6,23%	9,49%	18,21%	17,88%	Alta
JPM America Equity F (acc) - USD	10,87%	2,19%	5,97%	9,12%	-	-	Alta
JPM America Equity I (acc) - EUR	2,79%	-8,60%	2,53%	1,68%	16,05%	15,27%	Alta
JPM America Equity I (acc) - USD	11,44%	3,23%	7,59%	11,37%	20,22%	19,89%	Alta
JPM America Equity I (dist) - USD^	11,43%	-	-	-	-	-	Alta
JPM America Equity I2 (acc) - EUR (hedged)	10,75%	2,43%	6,43%	9,67%	18,22%	17,33%	Alta
JPM America Equity I2 (acc) - USD	11,47%	3,30%	7,69%	11,50%	20,35%	20,00%	Alta
JPM America Equity I2 (dist) - USD	11,48%	3,30%	7,70%	11,45%	20,26%	19,91%	Alta
JPM America Equity X (acc) - USD	11,61%	3,54%	8,08%	12,06%	20,99%	20,65%	Alta
JPMorgan Funds - ASEAN Equity Fund							
JPM ASEAN Equity A (acc) - EUR	-2,10%	-7,68%	-6,42%	6,29%	4,76%	3,59%	Media
JPM ASEAN Equity A (acc) - SGD	0,72%	-2,43%	-2,39%	9,45%	5,32%	4,60%	Media
JPM ASEAN Equity A (acc) - USD	5,97%	4,00%	-1,80%	16,45%	8,54%	7,76%	Media
JPM ASEAN Equity A (dist) - USD	5,98%	3,97%	-1,82%	16,37%	8,38%	7,61%	Media
JPM ASEAN Equity C (acc) - EUR	-1,90%	-7,28%	-5,82%	7,21%	5,65%	4,47%	Media
JPM ASEAN Equity C (acc) - SGD	0,94%	-2,05%	-1,77%	10,40%	6,24%	5,49%	Media
JPM ASEAN Equity C (acc) - USD	6,20%	4,41%	-1,20%	17,40%	9,44%	8,65%	Media
JPM ASEAN Equity C (dist) - GBP	0,51%	-4,19%	-3,35%	8,46%	5,37%	4,39%	Media
JPM ASEAN Equity C (dist) - USD	6,20%	4,41%	-1,19%	17,32%	9,20%	8,38%	Media
JPM ASEAN Equity CPF (acc) - SGD	0,73%	-2,40%	-2,32%	9,48%	5,37%	0,00%	Media
JPM ASEAN Equity D (acc) - EUR	-2,30%	-8,02%	-6,95%	5,51%	3,99%	2,81%	Media
JPM ASEAN Equity D (acc) - PLN	-0,85%	-8,71%	-7,77%	3,75%	1,55%	-0,63%	Media
JPM ASEAN Equity D (acc) - USD	5,75%	3,60%	-2,39%	15,54%	7,71%	6,93%	Media
JPM ASEAN Equity I (acc) - EUR	-1,89%	-7,26%	-5,80%	7,25%	5,69%	4,52%	Media
JPM ASEAN Equity I (acc) - USD	6,21%	4,43%	-1,17%	17,45%	9,49%	8,70%	Media
JPM ASEAN Equity I2 (acc) - EUR	-1,82%	-7,13%	-5,62%	7,49%	5,90%	4,70%	Media
JPM ASEAN Equity I2 (acc) - USD	6,29%	4,57%	-0,99%	17,71%	9,69%	8,89%	Media
JPM ASEAN Equity I2 (dist) - USD	6,29%	4,58%	-0,97%	17,64%	9,22%	8,46%	Media
JPM ASEAN Equity T (acc) - EUR	-2,31%	-8,02%	-6,95%	5,49%	3,98%	2,82%	Media
JPM ASEAN Equity X (acc) - USD	6,42%	4,83%	-0,60%	18,36%	10,32%	9,53%	Media
JPM ASEAN Equity X (dist) - USD^	6,47%	4,89%	-0,53%	-	-	-	Media

^ Clase de Acciones reactivada durante el ejercicio.

JPMorgan Funds

Anexo. Información adicional sin auditar (continuación)

3. Rendimiento y volatilidad (continuación)

Clase de acción	3 meses	6 meses	9 meses	1 año	2 años	3 años	Volatilidad
JPMorgan Funds - Asia Growth Fund							
JPM Asia Growth A (acc) - EUR	2,71%	-1,57%	-1,68%	-0,88%	3,57%	-0,11%	Alta
JPM Asia Growth A (acc) - SGD	5,64%	3,91%	2,62%	2,11%	4,13%	0,86%	Alta
JPM Asia Growth A (acc) - SGD (hedged)	10,31%	9,66%	1,08%	5,79%	4,80%	1,75%	Alta
JPM Asia Growth A (acc) - USD	11,36%	11,17%	3,16%	8,55%	7,31%	3,91%	Alta
JPM Asia Growth A (dist) - USD	11,34%	11,18%	3,20%	8,58%	7,30%	3,88%	Alta
JPM Asia Growth C (acc) - EUR	2,93%	-1,15%	-1,06%	-0,03%	4,45%	0,74%	Alta
JPM Asia Growth C (acc) - SGD	5,83%	4,34%	-	-	-	-	Alta
JPM Asia Growth C (acc) - USD	11,58%	11,63%	3,81%	9,50%	8,21%	4,77%	Alta
JPM Asia Growth C (dist) - USD	11,58%	11,63%	3,81%	9,36%	8,06%	4,65%	Alta
JPM Asia Growth CPF (acc) - SGD	5,70%	4,02%	2,68%	2,20%	4,26%	0,00%	Alta
JPM Asia Growth D (acc) - EUR	2,53%	-1,93%	-2,23%	-1,61%	2,80%	-0,86%	Alta
JPM Asia Growth D (acc) - USD	11,14%	10,75%	2,58%	7,75%	6,49%	3,12%	Alta
JPM Asia Growth I (acc) - EUR	2,94%	-1,14%	-1,03%	0,01%	4,50%	0,78%	Alta
JPM Asia Growth I (acc) - USD	11,59%	11,66%	3,84%	9,54%	8,25%	4,81%	Alta
JPM Asia Growth I2 (acc) - USD	11,67%	11,80%	4,04%	9,78%	8,45%	5,00%	Alta
JPM Asia Growth X (acc) - USD	11,81%	12,09%	4,47%	10,41%	9,09%	5,65%	Alta
JPMorgan Funds - Asia Pacific Equity Fund							
JPM Asia Pacific Equity A (acc) - EUR	4,84%	3,12%	5,00%	4,19%	10,04%	5,18%	Media
JPM Asia Pacific Equity A (acc) - HKD	14,70%	17,74%	11,37%	14,70%	14,05%	9,38%	Media
JPM Asia Pacific Equity A (acc) - SGD	7,81%	8,87%	9,55%	7,26%	10,60%	6,17%	Media
JPM Asia Pacific Equity A (acc) - USD	13,68%	16,47%	10,17%	14,13%	13,98%	9,37%	Media
JPM Asia Pacific Equity A (dist) - GBP	7,43%	6,64%	7,77%	5,26%	9,66%	5,01%	Media
JPM Asia Pacific Equity A (dist) - USD	13,68%	16,48%	10,19%	13,98%	13,77%	9,17%	Media
JPM Asia Pacific Equity C (acc) - EUR	5,08%	3,56%	5,67%	5,07%	10,95%	6,04%	Media
JPM Asia Pacific Equity C (acc) - USD	13,91%	16,95%	10,87%	15,07%	14,93%	10,29%	Media
JPM Asia Pacific Equity C (dist) - USD	13,91%	16,95%	10,87%	14,75%	14,51%	9,83%	Media
JPM Asia Pacific Equity D (acc) - EUR	4,67%	2,75%	4,42%	3,40%	9,19%	4,36%	Media
JPM Asia Pacific Equity D (acc) - USD	13,46%	16,02%	9,55%	13,24%	13,10%	8,53%	Media
JPM Asia Pacific Equity I (acc) - EUR	5,09%	3,58%	5,71%	5,12%	10,99%	6,08%	Media
JPM Asia Pacific Equity I (acc) - USD	13,92%	16,97%	10,91%	15,12%	14,98%	10,33%	Media
JPM Asia Pacific Equity I2 (acc) - EUR	5,17%	3,73%	5,91%	5,36%	11,20%	6,27%	Media
JPM Asia Pacific Equity I2 (acc) - USD	14,01%	17,14%	11,11%	15,39%	15,19%	10,52%	Media
JPM Asia Pacific Equity X (acc) - USD	14,14%	17,42%	11,53%	16,00%	15,85%	11,17%	Media
JPMorgan Funds - China Fund							
JPM China A (acc) - EUR	-7,88%	-1,41%	-4,69%	11,74%	-0,15%	-9,64%	Alta
JPM China A (acc) - RMB	-1,57%	8,68%	2,24%	19,86%	2,59%	-3,93%	Alta
JPM China A (acc) - SGD	-5,27%	4,08%	-0,58%	15,06%	0,37%	-8,78%	Alta
JPM China A (acc) - USD	-0,13%	11,35%	0,02%	22,42%	3,48%	-5,99%	Alta
JPM China A (dist) - HKD	0,72%	12,47%	0,98%	22,93%	3,42%	-6,08%	Alta
JPM China A (dist) - USD	-0,13%	11,34%	0,01%	22,34%	3,44%	-6,01%	Alta
JPM China C (acc) - RMB	-1,24%	9,28%	3,08%	21,14%	3,56%	-3,10%	Alta
JPM China C (acc) - USD	0,08%	11,79%	0,61%	23,40%	4,28%	-5,26%	Alta
JPM China C (dist) - EUR (hedged)	-0,62%	10,32%	-1,56%	20,04%	1,62%	-8,12%	Alta
JPM China C (dist) - USD	0,06%	11,78%	0,61%	23,06%	4,12%	-5,36%	Alta
JPM China CPF (acc) - SGD	-5,26%	4,13%	-0,56%	15,12%	0,40%	0,00%	Alta
JPM China D (acc) - EUR	-8,10%	-1,89%	-5,37%	10,67%	-1,11%	-10,51%	Alta
JPM China D (acc) - USD	-0,38%	10,81%	-0,72%	21,19%	2,43%	-6,93%	Alta
JPM China F (acc) - USD	-0,40%	10,76%	-0,77%	21,12%	2,37%	-7,00%	Alta
JPM China I (acc) - EUR	-7,70%	-1,01%	-4,08%	12,71%	0,70%	-8,88%	Alta
JPM China I (acc) - USD	0,07%	11,80%	0,64%	23,43%	4,32%	-5,23%	Alta
JPM China I (dist) - USD*	-	-	-	-	-	-	Alta
JPM China I2 (acc) - USD*	-	-	-	-	-	-	Alta
JPM China T (acc) - EUR	-8,12%	-1,92%	-5,43%	10,58%	-1,13%	-10,52%	Alta
JPM China X (acc) - USD	0,26%	12,22%	1,22%	24,38%	5,11%	-4,50%	Alta

* Clase de Acciones inactiva al cierre del ejercicio.

3. Rendimiento y volatilidad (continuación)

Clase de acción	3 meses	6 meses	9 meses	1 año	2 años	3 años	Volatilidad
JPMorgan Funds - China A-Share Opportunities Fund							
JPM China A-Share Opportunities A (acc) - EUR	-7,49%	-9,02%	-9,40%	3,66%	-7,58%	-14,03%	Alta
JPM China A-Share Opportunities A (acc) - HKD	1,25%	3,84%	-3,95%	14,07%	-4,24%	-10,85%	Alta
JPM China A-Share Opportunities A (acc) - RMB	-1,10%	0,42%	-2,75%	11,45%	-4,98%	-8,80%	Alta
JPM China A-Share Opportunities A (acc) - SEK	-5,15%	-11,48%	-10,76%	1,60%	-10,17%	0,00%	Alta
JPM China A-Share Opportunities A (acc) - SGD	-4,84%	-3,95%	-5,56%	6,67%	-7,11%	-13,41%	Alta
JPM China A-Share Opportunities A (acc) - USD	0,31%	2,78%	-4,93%	13,58%	-4,25%	-10,78%	Alta
JPM China A-Share Opportunities A (dist) - EUR	-7,49%	-9,05%	-9,45%	3,51%	-7,70%	-14,14%	Alta
JPM China A-Share Opportunities C (acc) - EUR	-7,29%	-8,67%	-8,87%	4,46%	-6,87%	-13,39%	Alta
JPM China A-Share Opportunities C (acc) - EUR (hedged)	-0,76%	0,91%	-1,90%	13,14%	-3,58%	-7,80%	Alta
JPM China A-Share Opportunities C (acc) - HKD	1,41%	4,27%	-3,35%	15,00%	-3,44%	-10,08%	Alta
JPM China A-Share Opportunities C (acc) - RMB	-0,90%	0,82%	-2,16%	12,32%	-4,24%	-8,09%	Alta
JPM China A-Share Opportunities C (acc) - USD	0,49%	3,12%	-4,42%	14,42%	-3,53%	-10,09%	Alta
JPM China A-Share Opportunities C (dist) - GBP	-5,01%	-5,55%	-6,47%	5,42%	-7,12%	-13,73%	Alta
JPM China A-Share Opportunities C (dist) - USD	0,52%	3,14%	-4,37%	14,10%	-3,67%	-10,18%	Alta
JPM China A-Share Opportunities D (acc) - EUR	-7,65%	-9,36%	-9,91%	2,88%	-8,27%	-14,68%	Alta
JPM China A-Share Opportunities I (acc) - EUR	-7,28%	-8,64%	-8,85%	4,51%	-6,83%	-13,35%	Alta
JPM China A-Share Opportunities I (acc) - SGD	-4,74%	-3,60%	-5,06%	7,65%	-6,35%	-12,69%	Alta
JPM China A-Share Opportunities I (acc) - USD	0,51%	3,16%	-4,36%	14,45%	-3,49%	-10,07%	Alta
JPM China A-Share Opportunities I (acc) - USD (hedged)	-0,12%	2,04%	-0,19%	15,55%	-1,61%	-5,57%	Alta
JPM China A-Share Opportunities I (dist) - USD	0,50%	3,15%	-4,37%	13,91%	-3,71%	-10,20%	Alta
JPM China A-Share Opportunities I2 (acc) - EUR	-7,22%	-8,51%	-8,67%	4,75%	-6,65%	-13,20%	Alta
JPM China A-Share Opportunities I2 (acc) - EUR (hedged)	-0,68%	1,08%	-1,68%	13,44%	-3,36%	-7,60%	Alta
JPM China A-Share Opportunities I2 (acc) - USD	0,57%	3,30%	-4,18%	14,72%	-3,31%	-9,91%	Alta
JPM China A-Share Opportunities I2 (dist) - USD	0,58%	3,32%	-4,17%	14,31%	-3,47%	-9,99%	Alta
JPM China A-Share Opportunities T (acc) - EUR	-7,66%	-9,38%	-9,96%	2,81%	-8,35%	-14,76%	Alta
JPM China A-Share Opportunities X (acc) - USD	0,69%	3,54%	-3,82%	15,33%	-2,76%	-9,38%	Alta
JPMorgan Funds - Climate Change Solutions Fund							
JPM Climate Change Solutions A (acc) - CHF (hedged)	11,99%	2,70%	-5,13%	0,90%	4,72%	9,26%	Alta
JPM Climate Change Solutions A (acc) - EUR	7,95%	-2,23%	-5,91%	-0,45%	5,77%	9,46%	Alta
JPM Climate Change Solutions A (acc) - EUR (hedged)	12,71%	3,97%	-3,28%	3,36%	7,13%	11,25%	Alta
JPM Climate Change Solutions A (acc) - USD	17,02%	10,40%	-1,28%	9,03%	9,56%	13,84%	Alta
JPM Climate Change Solutions A (dist) - EUR	7,96%	-2,23%	-5,91%	-0,44%	5,75%	9,45%	Alta
JPM Climate Change Solutions A (dist) - USD*	-	-	-	-	-	-	Alta
JPM Climate Change Solutions C (acc) - CHF (hedged)*	-	-	-	-	-	-	Alta
JPM Climate Change Solutions C (acc) - EUR	8,10%	-1,97%	-5,52%	0,11%	6,35%	10,06%	Alta
JPM Climate Change Solutions C (acc) - EUR (hedged)	12,86%	4,25%	-2,88%	3,93%	7,71%	11,86%	Alta
JPM Climate Change Solutions C (acc) - GBP	10,75%	1,38%	-3,03%	1,22%	6,15%	10,05%	Alta
JPM Climate Change Solutions C (acc) - USD	17,20%	10,71%	-0,87%	9,74%	10,22%	14,50%	Alta
JPM Climate Change Solutions C (dist) - EUR	8,10%	-1,97%	-5,52%	0,11%	6,15%	9,86%	Alta
JPM Climate Change Solutions C (dist) - EUR (hedged)*	-	-	-	-	-	-	Alta
JPM Climate Change Solutions C (dist) - GBP	10,76%	1,37%	-3,03%	1,20%	6,07%	9,96%	Alta
JPM Climate Change Solutions D (acc) - EUR	7,69%	-2,72%	-6,61%	-1,44%	4,71%	8,37%	Alta
JPM Climate Change Solutions D (acc) - EUR (hedged)	12,42%	3,45%	-4,00%	2,33%	6,06%	10,13%	Alta
JPM Climate Change Solutions D (acc) - USD	16,73%	9,86%	-2,01%	7,95%	8,48%	12,71%	Alta
JPM Climate Change Solutions I (acc) - EUR	8,13%	-1,94%	-5,49%	0,16%	6,35%	10,01%	Alta
JPM Climate Change Solutions I (acc) - EUR (hedged)*	-	-	-	-	-	-	Alta
JPM Climate Change Solutions I (acc) - JPY	13,01%	1,96%	-0,03%	-1,31%	10,19%	16,84%	Alta
JPM Climate Change Solutions I (acc) - USD	17,20%	10,73%	-0,84%	9,68%	10,17%	14,42%	Alta
JPM Climate Change Solutions I (dist) - EUR*	-	-	-	-	-	-	Alta
JPM Climate Change Solutions I (dist) - EUR (hedged)*	-	-	-	-	-	-	Alta
JPM Climate Change Solutions I2 (acc) - EUR*	-	-	-	-	-	-	Alta
JPM Climate Change Solutions I2 (acc) - EUR (hedged)*	-	-	-	-	-	-	Alta
JPM Climate Change Solutions I2 (acc) - USD*	-	-	-	-	-	-	Alta
JPM Climate Change Solutions S2 (acc) - SEK	10,93%	-4,44%	-6,67%	-1,49%	3,78%	0,00%	Alta
JPM Climate Change Solutions T (acc) - EUR	7,70%	-2,70%	-6,58%	-1,39%	4,75%	8,40%	Alta
JPM Climate Change Solutions T (acc) - EUR (hedged)	12,43%	3,46%	-3,99%	2,34%	6,06%	10,14%	Alta
JPM Climate Change Solutions X (acc) - EUR*	-	-	-	-	-	-	Alta
JPM Climate Change Solutions X (acc) - USD	17,36%	11,03%	-0,43%	10,30%	10,83%	15,18%	Alta
JPMorgan Funds - Emerging Europe Equity Fund (1)							
JPM Emerging Europe Equity A (acc) - EUR	-4,09%	1,43%	16,65%	11,10%	10,81%	-63,51%	Muy Alta
JPM Emerging Europe Equity A (acc) - USD	4,01%	10,74%	14,62%	13,63%	10,51%	-62,74%	Muy Alta
JPM Emerging Europe Equity A (dist) - EUR	-4,05%	3,91%	14,56%	8,98%	9,89%	-63,52%	Muy Alta
JPM Emerging Europe Equity A (dist) - USD	4,03%	11,05%	15,09%	14,05%	10,33%	-62,74%	Muy Alta
JPM Emerging Europe Equity C (acc) - EUR	-4,03%	5,54%	15,14%	10,13%	9,83%	-63,48%	Muy Alta
JPM Emerging Europe Equity C (acc) - USD	4,03%	10,90%	14,66%	14,02%	10,57%	-62,70%	Muy Alta
JPM Emerging Europe Equity C (dist) - EUR	-4,04%	3,54%	15,45%	9,63%	9,40%	-63,48%	Muy Alta
JPM Emerging Europe Equity C (dist) - USD	4,03%	11,04%	14,97%	13,96%	10,71%	-62,68%	Muy Alta
JPM Emerging Europe Equity D (acc) - EUR	-3,99%	4,47%	14,58%	11,00%	8,81%	-63,51%	Muy Alta
JPM Emerging Europe Equity D (acc) - USD	4,04%	10,74%	14,56%	13,58%	10,42%	-62,74%	Muy Alta
JPM Emerging Europe Equity I (acc) - EUR	-3,97%	3,55%	15,06%	9,00%	10,37%	-63,47%	Muy Alta
JPM Emerging Europe Equity I2 (dist) - USD	4,46%	10,74%	14,95%	14,95%	10,78%	-62,73%	Muy Alta
JPM Emerging Europe Equity X (acc) - EUR	-4,02%	4,94%	15,79%	11,93%	9,51%	-63,45%	Muy Alta

(1) Este Subfondo fue suspendido el 28 de febrero de 2022 y los valores mostrados constituyen valores de activo netos (VAN) de carácter indicativo con fecha del 30 de junio de 2025.

* Clase de Acciones inactiva al cierre del ejercicio.

JPMorgan Funds

Anexo. Información adicional sin auditar (continuación)

3. Rendimiento y volatilidad (continuación)

Clase de acción	3 meses	6 meses	9 meses	1 año	2 años	3 años	Volatilidad
JPMorgan Funds - Emerging Markets Diversified Equity Plus Fund							
JPM Emerging Markets Diversified Equity Plus A (acc) - EUR	3,52%	3,46%	2,60%	2,49%	10,92%	6,32%	Media
JPM Emerging Markets Diversified Equity Plus C (acc) - EUR	3,71%	3,84%	3,17%	3,27%	11,76%	7,14%	Media
JPM Emerging Markets Diversified Equity Plus C (acc) - GBP*	-	-	-	-	-	-	Media
JPM Emerging Markets Diversified Equity Plus D (acc) - EUR	3,32%	3,08%	2,02%	1,73%	10,10%	5,55%	Media
JPM Emerging Markets Diversified Equity Plus I (acc) - EUR	3,73%	3,87%	3,21%	3,32%	11,85%	7,25%	Media
JPM Emerging Markets Diversified Equity Plus I (acc) - USD	12,44%	17,31%	8,32%	13,22%	15,86%	11,49%	Media
JPM Emerging Markets Diversified Equity Plus X (acc) - EUR	3,89%	4,20%	3,71%	4,00%	12,60%	7,98%	Media
JPMorgan Funds - Emerging Markets Dividend Fund							
JPM Emerging Markets Dividend A (acc) - CHF (hedged)	10,80%	10,38%	1,62%	6,29%	6,97%	5,07%	Media
JPM Emerging Markets Dividend A (acc) - EUR	3,72%	0,29%	0,72%	1,91%	8,23%	5,79%	Media
JPM Emerging Markets Dividend A (acc) - USD	12,43%	13,25%	5,68%	11,62%	12,11%	10,02%	Media
JPM Emerging Markets Dividend A (dist) - EUR	3,71%	0,28%	0,72%	1,77%	7,98%	5,51%	Media
JPM Emerging Markets Dividend A (dist) - GBP	6,26%	3,70%	3,37%	2,92%	7,85%	5,56%	Media
JPM Emerging Markets Dividend A (div) - EUR	3,66%	0,25%	0,69%	1,79%	7,88%	5,29%	Media
JPM Emerging Markets Dividend A (irc) - AUD (hedged)	11,73%	12,20%	4,18%	9,29%	9,62%	7,03%	Media
JPM Emerging Markets Dividend A (irc) - GBP (hedged)	11,82%	12,49%	4,57%	10,19%	10,54%	7,86%	Media
JPM Emerging Markets Dividend A (mth) - HKD	13,31%	14,19%	6,42%	11,80%	11,54%	9,18%	Media
JPM Emerging Markets Dividend A (mth) - SGD	6,60%	5,72%	4,85%	4,72%	8,36%	6,17%	Media
JPM Emerging Markets Dividend A (mth) - SGD (hedged)	11,55%	11,63%	3,41%	8,52%	9,05%	7,13%	Media
JPM Emerging Markets Dividend A (mth) - USD	12,31%	13,00%	5,34%	11,13%	11,41%	9,12%	Media
JPM Emerging Markets Dividend C (acc) - EUR	3,94%	0,71%	1,37%	2,79%	9,15%	6,69%	Media
JPM Emerging Markets Dividend C (acc) - USD	12,67%	13,73%	6,35%	12,58%	13,07%	10,96%	Media
JPM Emerging Markets Dividend C (dist) - EUR	3,93%	0,70%	1,36%	2,55%	8,75%	6,22%	Media
JPM Emerging Markets Dividend C (dist) - GBP	6,50%	4,15%	4,04%	3,67%	8,51%	6,28%	Media
JPM Emerging Markets Dividend C (div) - EUR	3,90%	0,68%	1,32%	2,64%	8,77%	6,14%	Media
JPM Emerging Markets Dividend D (acc) - EUR	3,53%	-0,09%	0,16%	1,15%	7,42%	5,00%	Media
JPM Emerging Markets Dividend D (div) - EUR	3,48%	-0,11%	0,14%	1,05%	7,11%	4,56%	Media
JPM Emerging Markets Dividend D (mth) - EUR	3,45%	-0,15%	0,10%	1,03%	7,10%	4,55%	Media
JPM Emerging Markets Dividend I (acc) - EUR	3,94%	0,72%	1,39%	2,83%	9,19%	0,00%	Media
JPM Emerging Markets Dividend I (acc) - USD	12,68%	13,75%	6,38%	12,61%	13,11%	11,00%	Media
JPM Emerging Markets Dividend I2 (div) - EUR (hedged)*	-	-	-	-	-	-	Media
JPM Emerging Markets Dividend T (acc) - EUR	3,52%	-0,09%	0,16%	1,15%	7,42%	5,00%	Media
JPM Emerging Markets Dividend T (div) - EUR	3,48%	-0,11%	0,12%	1,03%	7,11%	4,55%	Media
JPM Emerging Markets Dividend X (acc) - EUR	4,14%	1,10%	1,97%	3,62%	10,02%	7,55%	Media
JPM Emerging Markets Dividend X (acc) - USD	12,89%	14,18%	6,99%	13,48%	13,97%	11,86%	Media
JPM Emerging Markets Dividend X (dist) - EUR	4,14%	1,11%	1,97%	3,30%	9,52%	6,92%	Media
JPMorgan Funds - Emerging Markets Equity Fund							
JPM Emerging Markets Equity A (acc) - EUR	3,73%	0,49%	-0,18%	0,66%	3,95%	2,22%	Media
JPM Emerging Markets Equity A (acc) - EUR (hedged)	11,56%	11,99%	2,63%	7,52%	5,17%	3,39%	Media
JPM Emerging Markets Equity A (acc) - SGD	6,66%	6,07%	4,08%	3,63%	4,41%	3,12%	Media
JPM Emerging Markets Equity A (acc) - USD	12,46%	13,49%	4,75%	10,27%	7,69%	6,30%	Media
JPM Emerging Markets Equity A (dist) - GBP	6,25%	3,88%	2,41%	1,69%	3,64%	2,10%	Media
JPM Emerging Markets Equity A (dist) - USD	12,45%	13,48%	4,75%	10,17%	7,62%	6,26%	Media
JPM Emerging Markets Equity C (acc) - EUR	3,92%	0,88%	0,41%	1,44%	4,73%	2,95%	Media
JPM Emerging Markets Equity C (acc) - EUR (hedged)	11,81%	12,48%	3,30%	8,45%	6,06%	4,23%	Media
JPM Emerging Markets Equity C (acc) - USD	12,67%	13,94%	5,35%	11,12%	8,49%	7,08%	Media
JPM Emerging Markets Equity C (dist) - EUR*	-	-	-	-	-	-	Media
JPM Emerging Markets Equity C (dist) - GBP	6,47%	4,32%	3,05%	2,48%	4,45%	2,88%	Media
JPM Emerging Markets Equity C (dist) - USD	12,66%	13,92%	5,36%	10,91%	8,32%	6,93%	Media
JPM Emerging Markets Equity C2 (acc) - EUR	3,98%	0,98%	0,55%	1,63%	4,90%	3,12%	Media
JPM Emerging Markets Equity D (acc) - EUR	3,47%	0,07%	-0,76%	-0,14%	3,10%	1,41%	Media
JPM Emerging Markets Equity D (acc) - EUR (hedged)	11,36%	11,58%	2,07%	6,72%	4,38%	2,61%	Media
JPM Emerging Markets Equity D (acc) - USD	12,21%	13,01%	4,08%	9,34%	6,80%	5,45%	Media
JPM Emerging Markets Equity I (acc) - EUR	3,94%	0,91%	0,47%	1,51%	4,78%	3,00%	Media
JPM Emerging Markets Equity I (acc) - EUR (hedged)	11,81%	12,50%	3,33%	8,49%	6,11%	4,27%	Media
JPM Emerging Markets Equity I (acc) - SGD	6,91%	6,58%	4,82%	4,57%	5,35%	4,01%	Media
JPM Emerging Markets Equity I (acc) - USD	12,66%	13,91%	5,35%	11,12%	8,52%	7,12%	Media
JPM Emerging Markets Equity I (dist) - EUR	3,94%	0,90%	0,44%	1,38%	4,68%	2,92%	Media
JPM Emerging Markets Equity I2 (acc) - EUR	3,98%	0,99%	0,57%	1,66%	4,95%	3,15%	Media
JPM Emerging Markets Equity I2 (acc) - USD	12,63%	13,95%	5,44%	11,24%	8,66%	7,25%	Media
JPM Emerging Markets Equity I2 (dist) - EUR	3,99%	0,99%	0,58%	1,54%	4,84%	3,07%	Media
JPM Emerging Markets Equity I2 (dist) - USD	12,72%	14,05%	5,52%	11,12%	8,52%	7,13%	Media
JPM Emerging Markets Equity T (acc) - EUR	3,51%	0,08%	-0,78%	-0,17%	3,08%	1,37%	Media
JPM Emerging Markets Equity X (acc) - EUR	4,13%	1,28%	1,01%	2,66%	5,58%	3,82%	Media
JPM Emerging Markets Equity X (acc) - USD	12,88%	14,38%	5,97%	11,98%	9,37%	7,97%	Media
JPM Emerging Markets Equity X (dist) - EUR	4,13%	1,31%	1,00%	2,09%	5,40%	3,66%	Media

* Clase de Acciones inactiva al cierre del ejercicio.

JPMorgan Funds

Anexo. Información adicional sin auditar (continuación)

3. Rendimiento y volatilidad (continuación)

Clase de acción	3 meses	6 meses	9 meses	1 año	2 años	3 años	Volatilidad
JPMorgan Funds - Emerging Markets Opportunities Fund							
JPM Emerging Markets Opportunities A (acc) - CHF (hedged)	11,10%	11,87%	2,10%	4,35%	4,42%	1,96%	Media
JPM Emerging Markets Opportunities A (acc) - EUR	3,89%	1,52%	1,14%	-0,07%	5,79%	2,75%	Media
JPM Emerging Markets Opportunities A (acc) - SGD	6,85%	7,19%	5,50%	2,90%	6,34%	3,72%	Media
JPM Emerging Markets Opportunities A (acc) - SGD (hedged)	11,74%	13,12%	3,97%	6,62%	7,06%	4,68%	Media
JPM Emerging Markets Opportunities A (acc) - USD	12,62%	14,63%	6,10%	9,42%	9,58%	6,87%	Media
JPM Emerging Markets Opportunities A (dist) - EUR	3,89%	1,50%	1,11%	-0,20%	5,63%	2,61%	Media
JPM Emerging Markets Opportunities A (dist) - GBP	6,44%	4,97%	3,78%	0,93%	5,44%	2,61%	Media
JPM Emerging Markets Opportunities A (dist) - USD	12,62%	14,62%	6,09%	9,24%	9,33%	6,61%	Media
JPM Emerging Markets Opportunities C (acc) - CHF (hedged)	11,34%	12,34%	2,76%	5,24%	5,29%	2,79%	Media
JPM Emerging Markets Opportunities C (acc) - EUR	4,11%	1,93%	1,76%	0,76%	6,65%	3,55%	Media
JPM Emerging Markets Opportunities C (acc) - PLN	5,53%	1,09%	0,86%	-0,93%	4,16%	0,08%	Media
JPM Emerging Markets Opportunities C (acc) - USD	12,86%	15,11%	6,77%	10,35%	10,48%	7,70%	Media
JPM Emerging Markets Opportunities C (dist) - EUR	4,12%	1,93%	1,76%	0,58%	6,42%	3,35%	Media
JPM Emerging Markets Opportunities C (dist) - GBP	6,67%	5,40%	4,44%	1,68%	6,22%	3,32%	Media
JPM Emerging Markets Opportunities C (dist) - USD	12,86%	15,11%	6,77%	10,03%	9,96%	7,19%	Media
JPM Emerging Markets Opportunities D (acc) - EUR	3,69%	1,12%	0,55%	-0,85%	4,97%	1,96%	Media
JPM Emerging Markets Opportunities D (acc) - PLN	5,12%	0,29%	-0,34%	-2,50%	2,52%	-1,47%	Media
JPM Emerging Markets Opportunities D (acc) - USD	12,41%	14,19%	5,49%	8,59%	8,74%	6,03%	Media
JPM Emerging Markets Opportunities I (acc) - EUR	4,12%	1,95%	1,79%	0,79%	6,70%	3,59%	Media
JPM Emerging Markets Opportunities I (acc) - SGD*	-	-	-	-	-	-	Media
JPM Emerging Markets Opportunities I (acc) - USD	12,87%	15,13%	6,79%	10,39%	10,52%	7,74%	Media
JPM Emerging Markets Opportunities I2 (acc) - EUR	4,17%	2,05%	1,93%	0,97%	6,87%	3,76%	Media
JPM Emerging Markets Opportunities I2 (acc) - USD	12,93%	15,24%	6,94%	10,59%	10,70%	7,91%	Media
JPM Emerging Markets Opportunities T (acc) - EUR	3,70%	1,14%	0,56%	-0,84%	4,98%	1,95%	Media
JPM Emerging Markets Opportunities X (acc) - EUR	4,32%	2,33%	2,37%	1,57%	7,52%	4,43%	Media
JPM Emerging Markets Opportunities X (acc) - GBP	6,88%	5,83%	5,07%	2,73%	7,32%	4,42%	Media
JPM Emerging Markets Opportunities X (acc) - USD	13,09%	15,56%	7,41%	11,24%	11,38%	8,60%	Media
JPM Emerging Markets Opportunities X (dist) - GBP	6,88%	5,82%	5,06%	2,43%	6,96%	4,08%	Media
JPMorgan Funds - Emerging Markets Small Cap Fund							
JPM Emerging Markets Small Cap A (perf) (acc) - EUR	7,80%	-1,20%	-0,33%	2,32%	4,93%	3,72%	Media
JPM Emerging Markets Small Cap A (perf) (acc) - USD	16,86%	11,57%	4,59%	12,04%	8,70%	7,89%	Media
JPM Emerging Markets Small Cap A (perf) (dist) - GBP	10,44%	2,17%	2,26%	3,40%	4,67%	3,65%	Media
JPM Emerging Markets Small Cap A (perf) (dist) - USD	16,87%	11,56%	4,59%	11,97%	8,57%	7,72%	Media
JPM Emerging Markets Small Cap C (perf) (acc) - EUR	8,03%	-0,80%	0,32%	3,19%	5,79%	4,54%	Media
JPM Emerging Markets Small Cap C (perf) (acc) - USD	17,09%	12,03%	5,24%	13,01%	9,57%	8,72%	Media
JPM Emerging Markets Small Cap C (perf) (dist) - GBP	10,69%	2,59%	2,97%	4,27%	5,48%	4,41%	Media
JPM Emerging Markets Small Cap D (perf) (acc) - EUR	7,54%	-1,70%	-1,06%	1,29%	3,86%	2,67%	Media
JPM Emerging Markets Small Cap D (perf) (acc) - USD	16,56%	11,03%	3,80%	10,96%	7,58%	6,78%	Media
JPM Emerging Markets Small Cap I (perf) (acc) - USD	17,12%	12,05%	5,29%	13,06%	9,63%	8,77%	Media
JPM Emerging Markets Small Cap I (perf) (dist) - USD	17,13%	12,05%	5,28%	12,86%	9,42%	8,49%	Media
JPM Emerging Markets Small Cap T (perf) (acc) - EUR	7,53%	-1,71%	-1,06%	1,29%	3,86%	2,67%	Media
JPM Emerging Markets Small Cap X (acc) - EUR	8,25%	-0,40%	0,92%	4,02%	6,65%	5,42%	Media
JPM Emerging Markets Small Cap X (acc) - JPY*	-	-	-	-	-	-	Media
JPM Emerging Markets Small Cap X (acc) - USD	17,35%	12,47%	5,88%	13,92%	10,48%	9,64%	Media
JPMorgan Funds - Emerging Markets Social Advancement Fund (2)							
JPM Emerging Markets Social Advancement A (acc) - EUR	-8,05%	-11,14%	-14,40%	-8,40%	-	-	Media
JPM Emerging Markets Social Advancement A (acc) - USD	-5,30%	-4,52%	-14,52%	-4,52%	-	-	Media
JPM Emerging Markets Social Advancement A (dist) - EUR	-8,05%	-11,14%	-14,41%	-8,37%	-	-	Media
JPM Emerging Markets Social Advancement A (dist) - USD	-5,32%	-4,71%	-14,75%	-4,77%	-	-	Media
JPM Emerging Markets Social Advancement C (acc) - EUR	-8,04%	-10,96%	-14,09%	-7,87%	-	-	Media
JPM Emerging Markets Social Advancement C (acc) - USD	-5,30%	-4,45%	-14,31%	-4,07%	-	-	Media
JPM Emerging Markets Social Advancement C (dist) - EUR	-8,03%	-10,96%	-14,08%	-7,79%	-	-	Media
JPM Emerging Markets Social Advancement C (dist) - USD	-5,29%	-4,42%	-14,31%	-3,98%	-	-	Media
JPM Emerging Markets Social Advancement I (acc) - EUR	-8,03%	-10,96%	-14,08%	-7,88%	-	-	Media
JPM Emerging Markets Social Advancement I (dist) - EUR	-8,02%	-10,96%	-14,08%	-7,80%	-	-	Media
JPM Emerging Markets Social Advancement S2 (acc) - EUR	-8,03%	-10,87%	-13,92%	-7,63%	-	-	Media

(2) Este Subfondo se liquidó el 10 de abril de 2025.

* Clase de Acciones inactiva al cierre del ejercicio.

3. Rendimiento y volatilidad (continuación)

Clase de acción	3 meses	6 meses	9 meses	1 año	2 años	3 años	Volatilidad
JPMorgan Funds - Emerging Markets Sustainable Equity Fund							
JPM Emerging Markets Sustainable Equity A (acc) - EUR	5,82%	-0,01%	2,30%	6,01%	5,43%	2,65%	Media
JPM Emerging Markets Sustainable Equity A (acc) - SGD	8,79%	5,65%	6,80%	9,19%	6,09%	3,71%	Media
JPM Emerging Markets Sustainable Equity A (acc) - USD	14,72%	12,92%	7,36%	16,14%	9,27%	6,79%	Media
JPM Emerging Markets Sustainable Equity A (dist) - EUR	5,83%	-0,01%	2,32%	6,01%	5,46%	2,67%	Media
JPM Emerging Markets Sustainable Equity A (dist) - USD	14,72%	12,93%	7,36%	16,09%	9,24%	6,77%	Media
JPM Emerging Markets Sustainable Equity C (acc) - EUR	6,05%	0,41%	2,97%	6,94%	6,37%	3,51%	Media
JPM Emerging Markets Sustainable Equity C (acc) - USD	14,96%	13,39%	8,04%	17,12%	10,19%	7,66%	Media
JPM Emerging Markets Sustainable Equity C (dist) - EUR	6,05%	0,41%	2,97%	6,82%	6,25%	3,43%	Media
JPM Emerging Markets Sustainable Equity C (dist) - USD	14,97%	13,40%	8,06%	16,95%	10,07%	7,55%	Media
JPM Emerging Markets Sustainable Equity D (acc) - EUR	5,63%	-0,38%	1,74%	5,23%	4,69%	1,91%	Media
JPM Emerging Markets Sustainable Equity I (acc) - EUR	6,06%	0,44%	3,01%	6,98%	6,42%	3,56%	Media
JPM Emerging Markets Sustainable Equity I (acc) - USD*	-	-	-	-	-	-	Media
JPM Emerging Markets Sustainable Equity I (dist) - EUR	6,06%	0,43%	3,01%	6,60%	6,17%	3,38%	Media
JPM Emerging Markets Sustainable Equity I2 (acc) - EUR	6,10%	0,53%	3,14%	7,16%	6,58%	3,72%	Media
JPM Emerging Markets Sustainable Equity T (acc) - EUR	5,62%	-0,39%	1,74%	5,24%	4,69%	1,91%	Media
JPM Emerging Markets Sustainable Equity X (acc) - EUR	6,25%	0,81%	3,58%	7,79%	7,23%	4,38%	Media
JPM Emerging Markets Sustainable Equity X (acc) - USD	15,19%	13,85%	8,68%	18,06%	11,08%	8,56%	Media
JPMorgan Funds - Euroland Dynamic Fund							
JPM Euroland Dynamic A (perf) (acc) - EUR	8,90%	20,04%	17,70%	19,76%	16,20%	19,51%	Media
JPM Euroland Dynamic A (perf) (dist) - EUR	8,90%	20,05%	17,71%	19,51%	15,87%	19,13%	Media
JPM Euroland Dynamic C (perf) (acc) - EUR	9,10%	20,44%	18,33%	20,67%	17,07%	20,35%	Media
JPM Euroland Dynamic C (perf) (dist) - EUR	9,10%	20,44%	18,34%	20,24%	16,46%	19,57%	Media
JPM Euroland Dynamic D (perf) (acc) - EUR	9,04%	20,12%	17,56%	19,38%	15,64%	18,83%	Media
JPM Euroland Dynamic I (perf) (acc) - EUR	9,10%	20,46%	18,37%	20,71%	17,10%	20,38%	Media
JPM Euroland Dynamic I2 (perf) (acc) - EUR	9,19%	20,59%	18,55%	20,95%	17,30%	20,58%	Media
JPMorgan Funds - Euroland Equity Fund							
JPM Euroland Equity A (acc) - CHF (hedged)	5,60%	12,01%	9,90%	11,73%	10,71%	15,59%	Media
JPM Euroland Equity A (acc) - EUR	6,26%	13,43%	12,03%	14,52%	13,37%	17,76%	Media
JPM Euroland Equity A (acc) - USD (hedged)	7,03%	14,57%	13,74%	16,83%	15,50%	20,46%	Media
JPM Euroland Equity A (dist) - EUR	6,26%	13,42%	12,04%	14,30%	12,99%	17,25%	Media
JPM Euroland Equity A (dist) - USD	15,16%	28,04%	17,44%	24,96%	16,86%	21,69%	Media
JPM Euroland Equity C (acc) - CHF (hedged)	5,89%	12,62%	10,81%	12,97%	11,93%	16,87%	Media
JPM Euroland Equity C (acc) - EUR	6,54%	13,99%	12,92%	15,71%	14,54%	18,99%	Media
JPM Euroland Equity C (acc) - USD (hedged)	7,33%	15,22%	14,71%	18,16%	16,79%	21,81%	Media
JPM Euroland Equity C (dist) - EUR	6,54%	14,00%	12,91%	15,42%	14,05%	18,21%	Media
JPM Euroland Equity C (dist) - USD	15,48%	28,73%	18,47%	26,16%	17,84%	22,63%	Media
JPM Euroland Equity D (acc) - EUR	6,04%	12,98%	11,38%	13,64%	12,51%	16,86%	Media
JPM Euroland Equity I (acc) - EUR	6,54%	14,02%	12,95%	15,77%	14,57%	19,02%	Media
JPM Euroland Equity I2 (acc) - EUR	6,58%	14,10%	13,06%	15,92%	14,70%	19,15%	Media
JPM Euroland Equity T (acc) - EUR	6,03%	12,95%	11,35%	13,60%	12,45%	16,83%	Media
JPMorgan Funds - Europe Dynamic Fund							
JPM Europe Dynamic A (acc) - AUD (hedged)	6,86%	16,46%	13,07%	14,47%	13,99%	16,20%	Media
JPM Europe Dynamic A (acc) - EUR	6,11%	15,02%	11,77%	13,76%	14,05%	15,67%	Media
JPM Europe Dynamic A (acc) - HKD (hedged)	6,93%	16,41%	13,19%	14,78%	14,53%	16,85%	Media
JPM Europe Dynamic A (acc) - SGD	9,08%	21,49%	16,61%	17,12%	-	-	Media
JPM Europe Dynamic A (acc) - SGD (hedged)	6,55%	15,77%	12,13%	13,43%	13,32%	16,02%	Media
JPM Europe Dynamic A (acc) - USD	15,00%	29,85%	17,21%	24,51%	18,08%	20,24%	Media
JPM Europe Dynamic A (acc) - USD (hedged)	7,44%	17,24%	14,15%	16,15%	15,73%	18,07%	Media
JPM Europe Dynamic A (dist) - EUR	6,09%	14,99%	11,74%	13,57%	13,76%	15,31%	Media
JPM Europe Dynamic A (dist) - GBP	8,71%	18,91%	14,65%	14,81%	13,51%	15,29%	Media
JPM Europe Dynamic C (acc) - EUR	6,32%	15,48%	12,42%	14,67%	14,97%	16,58%	Media
JPM Europe Dynamic C (acc) - SGD	9,29%	21,99%	-	-	-	-	Media
JPM Europe Dynamic C (acc) - USD	15,25%	30,41%	17,96%	25,58%	19,09%	21,24%	Media
JPM Europe Dynamic C (acc) - USD (hedged)	7,67%	17,73%	14,86%	17,12%	16,70%	19,03%	Media
JPM Europe Dynamic C (dist) - EUR	6,31%	15,48%	12,43%	14,38%	14,52%	16,02%	Media
JPM Europe Dynamic C (dist) - GBP	8,92%	19,41%	15,39%	15,67%	14,30%	16,04%	Media
JPM Europe Dynamic D (acc) - EUR	5,90%	14,58%	11,13%	12,88%	13,16%	14,79%	Media
JPM Europe Dynamic D (acc) - USD	14,79%	29,37%	16,56%	23,58%	17,20%	19,34%	Media
JPM Europe Dynamic D (acc) - USD (hedged)	7,24%	16,80%	13,50%	15,25%	14,85%	17,16%	Media
JPM Europe Dynamic I (acc) - EUR	6,33%	15,50%	12,47%	14,72%	15,01%	16,62%	Media
JPM Europe Dynamic I (acc) - USD	15,26%	30,42%	17,99%	25,62%	19,14%	0,00%	Media
JPM Europe Dynamic I (acc) - USD (hedged)	7,68%	17,75%	14,90%	17,17%	16,74%	19,08%	Media
JPM Europe Dynamic T (acc) - EUR	5,89%	14,57%	11,10%	12,84%	13,14%	14,75%	Media
JPM Europe Dynamic X (acc) - EUR	6,52%	15,93%	13,10%	15,59%	15,89%	17,54%	Media
JPM Europe Dynamic X (acc) - USD (hedged)	7,88%	18,20%	15,55%	18,07%	17,64%	20,01%	Media

* Clase de Acciones inactiva al cierre del ejercicio.

JPMorgan Funds

Anexo. Información adicional sin auditar (continuación)

3. Rendimiento y volatilidad (continuación)

Clase de acción	3 meses	6 meses	9 meses	1 año	2 años	3 años	Volatilidad
JPMorgan Funds - Europe Dynamic Small Cap Fund							
JPM Europe Dynamic Small Cap A (perf) (acc) - EUR	12,19%	13,50%	11,61%	15,44%	12,54%	9,38%	Media
JPM Europe Dynamic Small Cap A (perf) (dist) - EUR	12,22%	13,50%	11,63%	15,27%	12,27%	9,11%	Media
JPM Europe Dynamic Small Cap C (perf) (acc) - EUR	12,43%	13,99%	12,32%	16,43%	13,49%	10,28%	Media
JPM Europe Dynamic Small Cap C (perf) (dist) - EUR	12,43%	13,99%	12,32%	16,11%	12,83%	9,70%	Media
JPM Europe Dynamic Small Cap D (perf) (acc) - EUR	11,92%	12,92%	10,78%	14,30%	11,41%	8,26%	Media
JPM Europe Dynamic Small Cap I (perf) (acc) - EUR	12,44%	14,01%	12,35%	16,47%	13,49%	10,29%	Media
JPM Europe Dynamic Small Cap I2 (perf) (acc) - EUR	12,49%	14,12%	12,51%	16,68%	13,72%	10,50%	Media
JPM Europe Dynamic Small Cap X (perf) (acc) - EUR	12,69%	14,52%	13,10%	17,54%	14,52%	11,23%	Media
JPMorgan Funds - Europe Dynamic Technologies Fund							
JPM Europe Dynamic Technologies A (acc) - EUR	7,24%	4,22%	2,50%	0,23%	4,47%	8,51%	Alta
JPM Europe Dynamic Technologies A (acc) - USD (hedged)	8,47%	4,92%	3,68%	1,45%	5,86%	10,68%	Alta
JPM Europe Dynamic Technologies A (dist) - EUR	7,24%	4,19%	2,47%	0,19%	4,45%	8,48%	Alta
JPM Europe Dynamic Technologies A (dist) - GBP	9,83%	7,63%	5,14%	1,28%	4,19%	8,40%	Alta
JPM Europe Dynamic Technologies C (acc) - EUR	7,44%	4,59%	3,05%	0,96%	5,23%	9,29%	Alta
JPM Europe Dynamic Technologies C (acc) - USD (hedged)	8,69%	5,34%	4,30%	2,27%	6,70%	11,55%	Alta
JPM Europe Dynamic Technologies C (dist) - EUR	7,44%	4,59%	3,05%	0,93%	5,18%	9,25%	Alta
JPM Europe Dynamic Technologies C (dist) - GBP	10,08%	8,09%	5,77%	2,04%	4,96%	9,22%	Alta
JPM Europe Dynamic Technologies D (acc) - EUR	6,98%	3,71%	1,71%	-0,79%	3,41%	7,40%	Alta
JPM Europe Dynamic Technologies F (acc) - USD (hedged)	8,20%	4,40%	2,92%	0,45%	-	-	Alta
JPM Europe Dynamic Technologies I (acc) - EUR	7,45%	4,61%	3,08%	1,00%	5,27%	9,33%	Alta
JPM Europe Dynamic Technologies I2 (acc) - EUR	7,51%	4,74%	3,26%	1,23%	5,49%	9,56%	Alta
JPM Europe Dynamic Technologies X (acc) - EUR	7,67%	5,04%	3,71%	1,83%	6,12%	10,22%	Alta
JPMorgan Funds - Europe Equity Absolute Alpha Fund							
JPM Europe Equity Absolute Alpha A (perf) (acc) - CHF (hedged)	1,38%	5,32%	11,30%	10,27%	10,93%	7,50%	Media
JPM Europe Equity Absolute Alpha A (perf) (acc) - EUR	2,00%	6,61%	13,16%	12,88%	13,36%	9,47%	Media
JPM Europe Equity Absolute Alpha A (perf) (acc) - SEK (hedged)	1,90%	6,34%	12,94%	12,59%	13,37%	9,67%	Media
JPM Europe Equity Absolute Alpha A (perf) (acc) - USD	10,47%	20,03%	18,74%	23,58%	17,52%	13,92%	Media
JPM Europe Equity Absolute Alpha A (perf) (acc) - USD (hedged)	2,55%	7,71%	14,79%	14,90%	15,29%	11,61%	Media
JPM Europe Equity Absolute Alpha A (perf) (dist) - EUR	1,97%	6,58%	13,16%	12,67%	13,36%	9,47%	Media
JPM Europe Equity Absolute Alpha A (perf) (dist) - GBP	4,42%	10,04%	16,04%	13,80%	12,98%	9,40%	Media
JPM Europe Equity Absolute Alpha A (perf) (dist) - GBP (hedged)	2,50%	7,61%	14,78%	14,68%	15,13%	11,23%	Media
JPM Europe Equity Absolute Alpha C (perf) (acc) - EUR	2,16%	7,00%	13,75%	13,66%	14,16%	10,27%	Media
JPM Europe Equity Absolute Alpha C (perf) (acc) - USD (hedged)^	2,76%	8,13%	15,58%	-	-	-	Media
JPM Europe Equity Absolute Alpha C (perf) (dist) - GBP (hedged)	2,66%	7,99%	15,36%	15,48%	15,88%	11,90%	Media
JPM Europe Equity Absolute Alpha D (perf) (acc) - EUR	1,83%	6,26%	12,70%	12,17%	12,75%	8,86%	Media
JPM Europe Equity Absolute Alpha I (perf) (acc) - EUR	2,11%	6,89%	13,67%	13,56%	14,32%	10,33%	Media
JPM Europe Equity Absolute Alpha I2 (perf) (acc) - EUR	2,19%	7,01%	13,90%	13,87%	14,12%	10,25%	Media
JPM Europe Equity Absolute Alpha I2 (perf) (dist) - GBP (hedged)	2,67%	8,06%	-	-	-	-	Media
JPM Europe Equity Absolute Alpha I2 (perf) (dist) - USD (hedged)	2,75%	8,21%	-	-	-	-	Media
JPM Europe Equity Absolute Alpha X (perf) (acc) - EUR	2,31%	7,30%	14,31%	14,46%	-	-	Media
JPM Europe Equity Absolute Alpha X (perf) (acc) - JPY (hedged)	1,81%	6,20%	12,17%	11,35%	-	-	Media
JPMorgan Funds - Europe Equity Fund							
JPM Europe Equity A (acc) - AUD (hedged)	6,05%	12,94%	9,01%	8,94%	12,45%	15,08%	Media
JPM Europe Equity A (acc) - EUR	5,47%	11,85%	7,88%	8,42%	12,38%	14,67%	Media
JPM Europe Equity A (acc) - USD	14,36%	25,93%	13,21%	18,72%	16,38%	19,22%	Media
JPM Europe Equity A (acc) - USD (hedged)	6,84%	13,88%	10,10%	10,48%	13,94%	16,60%	Media
JPM Europe Equity A (dist) - EUR	5,50%	11,85%	7,90%	8,23%	12,03%	14,15%	Media
JPM Europe Equity A (dist) - USD	14,35%	25,93%	13,14%	18,33%	15,83%	18,43%	Media
JPM Europe Equity C (acc) - EUR	5,64%	12,16%	8,31%	8,99%	12,98%	15,26%	Media
JPM Europe Equity C (acc) - USD	14,52%	26,30%	13,66%	19,38%	17,03%	19,88%	Media
JPM Europe Equity C (acc) - USD (hedged)	7,00%	14,22%	10,59%	11,15%	14,64%	17,24%	Media
JPM Europe Equity C (dist) - EUR	5,64%	12,15%	8,33%	8,75%	12,52%	14,61%	Media
JPM Europe Equity C (dist) - USD	14,51%	26,30%	13,66%	18,93%	16,38%	18,95%	Media
JPM Europe Equity D (acc) - EUR	5,30%	11,40%	7,26%	7,56%	11,50%	13,77%	Media
JPM Europe Equity D (acc) - USD	14,14%	25,44%	12,53%	17,78%	15,48%	18,28%	Media
JPM Europe Equity D (acc) - USD (hedged)	6,64%	13,45%	9,48%	9,65%	13,11%	15,67%	Media
JPM Europe Equity I (acc) - EUR	5,65%	12,18%	8,36%	9,04%	13,02%	15,32%	Media
JPM Europe Equity I2 (acc) - EUR	5,69%	12,26%	8,47%	9,18%	13,10%	0,00%	Media
JPM Europe Equity I2 (acc) - USD	14,57%	26,42%	13,80%	-	-	-	Media
JPM Europe Equity X (acc) - EUR	5,78%	12,45%	8,76%	9,59%	13,60%	15,90%	Media

^ Clase de Acciones reactivada durante el ejercicio.

3. Rendimiento y volatilidad (continuación)

Clase de acción	3 meses	6 meses	9 meses	1 año	2 años	3 años	Volatilidad
JPMorgan Funds - Europe Equity Plus Fund							
JPM Europe Equity Plus A (perf) (acc) - EUR	5,09%	13,46%	14,13%	14,93%	17,96%	17,42%	Media
JPM Europe Equity Plus A (perf) (acc) - USD	13,90%	27,74%	19,72%	25,75%	22,16%	22,05%	Media
JPM Europe Equity Plus A (perf) (acc) - USD (hedged)	6,42%	15,43%	16,59%	17,22%	19,76%	19,90%	Media
JPM Europe Equity Plus A (perf) (dist) - EUR	5,06%	13,43%	14,12%	14,68%	17,54%	16,94%	Media
JPM Europe Equity Plus A (perf) (dist) - GBP	7,63%	17,18%	17,05%	15,87%	17,29%	16,87%	Media
JPM Europe Equity Plus C (acc) - EUR	5,42%	14,09%	15,17%	16,06%	18,90%	18,20%	Media
JPM Europe Equity Plus C (perf) (acc) - EUR	5,24%	13,81%	14,65%	15,63%	18,46%	18,03%	Media
JPM Europe Equity Plus C (perf) (acc) - USD	14,09%	28,16%	20,30%	26,64%	22,73%	22,76%	Media
JPM Europe Equity Plus C (perf) (acc) - USD (hedged)	6,60%	15,83%	17,05%	17,91%	20,29%	20,54%	Media
JPM Europe Equity Plus C (perf) (dist) - EUR	5,25%	13,82%	14,66%	15,34%	17,87%	17,16%	Media
JPM Europe Equity Plus C (perf) (dist) - GBP	7,86%	17,68%	17,76%	16,74%	17,75%	17,40%	Media
JPM Europe Equity Plus D (perf) (acc) - EUR	5,05%	13,29%	13,97%	14,42%	17,24%	16,54%	Media
JPM Europe Equity Plus D (perf) (acc) - USD	13,86%	27,53%	19,52%	25,20%	21,35%	21,11%	Media
JPM Europe Equity Plus D (perf) (acc) - USD (hedged)	6,40%	15,24%	16,27%	16,59%	18,81%	18,83%	Media
JPM Europe Equity Plus I (perf) (acc) - EUR	5,25%	13,83%	14,69%	15,68%	18,49%	18,07%	Media
JPM Europe Equity Plus I2 (perf) (acc) - EUR	5,30%	13,93%	14,83%	15,88%	18,68%	18,20%	Media
JPM Europe Equity Plus I2 (perf) (dist) - EUR	5,29%	13,91%	14,65%	15,58%	-	-	Media
JPM Europe Equity Plus X (perf) (acc) - EUR	5,45%	14,34%	15,43%	16,66%	19,41%	18,96%	Media
JPMorgan Funds - Europe Small Cap Fund							
JPM Europe Small Cap A (acc) - EUR	13,22%	17,80%	15,82%	19,85%	15,84%	12,38%	Media
JPM Europe Small Cap A (acc) - SEK	16,07%	14,24%	14,12%	17,53%	12,65%	13,79%	Media
JPM Europe Small Cap A (acc) - USD	22,71%	32,63%	21,49%	31,22%	19,97%	16,84%	Media
JPM Europe Small Cap A (acc) - USD (hedged)	15,50%	19,96%	18,34%	22,47%	17,59%	15,08%	Media
JPM Europe Small Cap A (dist) - EUR	13,21%	17,80%	15,84%	19,63%	15,48%	12,02%	Media
JPM Europe Small Cap A (dist) - GBP	16,00%	21,74%	18,87%	20,92%	15,21%	11,96%	Media
JPM Europe Small Cap C (acc) - EUR	13,41%	18,25%	16,50%	20,77%	16,73%	13,24%	Media
JPM Europe Small Cap C (dist) - EUR	13,42%	18,25%	16,49%	20,33%	16,12%	12,60%	Media
JPM Europe Small Cap D (acc) - EUR	12,91%	17,19%	14,97%	18,65%	14,67%	11,24%	Media
JPM Europe Small Cap I (acc) - EUR	13,44%	18,27%	16,53%	20,83%	16,79%	13,29%	Media
JPM Europe Small Cap I2 (acc) - EUR	13,50%	18,41%	16,73%	21,10%	17,04%	13,52%	Media
JPM Europe Small Cap X (acc) - EUR	13,66%	18,74%	17,23%	21,80%	17,73%	14,21%	Media
JPMorgan Funds - Europe Strategic Growth Fund							
JPM Europe Strategic Growth A (acc) - EUR	6,55%	9,24%	5,51%	4,53%	10,26%	12,02%	Media
JPM Europe Strategic Growth A (dist) - EUR	6,53%	9,25%	5,50%	4,51%	10,23%	11,97%	Media
JPM Europe Strategic Growth A (dist) - GBP	9,16%	12,85%	8,22%	5,63%	9,95%	11,90%	Media
JPM Europe Strategic Growth C (acc) - EUR	6,77%	9,68%	6,13%	5,35%	11,14%	12,91%	Media
JPM Europe Strategic Growth C (dist) - EUR	6,77%	9,67%	6,13%	5,28%	10,96%	12,68%	Media
JPM Europe Strategic Growth D (acc) - EUR	6,36%	8,81%	4,92%	3,71%	9,44%	11,19%	Media
JPM Europe Strategic Growth I (acc) - EUR	6,78%	9,70%	6,16%	5,40%	11,18%	12,96%	Media
JPM Europe Strategic Growth I2 (acc) - EUR	6,83%	9,80%	6,31%	5,58%	11,36%	13,13%	Media
JPM Europe Strategic Growth X (acc) - EUR*	-	-	-	-	-	-	Media
JPMorgan Funds - Europe Strategic Value Fund							
JPM Europe Strategic Value A (acc) - EUR	3,39%	16,04%	15,73%	19,46%	18,45%	17,10%	Media
JPM Europe Strategic Value A (acc) - USD (hedged)+	-	-	-	-	-	-	Media
JPM Europe Strategic Value A (dist) - EUR	3,36%	16,01%	15,70%	18,88%	17,63%	16,08%	Media
JPM Europe Strategic Value A (dist) - GBP	5,91%	19,83%	18,69%	20,11%	17,29%	15,79%	Media
JPM Europe Strategic Value C (acc) - EUR	3,58%	16,44%	16,36%	20,34%	19,33%	17,97%	Media
JPM Europe Strategic Value C (acc) - USD (hedged)	4,91%	18,56%	18,79%	22,77%	21,00%	20,46%	Media
JPM Europe Strategic Value C (dist) - EUR	3,57%	16,45%	16,38%	19,64%	18,33%	16,71%	Media
JPM Europe Strategic Value D (acc) - EUR	3,17%	15,57%	15,02%	18,49%	17,51%	16,15%	Media
JPM Europe Strategic Value I (acc) - EUR	3,59%	16,48%	16,42%	20,43%	19,38%	18,03%	Media
JPM Europe Strategic Value I (dist) - EUR	3,58%	16,48%	16,42%	19,62%	18,29%	16,59%	Media
JPM Europe Strategic Value I2 (acc) - EUR	3,64%	16,59%	16,57%	20,64%	19,58%	18,21%	Media
JPM Europe Strategic Value I2 (dist) - EUR	3,64%	16,59%	16,58%	19,91%	18,54%	17,12%	Media
JPM Europe Strategic Value X (acc) - EUR	3,78%	16,92%	17,08%	21,35%	20,29%	18,92%	Media
JPMorgan Funds - Europe Sustainable Equity Fund							
JPM Europe Sustainable Equity A (acc) - EUR	4,51%	11,04%	6,41%	7,72%	11,81%	14,14%	Media
JPM Europe Sustainable Equity C (acc) - EUR	4,77%	11,59%	7,20%	8,78%	12,92%	15,27%	Media
JPM Europe Sustainable Equity C (dist) - EUR	4,77%	11,58%	7,21%	8,60%	12,53%	14,74%	Media
JPM Europe Sustainable Equity D (acc) - EUR	4,31%	10,61%	5,80%	6,88%	10,94%	13,25%	Media
JPM Europe Sustainable Equity I (acc) - EUR	4,78%	11,61%	7,24%	8,83%	12,96%	15,32%	Media
JPM Europe Sustainable Equity I2 (acc) - EUR	4,82%	11,69%	7,35%	8,98%	13,09%	15,44%	Media
JPM Europe Sustainable Equity T (acc) - EUR	4,31%	10,59%	5,77%	6,84%	10,91%	13,22%	Media
JPM Europe Sustainable Equity X (acc) - EUR	4,94%	11,94%	7,70%	9,46%	13,60%	15,97%	Media
JPM Europe Sustainable Equity X2 (acc) - EUR+	-	-	-	-	-	-	Media

* Clase de Acciones inactiva al cierre del ejercicio.

+ No es de aplicación ningún dato respecto a estas Clases de Acciones porque fueron lanzadas o reactivadas en un período inferior a 3 meses antes del final del ejercicio.

JPMorgan Funds

Anexo. Información adicional sin auditar (continuación)

3. Rendimiento y volatilidad (continuación)

Clase de acción	3 meses	6 meses	9 meses	1 año	2 años	3 años	Volatilidad
JPMorgan Funds - Europe Sustainable Small Cap Equity Fund							
JPM Europe Sustainable Small Cap Equity A (acc) - EUR	10,88%	10,28%	3,99%	10,23%	12,48%	10,95%	Media
JPM Europe Sustainable Small Cap Equity A (acc) - SEK	13,67%	6,93%	2,44%	8,06%	9,36%	12,36%	Media
JPM Europe Sustainable Small Cap Equity C (acc) - EUR	11,08%	10,68%	4,57%	11,04%	13,32%	11,78%	Media
JPM Europe Sustainable Small Cap Equity C (dist) - GBP	13,81%	14,39%	7,32%	12,11%	12,66%	11,23%	Media
JPM Europe Sustainable Small Cap Equity D (acc) - EUR	10,59%	9,70%	3,17%	9,06%	11,30%	9,78%	Media
JPM Europe Sustainable Small Cap Equity I (acc) - EUR	11,09%	10,71%	4,59%	11,10%	13,32%	11,79%	Media
JPM Europe Sustainable Small Cap Equity I2 (acc) - EUR	11,16%	10,84%	4,78%	11,34%	13,60%	12,05%	Media
JPM Europe Sustainable Small Cap Equity S2 (acc) - EUR	11,21%	10,94%	4,92%	11,56%	13,84%	12,29%	Media
JPM Europe Sustainable Small Cap Equity S2 (acc) - SEK	14,03%	7,60%	3,41%	9,44%	10,74%	13,78%	Media
JPM Europe Sustainable Small Cap Equity T (acc) - EUR	10,58%	9,70%	3,17%	9,05%	11,29%	9,78%	Media
JPMorgan Funds - Global Focus Fund							
JPM Global Focus A (acc) - CHF (hedged)	7,40%	1,34%	0,84%	0,81%	11,68%	13,88%	Media
JPM Global Focus A (acc) - EUR	2,21%	-5,85%	-0,34%	-2,16%	12,39%	14,05%	Media
JPM Global Focus A (acc) - EUR (hedged)	7,87%	2,53%	2,75%	3,28%	14,40%	16,15%	Media
JPM Global Focus A (acc) - USD	10,78%	6,27%	4,48%	-	-	-	Media
JPM Global Focus A (dist) - EUR	2,22%	-5,83%	-0,34%	-2,16%	12,40%	14,04%	Media
JPM Global Focus A (dist) - USD	10,79%	6,30%	4,48%	7,05%	16,31%	18,50%	Media
JPM Global Focus C (acc) - EUR	2,42%	-5,49%	0,22%	-1,41%	13,24%	14,89%	Media
JPM Global Focus C (acc) - EUR (hedged)	8,07%	2,94%	3,35%	4,08%	15,29%	17,03%	Media
JPM Global Focus C (acc) - USD	11,02%	6,73%	5,15%	7,97%	17,31%	19,49%	Media
JPM Global Focus C (dist) - EUR	2,41%	-5,49%	0,22%	-1,42%	13,17%	14,77%	Media
JPM Global Focus C (dist) - USD	11,02%	6,73%	5,15%	7,92%	17,18%	19,30%	Media
JPM Global Focus D (acc) - EUR	1,97%	-6,31%	-1,08%	-3,14%	11,27%	12,91%	Media
JPM Global Focus D (acc) - EUR (hedged)	7,62%	2,07%	1,98%	2,25%	13,27%	15,00%	Media
JPM Global Focus I (acc) - CHF (hedged)	7,63%	1,77%	1,49%	1,68%	12,66%	0,00%	Media
JPM Global Focus I (acc) - EUR	2,42%	-5,46%	0,26%	-1,37%	13,30%	14,94%	Media
JPM Global Focus I (acc) - EUR (hedged)	8,08%	2,96%	3,38%	4,12%	15,34%	17,08%	Media
JPM Global Focus I (acc) - USD	11,03%	6,76%	5,19%	8,02%	-	-	Media
JPM Global Focus I (dist) - USD	11,03%	-	-	-	-	-	Media
JPM Global Focus I2 (acc) - EUR	2,48%	-5,37%	0,40%	-1,19%	13,50%	15,15%	Media
JPM Global Focus I2 (acc) - EUR (hedged)	8,14%	3,07%	3,53%	4,32%	15,54%	17,30%	Media
JPM Global Focus I2 (acc) - USD	11,09%	6,87%	5,35%	8,22%	17,57%	19,77%	Media
JPM Global Focus I2 (dist) - EUR	2,47%	-5,38%	0,38%	-1,23%	-	-	Media
JPM Global Focus I2 (dist) - USD*	-	-	-	-	-	-	Media
JPM Global Focus T (acc) - EUR	1,97%	-6,30%	-1,08%	-3,13%	11,28%	12,91%	Media
JPM Global Focus X (acc) - EUR	2,61%	-5,11%	0,82%	-0,62%	14,16%	15,83%	Media
JPM Global Focus X (acc) - USD	11,24%	7,15%	5,78%	8,83%	-	-	Media
JPMorgan Funds - Global Growth Fund							
JPM Global Growth A (acc) - CHF (hedged)	14,78%	1,93%	4,04%	3,09%	16,80%	17,76%	Alta
JPM Global Growth A (acc) - EUR	9,40%	-5,18%	3,12%	0,03%	17,62%	18,10%	Alta
JPM Global Growth A (acc) - EUR (hedged)	15,36%	3,34%	6,18%	5,73%	18,82%	20,16%	Alta
JPM Global Growth A (acc) - USD	18,59%	7,08%	8,22%	9,55%	21,85%	22,84%	Alta
JPM Global Growth A (dist) - EUR (hedged)	15,35%	3,30%	6,18%	5,75%	18,85%	20,13%	Alta
JPM Global Growth A (dist) - USD	18,59%	7,07%	8,18%	9,53%	21,83%	22,83%	Alta
JPM Global Growth C (acc) - EUR	9,66%	-4,72%	3,87%	1,01%	18,78%	19,27%	Alta
JPM Global Growth C (acc) - EUR (hedged)	15,72%	3,87%	7,04%	6,81%	20,03%	21,38%	Alta
JPM Global Growth C (acc) - USD	18,86%	7,59%	9,01%	10,64%	23,05%	24,05%	Alta
JPM Global Growth D (acc) - EUR	9,19%	-5,54%	2,53%	-0,75%	16,73%	17,21%	Alta
JPM Global Growth D (acc) - EUR (hedged)	15,16%	2,97%	5,67%	4,95%	17,93%	19,27%	Alta
JPM Global Growth D (acc) - USD	18,33%	6,64%	7,53%	8,70%	20,92%	21,90%	Alta
JPM Global Growth F (acc) - EUR	18,29%	6,54%	7,36%	8,43%	20,61%	21,59%	Alta
JPM Global Growth I (acc) - USD	9,68%	-4,70%	3,91%	1,05%	18,83%	0,00%	Alta
JPM Global Growth I (acc) - USD	18,90%	7,62%	9,02%	10,67%	23,10%	24,10%	Alta
JPM Global Growth T (acc) - EUR	9,19%	-5,54%	2,53%	-0,75%	16,73%	17,21%	Alta
JPM Global Growth X (acc) - EUR	9,83%	-4,41%	4,37%	1,67%	19,56%	20,05%	Alta
JPM Global Growth X (acc) - USD	19,07%	7,92%	9,48%	11,33%	23,85%	24,84%	Alta

* Clase de Acciones inactiva al cierre del ejercicio.

JPMorgan Funds

Anexo. Información adicional sin auditar (continuación)

3. Rendimiento y volatilidad (continuación)

Clase de acción	3 meses	6 meses	9 meses	1 año	2 años	3 años	Volatilidad
JPMorgan Funds - Global Healthcare Fund							
JPM Global Healthcare A (acc) - AUD (hedged)*	-	-	-	-	-	-	Media
JPM Global Healthcare A (acc) - EUR	-11,80%	-12,79%	-17,27%	-18,39%	-4,38%	-3,13%	Media
JPM Global Healthcare A (acc) - EUR (hedged)	-6,77%	-4,96%	-14,81%	-14,10%	-3,21%	-1,82%	Media
JPM Global Healthcare A (acc) - SGD	-9,28%	-	-	-	-	-	Media
JPM Global Healthcare A (acc) - SGD (hedged)*	-	-	-	-	-	-	Media
JPM Global Healthcare A (acc) - USD	-4,39%	-1,51%	-13,20%	-10,62%	-0,95%	0,74%	Media
JPM Global Healthcare A (dist) - EUR	-11,81%	-12,79%	-17,27%	-18,40%	-4,39%	-3,13%	Media
JPM Global Healthcare A (dist) - GBP	-9,66%	-9,87%	-15,16%	-17,55%	-4,66%	-3,24%	Media
JPM Global Healthcare A (dist) - USD	-4,39%	-1,52%	-13,19%	-10,62%	-0,95%	0,75%	Media
JPM Global Healthcare C (acc) - EUR	-11,64%	-12,48%	-16,83%	-17,82%	-3,71%	-2,45%	Media
JPM Global Healthcare C (acc) - USD	-4,22%	-1,17%	-12,74%	-9,99%	-0,25%	1,46%	Media
JPM Global Healthcare C (dist) - EUR	-11,65%	-12,49%	-16,84%	-17,82%	-3,72%	-2,46%	Media
JPM Global Healthcare C (dist) - GBP	-9,47%	-9,49%	-14,64%	-16,88%	-3,89%	-2,46%	Media
JPM Global Healthcare C (dist) - USD	-4,23%	-1,18%	-12,75%	-10,01%	-0,27%	1,44%	Media
JPM Global Healthcare D (acc) - EUR	-12,03%	-13,23%	-17,89%	-19,22%	-5,35%	-4,11%	Media
JPM Global Healthcare D (acc) - PLN (hedged)	-6,36%	-4,17%	-13,65%	-12,76%	-1,70%	1,12%	Media
JPM Global Healthcare D (acc) - USD	-4,63%	-2,01%	-13,85%	-11,52%	-1,95%	-0,26%	Media
JPM Global Healthcare F (acc) - USD	-4,66%	-2,06%	-13,92%	-11,62%	-2,05%	-0,36%	Media
JPM Global Healthcare I (acc) - EUR	-11,64%	-12,47%	-16,82%	-17,79%	-3,68%	-2,42%	Media
JPM Global Healthcare I (acc) - USD	-4,22%	-1,16%	-12,72%	-9,97%	-0,22%	1,49%	Media
JPM Global Healthcare I2 (acc) - EUR	-11,59%	-12,37%	-16,68%	-17,60%	-3,48%	0,00%	Media
JPM Global Healthcare I2 (acc) - USD	-4,16%	-1,04%	-12,57%	-9,76%	-0,01%	1,71%	Media
JPM Global Healthcare T (acc) - EUR	-12,03%	-13,23%	-17,89%	-19,22%	-5,34%	-4,09%	Media
JPM Global Healthcare X (acc) - JPY	-7,45%	-8,61%	-11,46%	-18,32%	0,58%	4,41%	Media
JPMorgan Funds - Global Natural Resources Fund							
JPM Global Natural Resources A (acc) - EUR	-3,71%	1,66%	-2,49%	-4,28%	3,36%	2,62%	Alta
JPM Global Natural Resources A (acc) - GBP	-1,35%	5,12%	0,06%	-3,21%	3,16%	2,58%	Alta
JPM Global Natural Resources A (acc) - SGD	-0,97%	7,32%	1,66%	-1,51%	3,84%	3,53%	Alta
JPM Global Natural Resources A (acc) - USD	4,41%	14,79%	2,34%	4,86%	7,10%	6,72%	Alta
JPM Global Natural Resources A (dist) - EUR	-3,68%	1,71%	-2,46%	-4,37%	3,32%	2,58%	Alta
JPM Global Natural Resources C (acc) - EUR	-3,52%	2,03%	-1,95%	-3,56%	4,12%	3,35%	Alta
JPM Global Natural Resources C (acc) - USD	4,59%	15,25%	2,91%	5,66%	7,87%	7,49%	Alta
JPM Global Natural Resources C (dist) - EUR	-3,53%	2,04%	-1,95%	-3,71%	4,03%	3,29%	Alta
JPM Global Natural Resources D (acc) - EUR	-3,97%	1,17%	-3,20%	-5,25%	2,31%	1,56%	Alta
JPM Global Natural Resources D (acc) - USD	4,03%	14,17%	1,50%	3,66%	5,89%	5,58%	Alta
JPM Global Natural Resources F (acc) - USD	4,12%	14,22%	1,51%	3,73%	5,94%	5,58%	Alta
JPM Global Natural Resources I (acc) - EUR	-3,52%	2,06%	-1,92%	-3,52%	4,17%	3,40%	Alta
JPM Global Natural Resources I2 (acc) - USD	4,64%	15,37%	3,06%	5,87%	8,13%	7,76%	Alta
JPM Global Natural Resources X (acc) - EUR	-3,35%	2,46%	-1,33%	-2,75%	5,00%	4,24%	Alta
JPMorgan Funds - Global Research Enhanced Index Equity Fund							
JPM Global Research Enhanced Index Equity A (acc) - CHF (hedged)	8,94%	3,01%	4,21%	6,65%	12,54%	0,00%	Media
JPM Global Research Enhanced Index Equity A (acc) - EUR	3,52%	-4,36%	2,93%	3,45%	13,44%	0,00%	Media
JPM Global Research Enhanced Index Equity A (acc) - EUR (hedged)	9,73%	4,47%	6,44%	9,46%	15,41%	0,00%	Media
JPM Global Research Enhanced Index Equity A (acc) - HKD	13,31%	9,22%	9,22%	13,97%	17,70%	0,00%	Media
JPM Global Research Enhanced Index Equity A (acc) - SGD	6,48%	0,98%	7,42%	6,55%	14,07%	0,00%	Media
JPM Global Research Enhanced Index Equity A (acc) - USD	12,22%	8,01%	7,99%	13,30%	17,52%	18,49%	Media
JPM Global Research Enhanced Index Equity A (dist) - EUR	3,52%	-4,35%	2,93%	3,40%	13,28%	0,00%	Media
JPM Global Research Enhanced Index Equity A (dist) - GBP	6,07%	-1,09%	5,64%	4,56%	13,07%	13,80%	Media
JPM Global Research Enhanced Index Equity A (dist) - USD	12,22%	8,01%	8,00%	13,17%	17,29%	18,33%	Media
JPM Global Research Enhanced Index Equity C (acc) - EUR	3,57%	-4,26%	3,08%	3,66%	13,66%	14,15%	Media
JPM Global Research Enhanced Index Equity C (acc) - EUR (hedged)	9,78%	4,57%	6,59%	9,67%	15,63%	16,26%	Media
JPM Global Research Enhanced Index Equity C (acc) - USD	12,27%	8,11%	8,15%	13,52%	17,74%	18,71%	Media
JPM Global Research Enhanced Index Equity CPF (acc) - SGD	6,43%	0,99%	7,35%	6,53%	-	-	Media
JPM Global Research Enhanced Index Equity C (dist) - EUR	3,57%	-4,27%	3,07%	3,56%	13,46%	0,00%	Media
JPM Global Research Enhanced Index Equity C (dist) - GBP	6,12%	-0,99%	5,79%	4,74%	13,26%	14,00%	Media
JPM Global Research Enhanced Index Equity C (dist) - USD	12,28%	8,11%	8,15%	12,93%	17,23%	17,85%	Media
JPM Global Research Enhanced Index Equity I (acc) - EUR	3,58%	-4,24%	3,11%	3,70%	13,71%	14,19%	Media
JPM Global Research Enhanced Index Equity I (acc) - EUR (hedged)	9,79%	4,58%	6,62%	9,71%	15,67%	16,30%	Media
JPM Global Research Enhanced Index Equity I (acc) - SGD (hedged)	9,61%	4,29%	6,21%	-	-	-	Media
JPM Global Research Enhanced Index Equity I (acc) - USD	12,29%	8,13%	8,18%	13,57%	17,79%	18,76%	Media
JPM Global Research Enhanced Index Equity I (dist) - EUR	3,58%	-4,25%	3,10%	3,62%	13,51%	0,00%	Media
JPM Global Research Enhanced Index Equity I (dist) - GBP (hedged)	10,21%	5,39%	7,80%	11,11%	16,91%	17,37%	Media
JPM Global Research Enhanced Index Equity X (acc) - EUR	3,63%	-4,15%	3,26%	3,90%	13,93%	14,42%	Media
JPM Global Research Enhanced Index Equity X (acc) - EUR (hedged)	9,85%	4,69%	6,78%	9,94%	15,91%	16,55%	Media
JPM Global Research Enhanced Index Equity X (dist) - USD	12,34%	8,24%	8,34%	13,61%	17,68%	18,39%	Media

* Clase de Acciones inactiva al cierre del ejercicio.

JPMorgan Funds

Anexo. Información adicional sin auditar (continuación)

3. Rendimiento y volatilidad (continuación)

Clase de acción	3 meses	6 meses	9 meses	1 año	2 años	3 años	Volatilidad
JPMorgan Funds - Global Research Enhanced Index Equity Paris Aligned Fund							
JPM Global Research Enhanced Index Equity Paris Aligned C (acc) - EUR	3,06%	-3,95%	1,27%	2,53%	-	-	Media
JPM Global Research Enhanced Index Equity Paris Aligned C (acc) - NOK*	-	-	-	-	-	-	Media
JPM Global Research Enhanced Index Equity Paris Aligned C (acc) - SEK*	-	-	-	-	-	-	Media
JPM Global Research Enhanced Index Equity Paris Aligned C (acc) - USD	11,72%	8,47%	6,25%	12,29%	-	-	Media
JPM Global Research Enhanced Index Equity Paris Aligned C (dist) - EUR*	-	-	-	-	-	-	Media
JPM Global Research Enhanced Index Equity Paris Aligned C (dist) - NOK*	-	-	-	-	-	-	Media
JPM Global Research Enhanced Index Equity Paris Aligned C (dist) - SEK*	-	-	-	-	-	-	Media
JPM Global Research Enhanced Index Equity Paris Aligned C (dist) - USD*	-	-	-	-	-	-	Media
JPM Global Research Enhanced Index Equity Paris Aligned I (acc) - EUR*	-	-	-	-	-	-	Media
JPM Global Research Enhanced Index Equity Paris Aligned I (acc) - SEK*	-	-	-	-	-	-	Media
JPM Global Research Enhanced Index Equity Paris Aligned I (dist) - EUR*	-	-	-	-	-	-	Media
JPM Global Research Enhanced Index Equity Paris Aligned I (dist) - SEK*	-	-	-	-	-	-	Media
JPM Global Research Enhanced Index Equity Paris Aligned S1 (acc) - EUR	3,09%	-3,89%	1,36%	2,66%	-	-	Media
JPM Global Research Enhanced Index Equity Paris Aligned S1 (acc) - NOK	7,23%	-3,23%	2,23%	6,81%	-	-	Media
JPM Global Research Enhanced Index Equity Paris Aligned S1 (acc) - SEK	5,72%	-6,45%	-0,10%	0,71%	-	-	Media
JPM Global Research Enhanced Index Equity Paris Aligned S1 (acc) - USD*	-	-	-	-	-	-	Media
JPM Global Research Enhanced Index Equity Paris Aligned S1 (dist) - EUR*	-	-	-	-	-	-	Media
JPM Global Research Enhanced Index Equity Paris Aligned S1 (dist) - NOK*	-	-	-	-	-	-	Media
JPM Global Research Enhanced Index Equity Paris Aligned S1 (dist) - SEK*	-	-	-	-	-	-	Media
JPM Global Research Enhanced Index Equity Paris Aligned S1 (dist) - USD*	-	-	-	-	-	-	Media
JPMorgan Funds - Global Sustainable Equity Fund							
JPM Global Sustainable Equity A (acc) - EUR	2,46%	-6,40%	-1,57%	-2,99%	11,89%	12,58%	Media
JPM Global Sustainable Equity A (acc) - USD	11,07%	5,69%	3,26%	6,25%	15,92%	17,12%	Media
JPM Global Sustainable Equity A (dist) - USD	11,08%	5,64%	3,22%	6,17%	15,85%	17,03%	Media
JPM Global Sustainable Equity C (acc) - USD	11,32%	6,19%	4,01%	7,29%	17,08%	18,29%	Media
JPM Global Sustainable Equity C (dist) - EUR (hedged)	8,35%	2,21%	1,87%	2,92%	14,55%	15,58%	Media
JPM Global Sustainable Equity D (acc) - EUR	2,17%	-6,91%	-2,36%	-4,01%	10,74%	11,44%	Media
JPM Global Sustainable Equity D (acc) - USD	10,77%	5,19%	2,48%	5,19%	14,77%	15,97%	Media
JPM Global Sustainable Equity I (acc) - EUR	2,70%	-5,95%	-0,84%	-1,99%	13,07%	13,78%	Media
JPM Global Sustainable Equity I2 (acc) - EUR	2,73%	-5,88%	-0,74%	-1,87%	13,20%	13,91%	Media
JPM Global Sustainable Equity T (acc) - EUR	2,16%	-6,92%	-2,38%	-4,03%	10,73%	11,43%	Media
JPM Global Sustainable Equity X (acc) - USD	11,48%	6,51%	4,48%	7,94%	17,79%	18,99%	Media
JPMorgan Funds - Global Value Fund							
JPM Global Value A (acc) - CHF (hedged)	2,38%	4,40%	3,66%	6,90%	11,08%	10,38%	Media
JPM Global Value A (acc) - EUR	-2,43%	-2,66%	2,34%	4,11%	11,67%	10,15%	Media
JPM Global Value A (acc) - EUR (hedged)	3,02%	5,63%	5,53%	9,27%	13,49%	12,26%	Media
JPM Global Value A (acc) - HUF	-3,11%	-5,48%	-	-	-	-	Media
JPM Global Value A (acc) - USD	5,77%	9,92%	7,37%	14,02%	15,68%	14,56%	Media
JPM Global Value A (dist) - EUR	-2,43%	-2,66%	2,33%	4,06%	11,52%	9,98%	Media
JPM Global Value C (acc) - CHF (hedged)	2,59%	4,84%	4,32%	7,80%	12,03%	11,33%	Media
JPM Global Value C (acc) - EUR	-2,22%	-2,25%	2,99%	5,01%	12,62%	11,10%	Media
JPM Global Value C (acc) - EUR (hedged)	3,24%	6,07%	6,20%	10,21%	14,46%	13,23%	Media
JPM Global Value C (acc) - USD	6,00%	10,39%	8,05%	14,99%	16,66%	15,54%	Media
JPM Global Value C (dist) - GBP	0,18%	1,08%	5,70%	6,06%	11,99%	10,67%	Media
JPM Global Value D (acc) - EUR (hedged)	2,82%	5,24%	4,94%	8,45%	12,64%	11,43%	Media
JPM Global Value D (acc) - USD	5,58%	9,51%	6,77%	13,17%	14,81%	13,71%	Media
JPM Global Value I (acc) - EUR	-2,22%	-2,24%	2,99%	5,00%	12,66%	11,13%	Media
JPM Global Value I (acc) - EUR (hedged)	3,23%	6,07%	6,20%	10,21%	14,50%	13,25%	Media
JPM Global Value I (acc) - USD	6,03%	10,45%	8,14%	15,10%	16,70%	15,60%	Media
JPM Global Value I2 (acc) - EUR	-2,15%	-2,12%	3,18%	5,26%	12,85%	11,33%	Media
JPM Global Value I2 (acc) - EUR (hedged)	3,28%	6,17%	6,34%	10,40%	14,67%	13,46%	Media
JPM Global Value I2 (acc) - USD	6,04%	10,48%	8,17%	15,14%	16,86%	15,74%	Media
JPM Global Value S1 (acc) - EUR	-2,06%	-1,94%	3,48%	-	-	-	Media
JPM Global Value S2 (acc) - EUR	-2,06%	-1,94%	3,48%	-	-	-	Media
JPM Global Value X (acc) - EUR	-2,04%	-1,90%	3,54%	5,76%	13,42%	11,93%	Media
JPM Global Value X (acc) - USD	6,21%	10,83%	8,70%	15,93%	17,60%	16,47%	Media
JPMorgan Funds - Greater China Fund							
JPM Greater China A (acc) - SGD	3,13%	3,54%	3,54%	11,16%	3,50%	-2,81%	Alta
JPM Greater China A (acc) - USD	8,73%	10,77%	4,20%	18,26%	6,69%	0,15%	Alta
JPM Greater China A (dist) - HKD	9,72%	11,92%	5,29%	18,79%	6,67%	0,06%	Alta
JPM Greater China A (dist) - USD	8,74%	10,77%	4,19%	18,18%	6,63%	0,11%	Alta
JPM Greater China C (acc) - EUR	0,50%	-1,52%	-0,09%	8,88%	3,83%	-2,93%	Alta
JPM Greater China C (acc) - USD	8,96%	11,22%	4,83%	19,24%	7,55%	0,96%	Alta
JPM Greater China C (dist) - GBP	2,97%	1,83%	2,54%	9,87%	3,48%	-3,02%	Alta
JPM Greater China C (dist) - USD	8,95%	11,21%	4,83%	18,93%	7,33%	0,79%	Alta
JPM Greater China D (acc) - EUR	0,05%	-2,40%	-1,44%	6,91%	1,96%	-4,66%	Alta
JPM Greater China D (acc) - USD	8,45%	10,20%	3,39%	17,06%	5,59%	-0,87%	Alta
JPM Greater China I (acc) - USD	8,96%	11,23%	4,85%	19,28%	7,59%	1,00%	Alta
JPM Greater China I2 (acc) - EUR	0,58%	-1,37%	0,13%	9,17%	4,06%	-2,72%	Alta
JPM Greater China I2 (acc) - USD	9,04%	11,39%	5,06%	19,56%	7,80%	1,17%	Alta
JPM Greater China T (acc) - EUR	0,03%	-2,43%	-1,47%	6,86%	1,92%	-4,71%	Alta
JPM Greater China X (acc) - USD	9,16%	11,64%	5,44%	20,19%	8,41%	1,76%	Alta

* Clase de Acciones inactiva al cierre del ejercicio.

JPMorgan Funds

Anexo. Información adicional sin auditar (continuación)

3. Rendimiento y volatilidad (continuación)

Clase de acción	3 meses	6 meses	9 meses	1 año	2 años	3 años	Volatilidad
JPMorgan Funds - India Fund							
JPM India A (acc) - SGD	2,46%	-3,77%	-5,57%	-4,91%	6,40%	7,28%	Media
JPM India A (acc) - USD	7,77%	2,90%	-5,02%	1,10%	9,63%	10,52%	Media
JPM India A (dist) - GBP	2,02%	-5,77%	-7,07%	-6,63%	5,65%	6,27%	Media
JPM India A (dist) - USD	7,80%	2,91%	-4,99%	1,12%	9,66%	10,55%	Media
JPM India C (acc) - EUR	-0,22%	-8,49%	-8,88%	-6,89%	6,74%	7,18%	Media
JPM India C (acc) - USD	8,01%	3,33%	-4,41%	1,97%	10,56%	11,47%	Media
JPM India C (dist) - USD	8,02%	3,34%	-4,40%	1,97%	10,54%	11,44%	Media
JPM India D (acc) - EUR	-0,64%	-9,23%	-9,99%	-8,42%	5,00%	5,43%	Media
JPM India D (acc) - USD	7,57%	2,51%	-5,57%	0,30%	8,77%	9,66%	Media
JPM India I (acc) - USD	8,04%	3,36%	-4,37%	2,01%	10,62%	11,52%	Media
JPM India T (acc) - EUR	-0,64%	-9,24%	-10,00%	-8,42%	4,99%	5,41%	Media
JPM India X (acc) - USD	8,24%	3,74%	-3,83%	2,79%	11,46%	12,36%	Media
JPMorgan Funds - Japan Equity Fund							
JPM Japan Equity A (acc) - AUD (hedged)	14,83%	11,56%	20,60%	19,57%	23,63%	24,73%	Alta
JPM Japan Equity A (acc) - EUR	9,14%	6,21%	11,11%	18,07%	15,33%	13,95%	Alta
JPM Japan Equity A (acc) - EUR (hedged)	14,37%	10,63%	19,25%	18,39%	22,77%	23,85%	Alta
JPM Japan Equity A (acc) - JPY	14,11%	9,92%	17,52%	16,33%	19,44%	20,93%	Alta
JPM Japan Equity A (acc) - SGD	12,29%	12,20%	15,92%	21,57%	-	-	Alta
JPM Japan Equity A (acc) - SGD (hedged)	14,47%	10,89%	19,47%	18,53%	22,82%	24,65%	Alta
JPM Japan Equity A (acc) - USD	18,33%	19,61%	16,56%	29,30%	19,49%	18,53%	Alta
JPM Japan Equity A (acc) - USD (hedged)	15,44%	12,37%	21,53%	21,25%	25,26%	26,73%	Alta
JPM Japan Equity A (dist) - GBP	11,82%	9,70%	13,97%	19,30%	15,04%	13,87%	Alta
JPM Japan Equity A (dist) - GBP (hedged)	14,98%	11,85%	20,98%	20,49%	24,66%	25,61%	Alta
JPM Japan Equity A (dist) - JPY	14,08%	9,84%	17,46%	16,24%	19,36%	20,85%	Alta
JPM Japan Equity A (dist) - SGD	12,24%	12,19%	15,84%	21,48%	15,87%	14,98%	Alta
JPM Japan Equity A (dist) - USD	18,34%	19,58%	16,56%	29,29%	19,47%	18,52%	Alta
JPM Japan Equity C (acc) - EUR	9,37%	6,59%	11,74%	18,96%	16,23%	14,86%	Alta
JPM Japan Equity C (acc) - EUR (hedged)	14,61%	11,10%	20,01%	19,41%	23,82%	24,90%	Alta
JPM Japan Equity C (acc) - JPY	14,32%	10,31%	18,20%	17,23%	20,37%	21,88%	Alta
JPM Japan Equity C (acc) - SGD	12,49%	12,60%	-	-	-	-	Alta
JPM Japan Equity C (acc) - USD	18,59%	20,03%	17,23%	30,33%	20,41%	19,45%	Alta
JPM Japan Equity C (acc) - USD (hedged)	15,68%	12,82%	22,25%	22,21%	26,27%	27,74%	Alta
JPM Japan Equity C (dist) - GBP	12,05%	10,15%	14,68%	20,26%	15,90%	14,77%	Alta
JPM Japan Equity C (dist) - JPY	14,32%	10,31%	18,20%	17,14%	20,23%	21,78%	Alta
JPM Japan Equity C (dist) - USD	18,56%	20,03%	17,23%	30,19%	20,25%	19,35%	Alta
JPM Japan Equity D (acc) - EUR	8,98%	5,81%	10,48%	17,15%	14,43%	13,05%	Alta
JPM Japan Equity D (acc) - EUR (hedged)	14,16%	10,21%	18,58%	17,51%	21,86%	22,92%	Alta
JPM Japan Equity D (acc) - JPY	13,87%	9,43%	16,80%	15,37%	18,47%	19,95%	Alta
JPM Japan Equity D (acc) - USD	18,11%	19,10%	15,88%	28,27%	18,56%	17,62%	Alta
JPM Japan Equity F (acc) - JPY	13,80%	9,30%	16,58%	-	-	-	Alta
JPM Japan Equity F (acc) - USD (hedged)	15,14%	11,79%	20,57%	19,96%	-	-	Alta
JPM Japan Equity I (acc) - EUR	9,38%	6,61%	11,77%	19,01%	16,27%	14,90%	Alta
JPM Japan Equity I (acc) - EUR (hedged)	14,63%	11,12%	20,05%	19,46%	23,87%	24,95%	Alta
JPM Japan Equity I (acc) - USD	18,57%	20,06%	17,28%	30,35%	20,46%	19,51%	Alta
JPM Japan Equity I (dist) - GBP (hedged)	15,24%	12,35%	21,79%	21,46%	25,60%	26,61%	Alta
JPM Japan Equity I2 (acc) - EUR	9,46%	6,76%	11,99%	19,30%	16,50%	15,11%	Alta
JPM Japan Equity I2 (acc) - EUR (hedged)	14,71%	11,28%	20,28%	19,74%	24,11%	25,17%	Alta
JPM Japan Equity J (dist) - USD	18,31%	19,55%	16,53%	29,25%	19,41%	18,45%	Alta
JPM Japan Equity X (acc) - JPY	14,55%	10,75%	18,91%	18,18%	21,34%	22,86%	Alta
JPM Japan Equity X (acc) - USD	18,79%	20,53%	17,95%	31,34%	21,36%	20,40%	Alta
JPMorgan Funds - Korea Equity Fund							
JPM Korea Equity A (acc) - EUR	25,24%	28,45%	13,27%	6,37%	9,09%	5,41%	Alta
JPM Korea Equity A (acc) - USD	35,75%	44,71%	18,89%	16,53%	13,02%	9,64%	Alta
JPM Korea Equity A (dist) - USD	35,75%	44,67%	18,86%	16,48%	12,96%	9,59%	Alta
JPM Korea Equity C (acc) - EUR	25,48%	28,99%	13,98%	7,27%	10,02%	6,30%	Alta
JPM Korea Equity C (acc) - USD	36,03%	45,26%	19,59%	17,48%	13,97%	10,56%	Alta
JPM Korea Equity C (dist) - GBP	28,55%	33,29%	16,97%	8,36%	9,67%	6,14%	Alta
JPM Korea Equity C (dist) - USD	36,03%	45,26%	19,58%	17,30%	13,72%	10,27%	Alta
JPM Korea Equity D (acc) - USD	35,32%	43,90%	17,91%	15,31%	11,84%	8,52%	Alta
JPM Korea Equity I (acc) - EUR	25,49%	29,01%	14,01%	7,31%	10,06%	6,35%	Alta
JPM Korea Equity I (acc) - USD	36,04%	45,28%	19,62%	17,53%	14,01%	10,60%	Alta
JPM Korea Equity I2 (acc) - USD	36,14%	45,50%	19,86%	17,80%	14,23%	10,80%	Alta
JPM Korea Equity X (acc) - USD	36,30%	45,84%	20,30%	18,43%	14,88%	11,44%	Alta

3. Rendimiento y volatilidad (continuación)

Clase de acción	3 meses	6 meses	9 meses	1 año	2 años	3 años	Volatilidad
JPMorgan Funds - Latin America Equity Fund							
JPM Latin America Equity A (acc) - EUR	8,05%	13,42%	5,66%	6,44%	1,34%	9,78%	Alta
JPM Latin America Equity A (acc) - SGD	11,14%	19,75%	10,20%	9,61%	1,90%	10,85%	Alta
JPM Latin America Equity A (acc) - USD	17,14%	28,08%	10,86%	16,57%	4,99%	14,17%	Alta
JPM Latin America Equity A (dist) - USD	17,13%	28,07%	10,87%	15,92%	4,39%	13,32%	Alta
JPM Latin America Equity C (acc) - EUR	8,28%	13,89%	6,34%	7,34%	2,20%	10,67%	Alta
JPM Latin America Equity C (acc) - GBP	10,93%	17,78%	9,13%	8,57%	2,00%	0,00%	Alta
JPM Latin America Equity C (acc) - USD	17,39%	28,61%	11,59%	17,59%	5,88%	15,11%	Alta
JPM Latin America Equity C (dist) - GBP	10,95%	17,78%	9,14%	8,27%	1,85%	0,00%	Alta
JPM Latin America Equity C (dist) - USD	17,38%	28,62%	11,58%	16,75%	5,16%	14,05%	Alta
JPM Latin America Equity D (acc) - EUR	7,78%	12,86%	4,88%	5,38%	0,34%	8,69%	Alta
JPM Latin America Equity D (acc) - USD	16,85%	27,45%	10,05%	15,41%	3,94%	13,04%	Alta
JPM Latin America Equity I (acc) - USD	17,40%	28,66%	11,61%	17,63%	5,91%	15,16%	Alta
JPM Latin America Equity T (acc) - EUR	7,78%	12,86%	4,88%	5,37%	-	-	Alta
JPM Latin America Equity X (acc) - USD	17,59%	29,22%	12,31%	18,58%	6,77%	16,09%	Alta
JPMorgan Funds - Middle East, Africa and Emerging Europe Opportunities Fund							
JPM Middle East, Africa and Emerging Europe Opportunities A (acc) - EUR	-1,22%	3,12%	10,72%	12,07%	13,62%	0,00%	Media
JPM Middle East, Africa and Emerging Europe Opportunities A (acc) - EUR (hedged)	6,02%	14,80%	13,98%	19,81%	-	-	Media
JPM Middle East, Africa and Emerging Europe Opportunities A (acc) - USD	6,94%	16,45%	16,17%	22,73%	17,75%	0,00%	Media
JPM Middle East, Africa and Emerging Europe Opportunities A (dist) - EUR	-1,22%	3,12%	10,73%	11,74%	13,26%	0,00%	Media
JPM Middle East, Africa and Emerging Europe Opportunities A (dist) - EUR (hedged)	6,02%	14,80%	13,98%	19,42%	-	-	Media
JPM Middle East, Africa and Emerging Europe Opportunities A (dist) - GBP	1,22%	6,64%	13,64%	12,99%	13,16%	0,00%	Media
JPM Middle East, Africa and Emerging Europe Opportunities A (dist) - USD	6,94%	16,45%	16,17%	22,18%	17,26%	0,00%	Media
JPM Middle East, Africa and Emerging Europe Opportunities C (acc) - EUR	-1,00%	3,56%	11,43%	13,03%	14,60%	0,00%	Media
JPM Middle East, Africa and Emerging Europe Opportunities C (acc) - EUR (hedged)	6,26%	15,28%	14,71%	20,83%	-	-	Media
JPM Middle East, Africa and Emerging Europe Opportunities C (acc) - USD	7,18%	16,95%	16,91%	23,78%	18,76%	0,00%	Media
JPM Middle East, Africa and Emerging Europe Opportunities C (dist) - EUR (hedged)	6,25%	15,28%	14,70%	20,34%	-	-	Media
JPM Middle East, Africa and Emerging Europe Opportunities C (dist) - GBP	1,44%	7,09%	14,36%	13,79%	14,00%	0,00%	Media
JPM Middle East, Africa and Emerging Europe Opportunities C (dist) - USD	7,18%	16,95%	16,92%	23,06%	18,08%	0,00%	Media
JPM Middle East, Africa and Emerging Europe Opportunities D (acc) - EUR	-1,47%	2,61%	9,90%	10,94%	12,48%	0,00%	Media
JPM Middle East, Africa and Emerging Europe Opportunities D (acc) - EUR (hedged)	5,75%	14,23%	13,14%	18,61%	-	-	Media
JPM Middle East, Africa and Emerging Europe Opportunities D (acc) - USD	6,66%	15,87%	15,30%	21,50%	16,57%	0,00%	Media
JPM Middle East, Africa and Emerging Europe Opportunities I (acc) - EUR	-0,99%	3,58%	11,47%	13,08%	14,64%	0,00%	Media
JPM Middle East, Africa and Emerging Europe Opportunities I (acc) - USD	7,18%	16,97%	16,95%	23,84%	18,78%	0,00%	Media
JPM Middle East, Africa and Emerging Europe Opportunities I2 (acc) - EUR*	-	-	-	-	-	-	Media
JPM Middle East, Africa and Emerging Europe Opportunities T (acc) - EUR	-1,47%	2,61%	9,90%	10,94%	12,48%	0,00%	Media
JPM Middle East, Africa and Emerging Europe Opportunities X (acc) - EUR (hedged)	6,47%	15,76%	15,44%	21,90%	-	-	Media
JPM Middle East, Africa and Emerging Europe Opportunities X (acc) - USD*	-	-	-	-	-	-	Media
JPMorgan Funds - Pacific Equity Fund							
JPM Pacific Equity A (acc) - EUR	3,42%	0,24%	-	2,78%	6,15%	3,68%	Alta
JPM Pacific Equity A (acc) - USD	12,11%	12,89%	4,93%	12,53%	9,95%	7,82%	Alta
JPM Pacific Equity A (dist) - GBP	5,98%	3,57%	2,61%	3,88%	5,90%	3,60%	Alta
JPM Pacific Equity A (dist) - USD	12,13%	12,90%	4,95%	12,57%	9,98%	7,84%	Alta
JPM Pacific Equity C (acc) - EUR	3,64%	0,64%	0,61%	3,59%	6,99%	4,50%	Alta
JPM Pacific Equity C (acc) - USD	12,35%	13,34%	5,58%	13,47%	10,85%	8,68%	Alta
JPM Pacific Equity C (dist) - USD	12,35%	13,33%	5,56%	13,34%	10,68%	8,54%	Alta
JPM Pacific Equity D (acc) - EUR	3,20%	-0,18%	-0,58%	1,97%	5,28%	2,83%	Alta
JPM Pacific Equity D (acc) - USD	11,89%	12,43%	4,33%	11,68%	9,14%	7,01%	Alta
JPM Pacific Equity I (acc) - USD	12,36%	13,35%	5,59%	13,50%	10,88%	8,72%	Alta
JPM Pacific Equity I (dist) - EUR	3,65%	0,66%	0,65%	3,58%	6,94%	4,46%	Alta
JPM Pacific Equity I2 (acc) - EUR	3,74%	0,82%	0,85%	3,88%	7,25%	4,73%	Alta
JPM Pacific Equity I2 (acc) - USD	12,44%	13,51%	5,80%	13,76%	11,10%	8,92%	Alta
JPM Pacific Equity X (acc) - USD	12,57%	13,77%	6,18%	14,35%	11,72%	9,55%	Alta
JPMorgan Funds - Russia Fund (3)							
JPM Russia A (acc) - USD	-80,25%	2,45%	5,70%	-2,55%	15,79%	19,87%	Muy Alta
JPM Russia A (dist) - USD	-86,36%	2,48%	6,14%	-2,88%	15,70%	19,53%	Muy Alta
JPM Russia C (acc) - USD	-87,32%	2,89%	6,14%	-3,05%	15,95%	19,56%	Muy Alta
JPM Russia C (dist) - USD	27,71%	2,64%	5,95%	-2,67%	15,82%	19,82%	Muy Alta
JPM Russia D (acc) - EUR	27,71%	-1,81%	9,10%	-4,00%	16,17%	18,15%	Muy Alta
JPM Russia D (acc) - USD	-90,00%	2,25%	6,22%	-2,82%	15,90%	19,65%	Muy Alta
JPM Russia F (acc) - USD	615,38%	2,58%	5,88%	-2,74%	15,73%	19,73%	Muy Alta
JPM Russia I (acc) - EUR	1033,33%	-1,80%	9,13%	-4,01%	16,07%	17,99%	Muy Alta
JPM Russia I (acc) - USD	42,86%	2,86%	5,80%	-2,55%	15,69%	20,18%	Muy Alta
JPM Russia T (acc) - EUR	1150,00%	-1,80%	9,07%	-4,02%	16,16%	18,13%	Muy Alta
JPM Russia X (acc) - USD	1633,33%	2,64%	5,96%	-2,59%	15,87%	19,90%	Muy Alta
JPMorgan Funds - Sustainable Infrastructure Fund (4)							
JPM Sustainable Infrastructure A (acc) - USD	-	-	-6,86%	6,71%	3,31%	0,00%	Media
JPM Sustainable Infrastructure C (acc) - USD	-	-	-6,75%	6,99%	3,73%	0,00%	Media
JPM Sustainable Infrastructure I (acc) - USD	-	-	-6,75%	6,99%	3,76%	0,00%	Media
JPM Sustainable Infrastructure S2 (acc) - USD	-	-	-6,69%	7,13%	3,96%	0,00%	Media

(3) Este Subfondo fue suspendido el 28 de febrero de 2022 y los valores mostrados constituyen valores de activo netos (VAN) de carácter indicativo con fecha del 30 de junio de 2025.
(4) Este Subfondo se liquidó el 11 de diciembre de 2024.
* Clase de Acciones inactiva al cierre del ejercicio.

JPMorgan Funds

Anexo. Información adicional sin auditar (continuación)

3. Rendimiento y volatilidad (continuación)

Clase de acción	3 meses	6 meses	9 meses	1 año	2 años	3 años	Volatilidad
JPMorgan Funds - Taiwan Fund							
JPM Taiwan A (acc) - EUR	19,16%	-0,64%	8,14%	1,65%	15,76%	12,51%	Alta
JPM Taiwan A (acc) - USD	29,16%	12,20%	13,43%	11,33%	19,91%	17,01%	Alta
JPM Taiwan A (dist) - HKD	30,32%	13,41%	14,66%	11,68%	19,57%	16,55%	Alta
JPM Taiwan A (dist) - USD	29,14%	12,19%	13,42%	11,12%	19,44%	16,53%	Alta
JPM Taiwan C (acc) - USD	29,44%	12,69%	14,18%	12,27%	20,93%	18,01%	Alta
JPM Taiwan C (dist) - GBP	22,33%	3,18%	11,68%	3,43%	15,99%	12,89%	Alta
JPM Taiwan C (dist) - USD	29,42%	12,67%	14,16%	11,93%	20,23%	17,21%	Alta
JPM Taiwan D (acc) - USD	28,85%	11,66%	12,61%	10,23%	18,72%	15,85%	Alta
JPM Taiwan I (acc) - EUR	19,40%	-0,20%	8,84%	2,56%	16,79%	13,51%	Alta
JPM Taiwan I (acc) - USD	29,44%	12,70%	14,20%	12,32%	20,99%	18,06%	Alta
JPMorgan Funds - Thematics - Genetic Therapies							
JPM Thematics - Genetic Therapies A (acc) - CHF (hedged)	-2,43%	-9,74%	-19,36%	-18,22%	-12,85%	-10,46%	Alta
JPM Thematics - Genetic Therapies A (acc) - EUR (hedged)	-2,21%	-9,00%	-18,06%	-16,59%	-11,04%	-8,72%	Alta
JPM Thematics - Genetic Therapies A (acc) - GBP (hedged)	-2,13%	-8,43%	-17,25%	-15,52%	-9,88%	-7,56%	Alta
JPM Thematics - Genetic Therapies A (acc) - HKD (hedged)	-2,09%	-8,68%	-17,53%	-16,05%	-10,15%	-7,68%	Alta
JPM Thematics - Genetic Therapies A (acc) - SGD (hedged)	-2,73%	-9,50%	-18,51%	-17,02%	-11,22%	-8,41%	Alta
JPM Thematics - Genetic Therapies A (acc) - USD	-0,31%	-6,35%	-16,81%	-13,99%	-9,34%	-6,95%	Alta
JPM Thematics - Genetic Therapies A (dist) - CHF (hedged)	-2,44%	-9,76%	-19,37%	-18,23%	-12,86%	-10,45%	Alta
JPM Thematics - Genetic Therapies A (dist) - EUR (hedged)	-2,22%	-9,03%	-18,10%	-16,64%	-11,10%	-8,78%	Alta
JPM Thematics - Genetic Therapies A (dist) - GBP (hedged)	-2,13%	-8,43%	-17,24%	-15,52%	-9,87%	-7,55%	Alta
JPM Thematics - Genetic Therapies A (dist) - USD	-0,31%	-6,38%	-16,84%	-14,05%	-9,40%	-7,02%	Alta
JPM Thematics - Genetic Therapies C (acc) - CHF (hedged)	-2,32%	-9,55%	-19,08%	-17,85%	-12,46%	-10,04%	Alta
JPM Thematics - Genetic Therapies C (acc) - EUR (hedged)	-2,11%	-8,81%	-17,81%	-16,25%	-10,69%	-8,36%	Alta
JPM Thematics - Genetic Therapies C (acc) - USD	-0,20%	-6,17%	-16,56%	-13,65%	-8,99%	-6,59%	Alta
JPM Thematics - Genetic Therapies C (dist) - GBP	-5,66%	-14,09%	-18,39%	-20,22%	-12,19%	-10,12%	Alta
JPM Thematics - Genetic Therapies C (dist) - USD	-0,20%	-6,16%	-16,57%	-13,62%	-8,96%	-6,57%	Alta
JPM Thematics - Genetic Therapies C2 (acc) - CHF (hedged)	-2,29%	-9,50%	-19,02%	-17,77%	-12,38%	-9,97%	Alta
JPM Thematics - Genetic Therapies C2 (acc) - EUR (hedged)	-2,08%	-8,77%	-17,76%	-16,17%	-10,62%	-8,29%	Alta
JPM Thematics - Genetic Therapies C2 (acc) - GBP (hedged)	-2,00%	-8,17%	-16,91%	-15,06%	-9,39%	-7,06%	Alta
JPM Thematics - Genetic Therapies C2 (acc) - SGD (hedged)	-2,53%	-9,13%	-18,10%	-16,49%	-10,66%	-7,87%	Alta
JPM Thematics - Genetic Therapies C2 (acc) - USD	-0,16%	-6,11%	-16,50%	-13,57%	-8,91%	-6,52%	Alta
JPM Thematics - Genetic Therapies C2 (dist) - CHF (hedged)	-2,28%	-9,50%	-19,01%	-17,71%	-12,32%	-9,91%	Alta
JPM Thematics - Genetic Therapies C2 (dist) - EUR (hedged)	-2,07%	-8,76%	-17,75%	-16,13%	-10,57%	-8,24%	Alta
JPM Thematics - Genetic Therapies C2 (dist) - GBP (hedged)	-2,01%	-8,18%	-16,90%	-15,02%	-9,34%	-7,01%	Alta
JPM Thematics - Genetic Therapies C2 (dist) - USD	-0,16%	-6,11%	-16,50%	-13,52%	-8,86%	-6,48%	Alta
JPM Thematics - Genetic Therapies D (acc) - EUR (hedged)	-2,45%	-9,45%	-18,67%	-17,42%	-11,93%	-9,63%	Alta
JPM Thematics - Genetic Therapies D (acc) - USD	-0,56%	-6,84%	-17,47%	-14,90%	-10,30%	-7,95%	Alta
JPM Thematics - Genetic Therapies I (acc) - EUR	-7,92%	-16,90%	-20,45%	-21,12%	-12,10%	-10,15%	Alta
JPM Thematics - Genetic Therapies I (acc) - EUR (hedged)	-2,10%	-8,79%	-17,80%	-16,22%	-10,66%	-8,33%	Alta
JPM Thematics - Genetic Therapies I2 (acc) - EUR (hedged)	-2,06%	-8,75%	-17,73%	-16,13%	-10,58%	-8,25%	Alta
JPM Thematics - Genetic Therapies I2 (acc) - USD	-0,14%	-6,08%	-16,46%	-13,53%	-8,87%	-6,48%	Alta
JPMorgan Funds - US Equity All Cap Fund							
JPM US Equity All Cap A (acc) - AUD (hedged)	9,90%	2,33%	5,62%	9,84%	15,27%	14,37%	Alta
JPM US Equity All Cap A (acc) - EUR	1,90%	-8,87%	1,51%	1,67%	13,08%	12,24%	Alta
JPM US Equity All Cap A (acc) - EUR (hedged)	9,65%	2,01%	5,26%	9,50%	15,06%	14,10%	Alta
JPM US Equity All Cap A (acc) - USD	10,39%	2,86%	6,45%	11,30%	17,12%	16,72%	Alta
JPM US Equity All Cap C (acc) - EUR	2,06%	-8,50%	2,16%	2,56%	14,08%	13,23%	Alta
JPM US Equity All Cap C (acc) - EUR (hedged)	9,89%	2,47%	5,97%	10,48%	16,06%	15,09%	Alta
JPM US Equity All Cap C (acc) - USD	10,64%	3,33%	7,18%	12,32%	18,19%	17,78%	Alta
JPM US Equity All Cap C (dist) - GBP	4,57%	-5,38%	4,85%	3,71%	13,30%	12,81%	Alta
JPM US Equity All Cap I (acc) - EUR	2,10%	-8,46%	2,22%	2,63%	14,14%	13,29%	Alta
JPM US Equity All Cap I (acc) - EUR (hedged)	9,91%	2,49%	6,01%	10,54%	16,12%	15,15%	Alta
JPM US Equity All Cap I (acc) - USD	10,65%	3,35%	7,22%	12,37%	18,23%	0,00%	Alta
JPM US Equity All Cap I2 (acc) - EUR (hedged)	9,94%	2,55%	6,10%	10,66%	16,24%	15,26%	Alta
JPM US Equity All Cap X (acc) - EUR (hedged)*	-	-	-	-	-	-	Alta
JPM US Equity All Cap X (acc) - USD	10,82%	3,67%	7,71%	13,08%	18,99%	18,59%	Alta
JPM US Equity All Cap X (dist) - USD	10,82%	3,66%	7,71%	13,01%	-	-	Alta

* Clase de Acciones inactiva al cierre del ejercicio.

JPMorgan Funds

Anexo. Información adicional sin auditar (continuación)

3. Rendimiento y volatilidad (continuación)

Clase de acción	3 meses	6 meses	9 meses	1 año	2 años	3 años	Volatilidad
JPMorgan Funds - US Growth Fund							
JPM US Growth A (acc) - EUR	8,14%	-7,62%	6,31%	-	-	-	Alta
JPM US Growth A (acc) - EUR (hedged)	16,38%	3,46%	10,28%	10,08%	21,09%	21,39%	Alta
JPM US Growth A (acc) - SGD	11,26%	-2,49%	10,92%	-	-	-	Alta
JPM US Growth A (acc) - USD	17,25%	4,37%	11,60%	11,84%	23,28%	24,15%	Alta
JPM US Growth A (dist) - GBP	10,79%	-4,48%	9,09%	3,18%	18,67%	19,25%	Alta
JPM US Growth A (dist) - USD	17,25%	4,36%	11,56%	11,80%	23,22%	24,08%	Alta
JPM US Growth C (acc) - EUR	8,40%	-7,17%	7,09%	3,04%	-	-	Alta
JPM US Growth C (acc) - EUR (hedged)	16,65%	3,95%	11,05%	11,13%	22,22%	22,54%	Alta
JPM US Growth C (acc) - USD	17,53%	4,85%	12,36%	12,87%	24,41%	25,30%	Alta
JPM US Growth C (dist) - GBP	11,07%	-4,00%	9,91%	4,22%	19,87%	20,45%	Alta
JPM US Growth C (dist) - USD	17,52%	4,84%	12,35%	12,85%	24,39%	25,27%	Alta
JPM US Growth D (acc) - EUR (hedged)	16,15%	3,10%	9,66%	9,27%	20,18%	20,48%	Alta
JPM US Growth D (acc) - USD	17,03%	3,98%	10,97%	10,97%	22,33%	23,21%	Alta
JPM US Growth I (acc) - EUR	8,43%	-7,13%	7,13%	3,11%	20,15%	0,00%	Alta
JPM US Growth I (acc) - EUR (hedged)^	16,66%	3,97%	-	-	-	-	Alta
JPM US Growth I (acc) - JPY	13,34%	-3,43%	13,34%	1,60%	24,44%	27,90%	Alta
JPM US Growth I (acc) - JPY (hedged)	16,30%	2,83%	8,87%	8,35%	18,31%	19,14%	Alta
JPM US Growth I (acc) - USD	17,53%	4,86%	12,39%	12,90%	24,45%	25,33%	Alta
JPM US Growth I (dist) - GBP	11,08%	-3,98%	9,94%	4,26%	19,91%	20,49%	Alta
JPM US Growth I (dist) - USD	17,53%	4,86%	12,39%	12,89%	24,43%	25,32%	Alta
JPM US Growth I2 (acc) - USD	17,57%	4,94%	12,51%	13,05%	24,59%	25,49%	Alta
JPM US Growth I2 (dist) - GBP^	11,13%	-	-	-	-	-	Alta
JPM US Growth T (acc) - EUR (hedged)	16,17%	3,09%	9,66%	9,26%	20,18%	20,49%	Alta
JPM US Growth X (acc) - USD	17,71%	5,18%	12,91%	13,60%	25,21%	26,10%	Alta
JPM US Growth X (dist) - USD	17,72%	5,19%	12,92%	13,55%	-	-	Alta
JPMorgan Funds - US Hedged Equity Fund							
JPM US Hedged Equity A (acc) - EUR (hedged)	5,29%	-1,65%	0,32%	3,52%	7,40%	8,54%	Media
JPM US Hedged Equity A (acc) - USD	5,93%	-0,83%	1,53%	5,31%	9,34%	10,92%	Media
JPM US Hedged Equity C (acc) - EUR (hedged)	5,43%	-1,38%	0,73%	4,10%	7,99%	9,14%	Media
JPM US Hedged Equity C (acc) - USD	6,04%	-0,61%	1,88%	5,79%	9,84%	11,44%	Media
JPM US Hedged Equity I (acc) - USD	6,05%	-0,59%	1,91%	5,83%	9,88%	11,45%	Media
JPM US Hedged Equity I (dist) - EUR (hedged)*	-	-	-	-	-	-	Media
JPMorgan Funds - US Select Equity Plus Fund							
JPM US Select Equity Plus A (acc) - EUR	4,42%	-7,90%	1,95%	0,40%	16,81%	17,51%	Alta
JPM US Select Equity Plus A (acc) - EUR (hedged)	12,45%	3,14%	5,75%	8,21%	18,90%	19,51%	Alta
JPM US Select Equity Plus A (acc) - HUF (hedged)	13,50%	5,00%	8,50%	11,78%	24,91%	28,58%	Alta
JPM US Select Equity Plus A (acc) - SEK (hedged)	12,45%	3,20%	5,67%	7,92%	-	-	Alta
JPM US Select Equity Plus A (acc) - SGD	7,32%	-2,85%	6,24%	-	-	-	Alta
JPM US Select Equity Plus A (acc) - USD	13,17%	4,00%	6,97%	9,95%	21,00%	22,22%	Alta
JPM US Select Equity Plus A (dist) - EUR	4,38%	-7,95%	1,86%	0,29%	16,68%	17,38%	Alta
JPM US Select Equity Plus A (dist) - EUR (hedged)	12,42%	3,09%	5,66%	8,08%	-	-	Alta
JPM US Select Equity Plus A (dist) - GBP	6,95%	-4,81%	4,55%	1,44%	16,48%	17,38%	Alta
JPM US Select Equity Plus A (dist) - USD	13,17%	3,99%	6,97%	9,96%	20,98%	22,18%	Alta
JPM US Select Equity Plus C (acc) - EUR	4,65%	-7,48%	2,65%	1,32%	17,84%	18,53%	Alta
JPM US Select Equity Plus C (acc) - EUR (hedged)	12,70%	3,62%	6,48%	9,19%	19,95%	20,56%	Alta
JPM US Select Equity Plus C (acc) - SGD	7,68%	-2,29%	7,14%	-	-	-	Alta
JPM US Select Equity Plus C (acc) - USD	13,46%	4,49%	7,70%	10,97%	22,08%	23,29%	Alta
JPM US Select Equity Plus C (dist) - GBP	7,21%	-4,34%	5,33%	2,45%	17,61%	18,51%	Alta
JPM US Select Equity Plus C (dist) - GBP (hedged)	13,33%	4,60%	7,90%	11,04%	21,71%	22,12%	Alta
JPM US Select Equity Plus C (dist) - USD	13,44%	4,47%	7,68%	10,94%	22,06%	23,27%	Alta
JPM US Select Equity Plus D (acc) - EUR	4,21%	-8,26%	1,35%	-0,39%	15,86%	16,54%	Alta
JPM US Select Equity Plus D (acc) - EUR (hedged)	12,21%	2,73%	5,12%	7,32%	17,94%	18,53%	Alta
JPM US Select Equity Plus D (acc) - PLN (hedged)	13,01%	4,14%	7,37%	10,14%	21,02%	23,15%	Alta
JPM US Select Equity Plus D (acc) - USD	12,98%	3,62%	6,37%	9,15%	20,10%	21,31%	Alta
JPM US Select Equity Plus I (acc) - EUR (hedged)	12,72%	3,64%	6,51%	9,24%	20,01%	20,61%	Alta
JPM US Select Equity Plus I (acc) - USD	13,46%	4,50%	7,73%	11,01%	22,12%	23,34%	Alta
JPM US Select Equity Plus I (dist) - USD	13,45%	4,48%	7,71%	10,98%	22,10%	23,31%	Alta
JPM US Select Equity Plus I2 (acc) - EUR (hedged)	12,76%	3,72%	6,63%	9,39%	20,15%	20,74%	Alta
JPM US Select Equity Plus I2 (acc) - USD	13,50%	4,58%	7,85%	11,16%	22,27%	23,47%	Alta
JPM US Select Equity Plus T (acc) - EUR	4,21%	-8,27%	1,34%	-0,41%	15,84%	16,53%	Alta
JPM US Select Equity Plus T (acc) - EUR (hedged)	12,20%	2,70%	5,07%	7,27%	17,88%	18,49%	Alta
JPM US Select Equity Plus X (acc) - EUR (hedged)*	-	-	-	-	-	-	Alta
JPM US Select Equity Plus X (acc) - USD	13,62%	4,81%	8,22%	11,70%	22,91%	24,13%	Alta

* Clase de Acciones inactiva al cierre del ejercicio.

^ Clase de Acciones reactivada durante el ejercicio.

JPMorgan Funds

Anexo. Información adicional sin auditar (continuación)

3. Rendimiento y volatilidad (continuación)

Clase de acción	3 meses	6 meses	9 meses	1 año	2 años	3 años	Volatilidad
JPMorgan Funds - US Small Cap Growth Fund							
JPM US Small Cap Growth A (acc) - EUR	2,41%	-15,21%	-7,00%	-7,69%	0,12%	2,90%	Alta
JPM US Small Cap Growth A (acc) - USD	11,02%	-4,24%	-2,42%	1,11%	3,72%	7,03%	Alta
JPM US Small Cap Growth A (dist) - GBP	4,91%	-12,33%	-4,58%	-6,68%	-0,09%	2,85%	Alta
JPM US Small Cap Growth A (dist) - USD	11,02%	-4,25%	-2,43%	1,10%	3,71%	7,02%	Alta
JPM US Small Cap Growth C (acc) - EUR	2,65%	-14,82%	-6,36%	-6,83%	1,04%	3,84%	Alta
JPM US Small Cap Growth C (acc) - USD	11,28%	-3,81%	-1,75%	2,04%	4,66%	7,99%	Alta
JPM US Small Cap Growth C (dist) - USD	11,27%	-3,81%	-1,76%	2,04%	4,66%	7,99%	Alta
JPM US Small Cap Growth D (acc) - USD	10,80%	-4,61%	-2,97%	0,35%	2,93%	6,21%	Alta
JPM US Small Cap Growth I (acc) - USD	11,29%	-3,80%	-1,73%	2,08%	4,70%	8,03%	Alta
JPM US Small Cap Growth I2 (acc) - USD	11,33%	-3,73%	-1,63%	2,20%	4,82%	8,15%	Alta
JPM US Small Cap Growth X (acc) - USD	11,46%	-3,48%	-1,23%	2,76%	5,40%	8,75%	Alta
JPMorgan Funds - US Smaller Companies Fund							
JPM US Smaller Companies A (acc) - EUR (hedged)	5,10%	-5,37%	-6,32%	2,23%	1,45%	3,88%	Alta
JPM US Smaller Companies A (acc) - USD	5,67%	-4,67%	-5,26%	4,05%	3,53%	6,50%	Alta
JPM US Smaller Companies A (dist) - USD	5,66%	-4,70%	-5,30%	4,04%	3,51%	6,46%	Alta
JPM US Smaller Companies C (acc) - EUR (hedged)	5,33%	-4,96%	-5,71%	3,11%	2,32%	4,76%	Alta
JPM US Smaller Companies C (acc) - USD	5,87%	-4,32%	-4,73%	4,87%	4,33%	7,31%	Alta
JPM US Smaller Companies C (dist) - USD	5,87%	-4,32%	-4,73%	4,87%	4,33%	7,30%	Alta
JPM US Smaller Companies D (acc) - USD	5,39%	-5,18%	-6,02%	2,96%	2,43%	5,34%	Alta
JPM US Smaller Companies I (acc) - EUR	-2,32%	-15,25%	-9,16%	-4,20%	0,76%	3,21%	Alta
JPM US Smaller Companies I (acc) - EUR (hedged)	5,34%	-4,94%	-5,69%	3,15%	2,36%	4,81%	Alta
JPM US Smaller Companies I (acc) - USD	5,88%	-4,30%	-4,69%	4,92%	4,38%	7,35%	Alta
JPM US Smaller Companies I (dist) - USD	5,88%	-4,30%	-4,69%	4,91%	4,36%	7,34%	Alta
JPM US Smaller Companies X (acc) - USD	6,10%	-3,92%	-4,15%	5,73%	5,19%	8,18%	Alta
JPM US Smaller Companies X2 (acc) - USD+	-	-	-	-	-	-	Alta
JPMorgan Funds - US Sustainable Equity Fund							
JPM US Sustainable Equity A (acc) - EUR	2,33%	-9,81%	0,14%	-0,38%	-	-	Alta
JPM US Sustainable Equity A (acc) - EUR (hedged)	10,25%	1,03%	3,88%	7,36%	16,52%	15,93%	Alta
JPM US Sustainable Equity A (acc) - USD	10,95%	1,90%	5,09%	9,17%	18,65%	18,63%	Alta
JPM US Sustainable Equity A (dist) - USD	10,93%	1,85%	5,05%	9,11%	18,56%	18,57%	Alta
JPM US Sustainable Equity C (acc) - EUR (hedged)	10,55%	1,58%	4,73%	8,55%	17,81%	17,21%	Alta
JPM US Sustainable Equity C (acc) - USD	11,24%	2,41%	5,91%	10,33%	19,93%	19,92%	Alta
JPM US Sustainable Equity C (dist) - USD	11,22%	2,37%	5,85%	10,21%	19,85%	19,78%	Alta
JPM US Sustainable Equity C2 (acc) - USD	11,27%	2,47%	6,02%	10,47%	20,00%	20,00%	Alta
JPM US Sustainable Equity D (acc) - EUR (hedged)	10,04%	0,65%	3,28%	6,55%	15,65%	15,06%	Alta
JPM US Sustainable Equity D (acc) - USD	10,73%	1,48%	4,46%	8,29%	17,73%	17,72%	Alta
JPM US Sustainable Equity I (acc) - EUR (hedged)	10,56%	1,60%	4,76%	8,59%	17,86%	17,26%	Alta
JPM US Sustainable Equity I (acc) - USD	11,25%	2,48%	6,01%	10,43%	20,01%	19,99%	Alta
JPM US Sustainable Equity I2 (acc) - USD	11,27%	2,48%	6,03%	10,47%	20,02%	20,07%	Alta
JPM US Sustainable Equity S2 (acc) - USD	11,31%	2,55%	6,15%	10,65%	20,27%	20,27%	Alta
JPM US Sustainable Equity S2 (dist) - EUR	2,68%	-9,19%	1,16%	1,00%	16,03%	0,00%	Alta
JPM US Sustainable Equity T (acc) - EUR (hedged)	10,04%	0,66%	3,29%	6,55%	15,65%	15,06%	Alta
JPM US Sustainable Equity T (acc) - USD	10,71%	1,45%	4,44%	8,25%	17,68%	17,67%	Alta
JPM US Sustainable Equity X (acc) - USD	11,37%	2,67%	6,33%	10,92%	20,58%	20,57%	Alta
JPM US Sustainable Equity X2 (acc) - USD+	-	-	-	-	-	-	Alta
JPMorgan Funds - US Technology Fund							
JPM US Technology A (acc) - EUR	18,13%	-3,03%	15,85%	8,72%	21,26%	24,94%	Alta
JPM US Technology A (acc) - EUR (hedged)	26,90%	8,56%	20,18%	17,26%	23,25%	0,00%	Alta
JPM US Technology A (acc) - HKD	29,21%	10,65%	22,77%	19,60%	25,60%	29,86%	Alta
JPM US Technology A (acc) - RMB (hedged)	27,15%	8,28%	19,65%	16,35%	22,61%	0,00%	Alta
JPM US Technology A (acc) - SGD	21,46%	2,34%	20,75%	11,85%	21,79%	26,02%	Alta
JPM US Technology A (acc) - USD	28,05%	9,48%	21,52%	19,03%	25,59%	29,91%	Alta
JPM US Technology A (dist) - GBP	21,02%	0,27%	18,90%	9,90%	20,95%	24,82%	Alta
JPM US Technology A (dist) - USD	28,04%	9,48%	21,52%	19,01%	25,58%	29,89%	Alta
JPM US Technology C (acc) - EUR	18,38%	-2,63%	16,58%	9,65%	22,30%	26,01%	Alta
JPM US Technology C (acc) - USD	28,33%	9,97%	22,34%	20,11%	26,71%	31,08%	Alta
JPM US Technology C (dist) - GBP	21,29%	0,69%	19,64%	10,88%	22,06%	25,99%	Alta
JPM US Technology C (dist) - USD	28,33%	9,97%	22,32%	20,09%	26,70%	31,06%	Alta
JPM US Technology D (acc) - EUR	17,83%	-3,52%	14,97%	7,62%	20,05%	23,69%	Alta
JPM US Technology D (acc) - USD	27,74%	8,98%	20,71%	17,90%	24,35%	28,64%	Alta
JPM US Technology F (acc) - USD	27,71%	8,89%	20,53%	17,74%	24,23%	28,53%	Alta
JPM US Technology I (acc) - JPY	23,76%	1,29%	23,38%	8,11%	26,74%	33,80%	Alta
JPM US Technology I (acc) - JPY (hedged)	27,03%	8,01%	18,72%	15,69%	20,53%	24,49%	Alta
JPM US Technology I (acc) - USD	28,34%	9,99%	22,36%	20,14%	26,76%	31,12%	Alta
JPM US Technology I2 (acc) - EUR	18,44%	-2,54%	16,74%	9,84%	22,50%	26,21%	Alta
JPM US Technology I2 (acc) - EUR (hedged)	27,26%	9,16%	21,18%	18,58%	24,61%	0,00%	Alta
JPM US Technology I2 (acc) - USD	28,39%	10,05%	22,47%	20,27%	26,87%	31,23%	Alta
JPM US Technology X (acc) - USD	28,56%	10,35%	22,97%	20,94%	27,59%	31,97%	Alta

+ No es de aplicación ningún dato respecto a estas Clases de Acciones porque fueron lanzadas o reactivadas en un período inferior a 3 meses antes del final del ejercicio.

JPMorgan Funds

Anexo. Información adicional sin auditar (continuación)

3. Rendimiento y volatilidad (continuación)

Clase de acción	3 meses	6 meses	9 meses	1 año	2 años	3 años	Volatilidad
JPMorgan Funds - US Value Fund							
JPM US Value A (acc) - EUR	-4,68%	-9,23%	-3,38%	-1,11%	6,67%	6,77%	Media
JPM US Value A (acc) - EUR (hedged)	2,78%	1,68%	0,25%	6,50%	8,51%	8,58%	Media
JPM US Value A (acc) - RMB (hedged)	2,53%	1,29%	-0,40%	5,63%	7,73%	0,00%	Media
JPM US Value A (acc) - SGD	-2,00%	-4,21%	0,72%	1,76%	7,14%	7,70%	Media
JPM US Value A (acc) - USD	3,34%	2,52%	1,39%	8,32%	10,53%	11,07%	Media
JPM US Value A (dist) - GBP	-2,37%	-6,18%	-0,90%	-0,08%	6,38%	6,66%	Media
JPM US Value A (dist) - USD	3,31%	2,49%	1,36%	8,31%	10,50%	11,04%	Media
JPM US Value C (acc) - EUR	-4,47%	-8,82%	-2,72%	-0,20%	7,66%	7,76%	Media
JPM US Value C (acc) - EUR (hedged)	3,03%	2,17%	0,92%	7,46%	9,49%	9,54%	Media
JPM US Value C (acc) - USD	3,55%	2,96%	2,05%	9,30%	11,52%	12,07%	Media
JPM US Value C (dist) - GBP	-2,12%	-5,72%	-0,16%	0,92%	7,39%	7,67%	Media
JPM US Value C (dist) - USD	3,56%	2,96%	2,06%	9,24%	11,39%	11,91%	Media
JPM US Value D (acc) - EUR (hedged)	2,61%	1,35%	-0,35%	5,67%	7,67%	7,73%	Media
JPM US Value D (acc) - USD	3,14%	2,12%	0,81%	7,50%	9,67%	10,22%	Media
JPM US Value I (acc) - EUR	-4,46%	-8,80%	-2,69%	-0,15%	7,70%	7,80%	Media
JPM US Value I (acc) - EUR (hedged)	3,03%	2,17%	0,94%	7,49%	9,53%	9,58%	Media
JPM US Value I (acc) - USD	3,57%	2,99%	2,09%	9,34%	11,56%	12,11%	Media
JPM US Value I2 (acc) - EUR	-4,42%	-8,73%	-2,59%	-0,03%	7,82%	7,92%	Media
JPM US Value I2 (acc) - EUR (hedged)	3,07%	2,24%	1,05%	7,63%	9,65%	9,70%	Media
JPM US Value I2 (acc) - USD	3,61%	3,07%	2,20%	9,49%	11,69%	12,24%	Media
JPM US Value I2 (dist) - GBP*	-	-	-	-	-	-	Media
JPM US Value I2 (dist) - USD	3,60%	3,05%	2,19%	9,47%	-	-	Media
JPM US Value X (acc) - EUR (hedged)	3,19%	2,48%	1,41%	8,15%	10,20%	10,25%	Media
JPM US Value X (acc) - USD	3,72%	3,30%	2,55%	10,01%	12,23%	12,78%	Media
JPM US Value X (dist) - USD^	3,72%	-	-	-	-	-	Media
JPMorgan Funds - Asia Pacific Income Fund							
JPM Asia Pacific Income A (acc) - HKD	8,26%	10,21%	5,55%	11,60%	9,58%	6,63%	Media
JPM Asia Pacific Income A (acc) - USD	7,34%	9,08%	4,52%	11,09%	9,55%	6,65%	Media
JPM Asia Pacific Income A (dist) - USD	7,31%	9,05%	4,49%	10,80%	9,16%	6,22%	Media
JPM Asia Pacific Income A (div) - SGD	1,83%	1,92%	3,76%	4,31%	5,98%	3,09%	Media
JPM Asia Pacific Income A (irc) - AUD (hedged)	6,76%	8,36%	3,41%	9,46%	7,58%	4,40%	Media
JPM Asia Pacific Income A (irc) - CAD (hedged)	6,73%	7,86%	2,97%	8,99%	7,83%	4,96%	Media
JPM Asia Pacific Income A (irc) - EUR (hedged)	6,50%	7,71%	2,61%	8,54%	7,07%	3,82%	Media
JPM Asia Pacific Income A (irc) - GBP (hedged)	7,01%	8,54%	3,90%	10,22%	8,46%	5,10%	Media
JPM Asia Pacific Income A (irc) - NZD (hedged)	6,57%	8,09%	3,17%	9,41%	8,14%	4,98%	Media
JPM Asia Pacific Income A (irc) - RMB (hedged)	6,45%	7,77%	2,44%	8,07%	6,57%	3,77%	Media
JPM Asia Pacific Income A (mth) - HKD	8,18%	10,05%	5,36%	11,30%	9,10%	6,03%	Media
JPM Asia Pacific Income A (mth) - SGD	1,80%	1,90%	3,81%	4,34%	5,97%	3,12%	Media
JPM Asia Pacific Income A (mth) - SGD (hedged)	6,54%	7,67%	2,54%	8,32%	6,89%	4,30%	Media
JPM Asia Pacific Income A (mth) - USD	7,25%	8,89%	4,27%	10,76%	9,04%	6,03%	Media
JPM Asia Pacific Income C (acc) - USD	7,52%	9,48%	5,08%	11,96%	10,42%	7,51%	Media
JPM Asia Pacific Income C (dist) - USD	7,54%	9,49%	5,11%	11,60%	9,91%	6,93%	Media
JPM Asia Pacific Income C (irc) - AUD (hedged)	6,98%	8,68%	3,98%	10,34%	8,44%	5,23%	Media
JPM Asia Pacific Income C (irc) - EUR (hedged)*	-	-	-	-	-	-	Media
JPM Asia Pacific Income C (irc) - GBP (hedged)	7,24%	9,08%	4,56%	11,15%	9,37%	5,96%	Media
JPM Asia Pacific Income C (irc) - NZD (hedged)	6,79%	8,46%	3,78%	10,30%	9,03%	5,84%	Media
JPM Asia Pacific Income C (irc) - RMB (hedged)	6,61%	8,11%	3,07%	8,91%	7,42%	4,60%	Media
JPM Asia Pacific Income C (mth) - HKD	8,42%	10,50%	6,05%	12,21%	9,95%	6,80%	Media
JPM Asia Pacific Income C (mth) - SGD (hedged)	6,77%	8,13%	3,19%	9,29%	7,73%	5,11%	Media
JPM Asia Pacific Income C (mth) - USD	7,46%	9,32%	4,89%	11,63%	9,88%	6,84%	Media
JPM Asia Pacific Income D (acc) - USD	7,18%	8,78%	4,10%	10,56%	9,04%	6,15%	Media
JPM Asia Pacific Income D (mth) - EUR (hedged)	6,36%	7,42%	2,21%	7,94%	6,44%	3,17%	Media
JPM Asia Pacific Income D (mth) - USD	7,11%	8,63%	3,89%	10,22%	8,52%	5,53%	Media
JPM Asia Pacific Income F (irc) - AUD (hedged)	6,50%	7,83%	2,63%	8,36%	6,54%	3,36%	Media
JPM Asia Pacific Income F (mth) - USD	6,97%	8,32%	3,46%	9,61%	7,94%	4,98%	Media
JPM Asia Pacific Income I (acc) - EUR	-0,80%	-3,04%	0,21%	2,29%	6,65%	3,40%	Media
JPM Asia Pacific Income I (acc) - USD	7,54%	9,51%	5,14%	12,03%	10,48%	7,56%	Media
JPM Asia Pacific Income X (acc) - USD	7,75%	9,92%	5,74%	12,90%	11,32%	8,37%	Media

* Clase de Acciones inactiva al cierre del ejercicio.

^ Clase de Acciones reactivada durante el ejercicio.

JPMorgan Funds

Anexo. Información adicional sin auditar (continuación)

3. Rendimiento y volatilidad (continuación)

Clase de acción	3 meses	6 meses	9 meses	1 año	2 años	3 años	Volatilidad
JPMorgan Funds - Total Emerging Markets Income Fund							
JPM Total Emerging Markets Income A (acc) - AUD (hedged)	8,24%	9,83%	3,28%	9,83%	8,39%	7,38%	Media
JPM Total Emerging Markets Income A (acc) - EUR	0,22%	-2,24%	-0,70%	1,60%	6,32%	5,23%	Media
JPM Total Emerging Markets Income A (acc) - SGD (hedged)	7,93%	9,17%	2,31%	8,69%	7,77%	7,41%	Media
JPM Total Emerging Markets Income A (acc) - USD	8,65%	10,41%	4,19%	11,27%	10,14%	9,44%	Media
JPM Total Emerging Markets Income A (dist) - EUR	0,21%	-2,24%	-0,71%	1,47%	6,06%	4,93%	Media
JPM Total Emerging Markets Income A (div) - EUR	0,19%	-2,21%	-0,66%	1,58%	6,08%	4,82%	Media
JPM Total Emerging Markets Income A (irc) - AUD (hedged)	8,17%	9,65%	3,04%	9,47%	7,94%	6,76%	Media
JPM Total Emerging Markets Income A (mth) - EUR (hedged)	7,73%	8,79%	2,00%	8,37%	7,20%	5,88%	Media
JPM Total Emerging Markets Income A (mth) - HKD	9,58%	11,34%	4,99%	11,37%	9,47%	8,51%	Media
JPM Total Emerging Markets Income A (mth) - SGD	3,01%	3,17%	3,42%	4,42%	6,44%	5,66%	Media
JPM Total Emerging Markets Income A (mth) - USD	8,55%	10,17%	3,88%	10,80%	9,46%	8,55%	Media
JPM Total Emerging Markets Income C (acc) - EUR	0,41%	-1,88%	-0,15%	2,37%	7,12%	6,02%	Media
JPM Total Emerging Markets Income D (acc) - EUR	0,06%	-2,55%	-1,18%	0,94%	5,64%	4,55%	Media
JPM Total Emerging Markets Income D (acc) - USD	8,47%	10,05%	3,68%	10,54%	9,43%	8,73%	Media
JPM Total Emerging Markets Income D (div) - EUR	0,03%	-2,51%	-1,12%	0,93%	5,42%	4,19%	Media
JPM Total Emerging Markets Income D (mth) - EUR	0,03%	-2,55%	-1,15%	0,93%	5,41%	4,19%	Media
JPM Total Emerging Markets Income I (dist) - EUR (hedged)	8,03%	9,42%	2,86%	9,21%	8,03%	6,70%	Media
JPM Total Emerging Markets Income I2 (acc) - EUR	0,45%	-1,79%	-0,02%	2,53%	-	-	Media
JPM Total Emerging Markets Income I2 (acc) - EUR (hedged)	8,07%	9,50%	2,96%	9,76%	8,73%	7,54%	Media
JPMorgan Funds - Global Convertibles Fund (EUR)							
JPM Global Convertibles (EUR) A (acc) - CHF (hedged)	4,93%	4,47%	3,20%	4,77%	1,15%	1,31%	Media
JPM Global Convertibles (EUR) A (acc) - EUR	5,53%	5,66%	5,12%	7,34%	3,61%	3,36%	Media
JPM Global Convertibles (EUR) A (acc) - SEK (hedged)	5,50%	5,55%	4,87%	6,97%	3,22%	3,04%	Media
JPM Global Convertibles (EUR) A (acc) - USD (hedged)	6,18%	6,75%	6,54%	9,30%	5,47%	5,62%	Media
JPM Global Convertibles (EUR) A (dist) - EUR	5,51%	5,70%	5,04%	6,99%	3,32%	3,15%	Media
JPM Global Convertibles (EUR) A (dist) - GBP (hedged)	5,98%	6,67%	6,44%	8,87%	4,85%	4,49%	Media
JPM Global Convertibles (EUR) A (dist) - USD	14,37%	19,28%	10,23%	16,89%	6,84%	7,14%	Media
JPM Global Convertibles (EUR) C (acc) - CHF (hedged)	5,12%	4,81%	3,64%	5,35%	1,71%	1,88%	Media
JPM Global Convertibles (EUR) C (acc) - EUR	5,69%	5,99%	5,57%	7,94%	4,16%	3,91%	Media
JPM Global Convertibles (EUR) C (acc) - USD (hedged)	6,35%	7,08%	7,03%	9,97%	6,11%	6,26%	Media
JPM Global Convertibles (EUR) C (dist) - EUR	5,69%	6,00%	5,55%	7,57%	3,77%	3,64%	Media
JPM Global Convertibles (EUR) C (dist) - GBP (hedged)	6,22%	7,03%	7,03%	9,43%	5,32%	5,00%	Media
JPM Global Convertibles (EUR) C (dist) - USD	14,56%	19,69%	10,73%	17,69%	7,38%	7,68%	Media
JPM Global Convertibles (EUR) C2 (acc) - EUR	5,76%	6,16%	5,77%	8,25%	4,43%	4,18%	Media
JPM Global Convertibles (EUR) D (acc) - EUR	5,46%	5,46%	4,70%	6,83%	3,07%	2,85%	Media
JPM Global Convertibles (EUR) I (acc) - EUR	5,67%	5,96%	5,59%	8,01%	4,19%	3,93%	Media
JPM Global Convertibles (EUR) I (dist) - EUR	5,69%	6,01%	5,58%	7,54%	3,88%	3,72%	Media
JPM Global Convertibles (EUR) I2 (acc) - EUR	5,77%	6,17%	5,80%	8,29%	4,47%	4,21%	Media
JPM Global Convertibles (EUR) T (acc) - EUR	5,39%	5,42%	4,68%	6,77%	3,02%	2,77%	Media
JPM Global Convertibles (EUR) X (acc) - EUR	5,91%	6,42%	6,16%	8,84%	5,00%	4,74%	Media

JPMorgan Funds

Anexo. Información adicional sin auditar (continuación)

3. Rendimiento y volatilidad (continuación)

Clase de acción	3 meses	6 meses	9 meses	1 año	2 años	3 años	Volatilidad
JPMorgan Funds - Aggregate Bond Fund							
JPM Aggregate Bond A (acc) - CHF (hedged)	0,26%	0,15%	-2,29%	1,01%	0,37%	0,00%	Media
JPM Aggregate Bond A (acc) - EUR (hedged)	0,81%	1,39%	-0,46%	3,68%	2,87%	0,70%	Media
JPM Aggregate Bond A (acc) - SEK (hedged)	0,83%	1,21%	-0,70%	3,32%	-	-	Media
JPM Aggregate Bond A (acc) - USD	1,42%	2,34%	0,96%	5,56%	4,76%	2,82%	Media
JPM Aggregate Bond A (dist) - EUR (hedged)	0,81%	1,32%	-0,46%	3,59%	2,80%	0,60%	Media
JPM Aggregate Bond A (div) - EUR (hedged)	0,79%	-	-	-	-	-	Media
JPM Aggregate Bond C (acc) - CHF (hedged)	0,36%	0,34%	-1,99%	1,42%	0,75%	0,00%	Media
JPM Aggregate Bond C (acc) - EUR (hedged)	0,91%	1,52%	-0,16%	4,01%	3,28%	1,06%	Media
JPM Aggregate Bond C (acc) - SEK (hedged)	0,93%	1,41%	-0,40%	3,73%	3,05%	1,00%	Media
JPM Aggregate Bond C (acc) - USD	1,51%	2,53%	1,26%	5,98%	5,18%	3,22%	Media
JPM Aggregate Bond C (dist) - EUR (hedged)	0,91%	1,52%	-0,16%	4,00%	3,17%	0,98%	Media
JPM Aggregate Bond C (dist) - GBP (hedged)	1,42%	2,49%	1,19%	5,76%	4,73%	2,35%	Media
JPM Aggregate Bond C (dist) - USD	1,52%	2,54%	1,26%	5,94%	5,04%	3,10%	Media
JPM Aggregate Bond D (acc) - EUR (hedged)	0,71%	1,13%	-0,75%	3,18%	2,45%	0,26%	Media
JPM Aggregate Bond D (acc) - USD	1,30%	2,13%	0,66%	5,13%	4,34%	2,39%	Media
JPM Aggregate Bond I (acc) - CHF (hedged)	0,37%	0,37%	-1,96%	1,46%	0,81%	0,00%	Media
JPM Aggregate Bond I (acc) - EUR (hedged)	0,91%	1,54%	-0,14%	4,04%	3,31%	1,10%	Media
JPM Aggregate Bond I (acc) - NOK (hedged)	1,45%	2,49%	-	-	-	-	Media
JPM Aggregate Bond I (acc) - SEK (hedged)	0,94%	1,43%	-0,37%	3,78%	-	-	Media
JPM Aggregate Bond I (acc) - USD	1,52%	2,56%	1,29%	6,02%	5,23%	3,26%	Media
JPM Aggregate Bond I (dist) - CHF (hedged)	0,37%	0,36%	-1,97%	1,53%	0,83%	0,00%	Media
JPM Aggregate Bond I (dist) - EUR (hedged)	0,92%	1,55%	-0,13%	4,05%	3,29%	0,00%	Media
JPM Aggregate Bond I (dist) - GBP (hedged)	1,43%	2,51%	1,23%	5,81%	4,84%	0,00%	Media
JPM Aggregate Bond I (dist) - USD	1,52%	2,56%	1,29%	5,98%	5,16%	0,00%	Media
JPM Aggregate Bond I2 (acc) - CHF (hedged)	0,42%	0,46%	-1,83%	1,63%	0,96%	0,00%	Media
JPM Aggregate Bond I2 (acc) - EUR (hedged)	0,97%	1,63%	-0,01%	4,22%	3,47%	1,25%	Media
JPM Aggregate Bond I2 (acc) - SGD (hedged)	1,05%	1,73%	-	4,22%	-	-	Media
JPM Aggregate Bond I2 (acc) - USD	1,57%	2,65%	1,42%	6,20%	5,39%	3,41%	Media
JPM Aggregate Bond I2 (dist) - EUR (hedged)	0,96%	1,63%	-0,01%	4,21%	3,38%	1,18%	Media
JPM Aggregate Bond I2 (dist) - GBP (hedged)^	1,47%	-	-	-	-	-	Media
JPM Aggregate Bond I2 (dist) - USD	1,56%	2,64%	1,41%	6,16%	5,22%	3,16%	Media
JPM Aggregate Bond X (acc) - CHF (hedged)	0,46%	0,54%	-1,70%	1,83%	1,18%	-0,56%	Media
JPM Aggregate Bond X (acc) - EUR (hedged)	1,01%	1,72%	0,14%	4,43%	3,69%	0,00%	Media
JPM Aggregate Bond X (acc) - USD	1,61%	2,75%	1,57%	6,41%	5,61%	3,63%	Media
JPM Aggregate Bond X (dist) - GBP (hedged)^	1,52%	-	-	-	-	-	Media
JPM Aggregate Bond X (div) - NZD (hedged)	1,28%	-	-	-	-	-	Media
JPMorgan Funds - APAC Managed Reserves Fund (5)							
JPM APAC Managed Reserves Fund A (acc) - USD	0,98%	2,21%	3,04%	4,79%	5,05%	0,00%	Baja
JPM APAC Managed Reserves Fund C (acc) - USD	1,05%	2,36%	3,26%	5,10%	5,37%	0,00%	Baja
JPM APAC Managed Reserves Fund C (dist) - USD	1,05%	2,36%	3,26%	4,95%	5,15%	0,00%	Baja
JPMorgan Funds - China Bond Opportunities Fund							
JPM China Bond Opportunities A (acc) - EUR (hedged)	1,57%	3,04%	0,18%	4,34%	2,97%	0,53%	Media
JPM China Bond Opportunities A (acc) - USD	2,19%	4,10%	1,67%	6,40%	4,89%	2,79%	Media
JPM China Bond Opportunities A (irc) - RMB (hedged)	1,54%	2,88%	-0,08%	3,72%	2,25%	0,20%	Media
JPM China Bond Opportunities A (mth) - HKD	3,09%	5,20%	2,62%	6,90%	4,73%	2,52%	Media
JPM China Bond Opportunities A (mth) - USD	2,16%	4,05%	1,59%	6,27%	4,67%	2,53%	Media
JPM China Bond Opportunities C (acc) - EUR	-5,60%	-7,57%	-2,69%	-2,30%	1,81%	-0,63%	Media
JPM China Bond Opportunities C (acc) - EUR (hedged)	1,70%	3,32%	0,58%	4,92%	3,53%	1,08%	Media
JPM China Bond Opportunities C (acc) - USD	2,40%	4,45%	2,15%	7,07%	5,50%	3,37%	Media
JPM China Bond Opportunities C (dist) - RMB	0,82%	1,98%	4,47%	4,88%	4,44%	5,34%	Media
JPM China Bond Opportunities C (dist) - USD	2,48%	4,67%	2,54%	7,57%	5,77%	3,34%	Media
JPM China Bond Opportunities D (acc) - EUR (hedged)	1,44%	2,78%	-0,20%	3,81%	2,45%	0,02%	Media
JPM China Bond Opportunities D (acc) - USD	2,06%	3,85%	1,30%	5,88%	4,37%	2,27%	Media
JPM China Bond Opportunities I (acc) - EUR (hedged)*	-	-	-	-	-	-	Media
JPM China Bond Opportunities X (acc) - USD	2,47%	4,68%	2,52%	7,60%	6,05%	3,92%	Media
JPMorgan Funds - Emerging Markets Aggregate Bond Fund							
JPM Emerging Markets Aggregate Bond X (acc) - EUR (hedged)	1,92%	3,86%	2,15%	7,24%	7,39%	6,57%	Media
JPM Emerging Markets Aggregate Bond X (acc) - GBP (hedged)	2,41%	4,82%	3,53%	9,06%	9,01%	8,13%	Media
JPM Emerging Markets Aggregate Bond X (dist) - EUR (hedged)	1,92%	3,85%	2,15%	-	-	-	Media
JPM Emerging Markets Aggregate Bond X (dist) - GBP (hedged)	2,41%	4,82%	3,52%	8,88%	-	-	Media
JPM Emerging Markets Aggregate Bond X2 (acc) - GBP (hedged)	2,42%	4,87%	-	-	-	-	Media
JPM Emerging Markets Aggregate Bond X2 (dist) - GBP (hedged)	2,42%	4,87%	-	-	-	-	Media
JPM Emerging Markets Aggregate Bond X2 (dist) - USD	2,47%	-	-	-	-	-	Media

(5) Este Subfondo se liquidó el 25 de junio de 2025.

* Clase de Acciones inactiva al cierre del ejercicio.

^ Clase de Acciones reactivada durante el ejercicio.

3. Rendimiento y volatilidad (continuación)

Clase de acción	3 meses	6 meses	9 meses	1 año	2 años	3 años	Volatilidad
JPMorgan Funds - Emerging Markets Corporate Bond Fund							
JPM Emerging Markets Corporate Bond A (acc) - CHF (hedged)	0,30%	1,60%	-0,46%	2,86%	3,16%	2,10%	Media
JPM Emerging Markets Corporate Bond A (acc) - EUR (hedged)	0,85%	2,79%	1,43%	5,51%	5,75%	4,23%	Media
JPM Emerging Markets Corporate Bond A (acc) - USD	1,44%	3,83%	2,89%	7,54%	7,74%	6,62%	Media
JPM Emerging Markets Corporate Bond A (acc) - USD - Duration (hedged)	1,47%	2,62%	4,81%	7,43%	8,68%	8,50%	Media
JPM Emerging Markets Corporate Bond A (dist) - EUR (hedged)	0,82%	2,77%	1,36%	5,30%	5,34%	3,74%	Media
JPM Emerging Markets Corporate Bond A (dist) - USD	1,41%	3,79%	2,82%	7,22%	7,19%	5,99%	Media
JPM Emerging Markets Corporate Bond A (div) - EUR (hedged)	0,80%	2,71%	1,29%	5,31%	5,39%	3,78%	Media
JPM Emerging Markets Corporate Bond A (irc) - AUD (hedged)	1,26%	3,40%	2,22%	6,60%	6,14%	4,67%	Media
JPM Emerging Markets Corporate Bond A (mth) - SGD (hedged)	0,81%	2,71%	1,21%	5,26%	5,35%	4,45%	Media
JPM Emerging Markets Corporate Bond A (mth) - USD	1,40%	3,74%	2,75%	7,33%	7,32%	6,05%	Media
JPM Emerging Markets Corporate Bond C (acc) - CHF (hedged)	0,47%	1,91%	-	3,48%	3,78%	2,71%	Media
JPM Emerging Markets Corporate Bond C (acc) - EUR (hedged)	0,99%	3,08%	1,84%	6,09%	6,33%	4,79%	Media
JPM Emerging Markets Corporate Bond C (acc) - SEK (hedged)	0,93%	2,86%	1,51%	5,43%	5,85%	4,57%	Media
JPM Emerging Markets Corporate Bond C (acc) - USD	1,56%	4,09%	3,28%	8,09%	8,30%	7,17%	Media
JPM Emerging Markets Corporate Bond C (acc) - USD - Duration (hedged)	1,62%	2,91%	5,28%	8,06%	9,33%	9,16%	Media
JPM Emerging Markets Corporate Bond C (dist) - EUR (hedged)	0,98%	3,08%	1,82%	5,89%	5,82%	4,22%	Media
JPM Emerging Markets Corporate Bond C (dist) - GBP (hedged)	1,45%	4,01%	3,18%	7,69%	7,42%	5,65%	Media
JPM Emerging Markets Corporate Bond C (dist) - USD	1,56%	4,10%	3,28%	7,84%	7,74%	6,50%	Media
JPM Emerging Markets Corporate Bond C (div) - EUR (hedged)	0,96%	3,04%	1,73%	5,91%	5,98%	4,34%	Media
JPM Emerging Markets Corporate Bond C (mth) - USD	1,54%	4,02%	3,17%	7,89%	7,87%	6,59%	Media
JPM Emerging Markets Corporate Bond C2 (acc) - CHF (hedged)	0,49%	1,98%	0,09%	3,61%	3,89%	2,82%	Media
JPM Emerging Markets Corporate Bond C2 (acc) - USD	1,60%	4,16%	3,39%	8,23%	8,42%	7,29%	Media
JPM Emerging Markets Corporate Bond C2 (mth) - USD	1,57%	4,09%	3,26%	8,01%	7,99%	6,70%	Media
JPM Emerging Markets Corporate Bond D (acc) - EUR (hedged)	0,71%	2,53%	1,03%	4,97%	5,21%	3,69%	Media
JPM Emerging Markets Corporate Bond D (div) - EUR (hedged)	0,70%	2,49%	0,96%	4,85%	4,92%	3,34%	Media
JPM Emerging Markets Corporate Bond D (mth) - EUR (hedged)	0,69%	2,47%	0,93%	4,81%	4,89%	3,29%	Media
JPM Emerging Markets Corporate Bond I (acc) - EUR	-6,29%	-7,80%	-1,52%	-1,25%	4,59%	3,09%	Media
JPM Emerging Markets Corporate Bond I (acc) - EUR (hedged)	1,00%	3,10%	1,87%	6,13%	6,37%	4,83%	Media
JPM Emerging Markets Corporate Bond I (acc) - USD	1,58%	4,11%	3,31%	8,14%	8,34%	7,22%	Media
JPM Emerging Markets Corporate Bond I (dist) - CHF (hedged)	1,94%	1,94%	0,03%	3,47%	3,61%	2,48%	Media
JPM Emerging Markets Corporate Bond I2 (acc) - USD	1,61%	4,19%	3,41%	8,27%	8,46%	7,33%	Media
JPM Emerging Markets Corporate Bond X (acc) - USD	1,71%	4,38%	3,71%	8,70%	8,90%	7,77%	Media
JPM Emerging Markets Corporate Bond X (dist) - USD	1,71%	4,38%	3,71%	8,36%	8,23%	6,96%	Media
JPM Emerging Markets Corporate Bond Y (acc) - EUR (hedged)	1,13%	3,36%	2,25%	6,67%	6,91%	5,37%	Media
JPMorgan Funds - Emerging Markets Debt Fund							
JPM Emerging Markets Debt A (acc) - AUD (hedged)	2,68%	4,41%	1,95%	8,15%	7,75%	6,66%	Media
JPM Emerging Markets Debt A (acc) - CHF (hedged)	1,83%	2,51%	-0,85%	4,35%	4,46%	3,79%	Media
JPM Emerging Markets Debt A (acc) - EUR (hedged)	2,33%	3,74%	1,04%	7,09%	7,13%	5,87%	Media
JPM Emerging Markets Debt A (acc) - GBP (hedged)	2,86%	4,68%	2,36%	8,94%	8,69%	7,28%	Media
JPM Emerging Markets Debt A (acc) - SGD (hedged)	2,43%	3,74%	0,98%	6,96%	-	-	Media
JPM Emerging Markets Debt A (acc) - USD	3,01%	4,82%	2,54%	9,17%	9,20%	8,48%	Media
JPM Emerging Markets Debt A (dist) - EUR (hedged)	2,42%	3,67%	1,02%	6,85%	6,66%	5,26%	Media
JPM Emerging Markets Debt A (dist) - GBP	-2,65%	-3,87%	0,23%	0,73%	4,94%	3,99%	Media
JPM Emerging Markets Debt A (dist) - USD	2,99%	4,74%	2,48%	8,88%	8,72%	7,78%	Media
JPM Emerging Markets Debt A (icdiv) - USD	2,91%	4,58%	2,21%	8,64%	8,20%	7,21%	Media
JPM Emerging Markets Debt A (irc) - AUD (hedged)	2,63%	4,30%	1,79%	8,00%	7,41%	6,24%	Media
JPM Emerging Markets Debt A (irc) - CAD (hedged)	2,36%	3,86%	1,14%	7,29%	7,55%	6,69%	Media
JPM Emerging Markets Debt A (irc) - NZD (hedged)	2,53%	4,11%	1,72%	8,01%	7,98%	6,85%	Media
JPM Emerging Markets Debt A (mth) - EUR (hedged)	2,14%	3,66%	0,82%	6,72%	6,63%	5,28%	Media
JPM Emerging Markets Debt A (mth) - HKD	3,94%	5,92%	3,40%	9,40%	8,75%	7,75%	Media
JPM Emerging Markets Debt A (mth) - USD	2,97%	4,70%	2,41%	8,93%	8,74%	7,82%	Media
JPM Emerging Markets Debt C (acc) - CHF (hedged)	2,50%	2,89%	-0,29%	5,15%	5,25%	4,57%	Media
JPM Emerging Markets Debt C (acc) - EUR (hedged)	2,02%	4,05%	1,54%	7,82%	7,86%	6,61%	Media
JPM Emerging Markets Debt C (acc) - GBP (hedged)	3,05%	5,07%	2,94%	9,76%	9,51%	8,08%	Media
JPM Emerging Markets Debt C (acc) - USD	3,19%	5,14%	3,05%	9,90%	9,96%	9,21%	Media
JPM Emerging Markets Debt C (dist) - EUR (hedged)	2,55%	4,12%	1,60%	7,63%	7,31%	5,89%	Media
JPM Emerging Markets Debt C (dist) - GBP (hedged)	3,05%	5,09%	2,93%	9,46%	8,87%	7,20%	Media
JPM Emerging Markets Debt C (dist) - USD	3,19%	5,14%	3,04%	9,60%	9,26%	8,29%	Media
JPM Emerging Markets Debt C (irc) - CAD (hedged)	2,65%	4,23%	1,72%	8,19%	8,33%	7,44%	Media
JPM Emerging Markets Debt C (mth) - USD	3,13%	5,04%	2,88%	9,63%	9,42%	8,48%	Media
JPM Emerging Markets Debt D (acc) - EUR (hedged)	2,16%	3,36%	0,50%	6,31%	6,31%	5,09%	Media
JPM Emerging Markets Debt D (acc) - USD	2,82%	4,39%	1,95%	8,33%	8,39%	7,66%	Media
JPM Emerging Markets Debt D (mth) - EUR (hedged)	2,14%	3,29%	0,41%	6,12%	5,97%	4,63%	Media
JPM Emerging Markets Debt D (mth) - USD	2,76%	4,29%	1,80%	8,08%	7,91%	7,02%	Media
JPM Emerging Markets Debt F (mth) - USD	2,67%	4,14%	1,59%	7,77%	7,61%	6,73%	Media
JPM Emerging Markets Debt I (acc) - EUR (hedged)	2,56%	4,13%	1,63%	7,90%	7,91%	6,67%	Media
JPM Emerging Markets Debt I (acc) - USD	3,20%	5,17%	3,08%	9,95%	10,01%	9,26%	Media
JPM Emerging Markets Debt I (dist) - EUR (hedged)	2,56%	4,22%	1,74%	7,78%	7,39%	5,91%	Media
JPM Emerging Markets Debt I2 (acc) - EUR (hedged)	2,57%	4,17%	1,67%	7,97%	7,97%	6,72%	Media
JPM Emerging Markets Debt I2 (acc) - USD	3,22%	5,21%	3,13%	10,03%	10,07%	9,31%	Media
JPM Emerging Markets Debt I2 (dist) - EUR (hedged)	2,58%	4,17%	1,68%	7,74%	7,40%	5,96%	Media
JPM Emerging Markets Debt I2 (dist) - GBP (hedged)	3,07%	5,13%	3,02%	9,58%	8,96%	7,30%	Media
JPM Emerging Markets Debt I2 (dist) - USD	3,21%	5,20%	3,12%	9,74%	9,38%	8,42%	Media
JPM Emerging Markets Debt X (acc) - EUR (hedged)	2,68%	4,37%	2,00%	8,44%	8,46%	7,21%	Media
JPM Emerging Markets Debt X (acc) - USD	3,33%	5,43%	3,47%	10,51%	10,56%	9,81%	Media
JPM Emerging Markets Debt X (dist) - GBP (hedged)	3,18%	5,37%	3,35%	9,92%	9,30%	7,62%	Media

3. Rendimiento y volatilidad (continuación)

Clase de acción	3 meses	6 meses	9 meses	1 año	2 años	3 años	Volatilidad
JPMorgan Funds - Emerging Markets Investment Grade Bond Fund							
JPM Emerging Markets Investment Grade Bond A (acc) - CHF (hedged)	0,55%	1,81%	-2,85%	0,80%	0,47%	-0,10%	Media
JPM Emerging Markets Investment Grade Bond A (acc) - EUR (hedged)	1,08%	3,01%	-1,00%	3,45%	3,03%	1,99%	Media
JPM Emerging Markets Investment Grade Bond A (acc) - USD	1,66%	4,02%	0,43%	5,42%	4,96%	4,32%	Media
JPM Emerging Markets Investment Grade Bond A (dist) - EUR (hedged)	1,09%	3,01%	-1,02%	3,43%	2,87%	1,81%	Media
JPM Emerging Markets Investment Grade Bond A (dist) - USD	1,66%	4,01%	0,42%	5,38%	4,76%	4,07%	Media
JPM Emerging Markets Investment Grade Bond A (mth) - USD	1,62%	3,94%	0,31%	5,26%	4,67%	3,97%	Media
JPM Emerging Markets Investment Grade Bond C (acc) - EUR (hedged)	1,20%	3,24%	-0,67%	3,90%	3,48%	2,44%	Media
JPM Emerging Markets Investment Grade Bond C (acc) - USD	1,78%	4,26%	0,78%	5,92%	5,45%	4,81%	Media
JPM Emerging Markets Investment Grade Bond C (dist) - EUR (hedged)	1,21%	3,25%	-0,67%	3,91%	3,32%	2,23%	Media
JPM Emerging Markets Investment Grade Bond C (mth) - USD	1,75%	4,19%	0,69%	5,77%	5,18%	4,46%	Media
JPM Emerging Markets Investment Grade Bond D (acc) - EUR (hedged)	0,97%	2,77%	-1,34%	2,97%	2,56%	1,52%	Media
JPM Emerging Markets Investment Grade Bond D (acc) - USD	1,55%	3,80%	0,11%	4,97%	4,51%	3,87%	Media
JPM Emerging Markets Investment Grade Bond F (mth) - USD	1,38%	3,43%	-0,42%	4,23%	3,68%	2,99%	Media
JPM Emerging Markets Investment Grade Bond I (acc) - CHF (hedged)	0,69%	2,09%	-2,45%	1,36%	1,02%	0,44%	Media
JPM Emerging Markets Investment Grade Bond I (acc) - EUR	-6,10%	-7,65%	-3,92%	-3,26%	1,84%	0,81%	Media
JPM Emerging Markets Investment Grade Bond I (acc) - EUR (hedged)	1,21%	3,27%	-0,64%	3,94%	3,53%	2,48%	Media
JPM Emerging Markets Investment Grade Bond I (acc) - JPY (hedged)	0,78%	2,10%	-2,77%	0,71%	-0,24%	-0,72%	Media
JPM Emerging Markets Investment Grade Bond I (acc) - SGD (hedged)	1,21%	3,24%	-0,64%	3,83%	-	-	Media
JPM Emerging Markets Investment Grade Bond I (acc) - USD	1,79%	4,28%	0,81%	5,96%	5,49%	4,85%	Media
JPM Emerging Markets Investment Grade Bond I (dist) - EUR (hedged)	1,21%	3,25%	-0,64%	3,93%	3,38%	2,32%	Media
JPM Emerging Markets Investment Grade Bond I2 (acc) - EUR (hedged)	1,24%	3,32%	-0,55%	4,05%	3,62%	2,57%	Media
JPM Emerging Markets Investment Grade Bond X (acc) - EUR (hedged)	1,31%	3,47%	-0,34%	4,38%	3,95%	2,88%	Media
JPMorgan Funds - Emerging Markets Local Currency Debt Fund							
JPM Emerging Markets Local Currency Debt A (acc) - CZK	-1,20%	-2,51%	-3,36%	2,21%	4,36%	3,58%	Media
JPM Emerging Markets Local Currency Debt A (acc) - EUR	-0,25%	-0,76%	-1,56%	3,55%	2,26%	3,58%	Media
JPM Emerging Markets Local Currency Debt A (acc) - SGD	2,62%	4,89%	2,67%	6,66%	2,80%	4,59%	Media
JPM Emerging Markets Local Currency Debt A (acc) - USD	8,15%	11,75%	3,30%	13,40%	5,94%	7,72%	Media
JPM Emerging Markets Local Currency Debt A (dist) - EUR	-0,25%	-0,75%	-1,56%	3,48%	2,12%	3,39%	Media
JPM Emerging Markets Local Currency Debt A (dist) - GBP	2,22%	2,58%	1,03%	4,59%	1,92%	3,37%	Media
JPM Emerging Markets Local Currency Debt A (div) - EUR	-0,25%	-0,67%	-1,50%	3,56%	2,16%	3,37%	Media
JPM Emerging Markets Local Currency Debt A (irc) - AUD (hedged)	7,86%	11,19%	2,11%	11,60%	3,93%	5,44%	Media
JPM Emerging Markets Local Currency Debt A (mth) - HKD	9,21%	12,71%	4,03%	13,52%	5,42%	7,00%	Media
JPM Emerging Markets Local Currency Debt A (mth) - USD	8,10%	11,48%	2,98%	12,79%	5,28%	6,96%	Media
JPM Emerging Markets Local Currency Debt C (acc) - EUR	-0,09%	-0,45%	-1,12%	4,16%	2,86%	4,19%	Media
JPM Emerging Markets Local Currency Debt C (acc) - EUR (hedged)	7,48%	10,76%	1,91%	11,57%	4,27%	5,62%	Media
JPM Emerging Markets Local Currency Debt C (acc) - USD	8,28%	12,11%	3,76%	14,10%	6,57%	8,35%	Media
JPM Emerging Markets Local Currency Debt C (dist) - GBP	2,36%	2,89%	1,49%	5,18%	2,47%	3,91%	Media
JPM Emerging Markets Local Currency Debt C (mth) - USD	8,22%	11,83%	3,46%	13,59%	5,95%	7,59%	Media
JPM Emerging Markets Local Currency Debt D (acc) - EUR	-0,35%	-0,96%	-1,90%	3,07%	1,74%	3,06%	Media
JPM Emerging Markets Local Currency Debt D (acc) - USD	7,98%	11,50%	2,88%	12,78%	5,38%	7,18%	Media
JPM Emerging Markets Local Currency Debt D (div) - EUR	-0,44%	-1,07%	-1,88%	3,02%	1,61%	2,88%	Media
JPM Emerging Markets Local Currency Debt D (mth) - EUR (hedged)	7,10%	9,90%	0,75%	9,88%	2,69%	3,96%	Media
JPM Emerging Markets Local Currency Debt D (mth) - USD	7,90%	11,21%	2,50%	12,26%	4,80%	6,47%	Media
JPM Emerging Markets Local Currency Debt F (irc) - AUD (hedged)	7,38%	10,38%	1,34%	10,65%	2,96%	4,37%	Media
JPM Emerging Markets Local Currency Debt F (mth) - USD	7,77%	10,94%	2,15%	11,71%	4,31%	5,98%	Media
JPM Emerging Markets Local Currency Debt I (acc) - EUR	-0,08%	-0,43%	-1,09%	4,20%	2,91%	4,23%	Media
JPM Emerging Markets Local Currency Debt I (acc) - EUR (hedged)	7,48%	10,78%	1,95%	11,63%	4,32%	5,66%	Media
JPM Emerging Markets Local Currency Debt I (acc) - USD	8,32%	12,13%	3,78%	14,13%	6,60%	8,41%	Media
JPM Emerging Markets Local Currency Debt I (dist) - EUR	-0,08%	-0,44%	-1,09%	4,12%	2,71%	3,95%	Media
JPM Emerging Markets Local Currency Debt I (dist) - EUR (hedged)	7,49%	10,78%	1,96%	11,27%	3,88%	5,03%	Media
JPM Emerging Markets Local Currency Debt I2 (acc) - EUR	-0,05%	-0,37%	-1,00%	4,33%	3,02%	4,35%	Media
JPM Emerging Markets Local Currency Debt T (acc) - EUR	-0,37%	-0,99%	-1,92%	3,02%	1,74%	3,05%	Media
JPM Emerging Markets Local Currency Debt T (div) - EUR	-0,36%	-0,92%	-1,85%	3,06%	1,68%	2,90%	Media
JPM Emerging Markets Local Currency Debt X (acc) - USD	8,46%	12,39%	4,20%	14,74%	7,14%	8,95%	Media
JPM Emerging Markets Local Currency Debt X (dist) - GBP (hedged)	8,23%	12,22%	3,85%	13,85%	5,93%	6,90%	Media
JPM Emerging Markets Local Currency Debt Y (acc) - EUR	0,04%	-0,17%	-0,71%	4,74%	3,43%	4,77%	Media
JPM Emerging Markets Local Currency Debt Y (acc) - GBP*	-	-	-	-	-	-	Media

* Clase de Acciones inactiva al cierre del ejercicio.

JPMorgan Funds

Anexo. Información adicional sin auditar (continuación)

3. Rendimiento y volatilidad (continuación)

Clase de acción	3 meses	6 meses	9 meses	1 año	2 años	3 años	Volatilidad
JPMorgan Funds - Emerging Markets Strategic Bond Fund							
JPM Emerging Markets Strategic Bond A (acc) - EUR (hedged)	4,39%	6,58%	2,67%	9,24%	6,33%	5,80%	Media
JPM Emerging Markets Strategic Bond A (acc) - USD	5,10%	7,71%	4,25%	11,47%	8,47%	8,39%	Media
JPM Emerging Markets Strategic Bond A (dist) - EUR (hedged)	4,40%	6,58%	2,68%	8,97%	5,86%	5,22%	Media
JPM Emerging Markets Strategic Bond A (dist) - USD	5,11%	7,72%	4,25%	11,14%	7,90%	7,69%	Media
JPM Emerging Markets Strategic Bond A (perf) (acc) - EUR (hedged)	4,45%	6,72%	2,86%	9,53%	6,63%	6,13%	Media
JPM Emerging Markets Strategic Bond A (perf) (acc) - USD	5,17%	7,84%	4,45%	11,76%	8,78%	8,70%	Media
JPM Emerging Markets Strategic Bond A (perf) (dist) - EUR (hedged)	4,47%	6,72%	2,87%	9,23%	6,10%	5,46%	Media
JPM Emerging Markets Strategic Bond A (perf) (div) - EUR (hedged)	4,42%	6,59%	2,65%	9,18%	6,13%	5,50%	Media
JPM Emerging Markets Strategic Bond C (acc) - USD	5,27%	8,04%	4,72%	12,11%	9,02%	8,92%	Media
JPM Emerging Markets Strategic Bond C (dist) - USD	5,26%	8,04%	4,72%	11,71%	8,43%	8,14%	Media
JPM Emerging Markets Strategic Bond C (perf) (acc) - EUR (hedged)	4,61%	7,02%	3,32%	10,19%	7,26%	6,76%	Media
JPM Emerging Markets Strategic Bond C (perf) (acc) - USD	5,33%	8,17%	4,92%	12,44%	9,44%	9,36%	Media
JPM Emerging Markets Strategic Bond C (perf) (dist) - USD	5,32%	8,17%	4,91%	11,98%	8,71%	8,45%	Media
JPM Emerging Markets Strategic Bond D (perf) (acc) - EUR (hedged)	4,19%	6,19%	2,09%	8,44%	5,56%	5,10%	Media
JPM Emerging Markets Strategic Bond D (perf) (acc) - USD	4,91%	7,32%	3,67%	10,65%	7,70%	7,62%	Media
JPM Emerging Markets Strategic Bond D (perf) (div) - EUR (hedged)	4,13%	6,06%	1,90%	8,13%	5,12%	4,53%	Media
JPM Emerging Markets Strategic Bond I (acc) - EUR (hedged)*	-	-	-	-	-	-	Media
JPM Emerging Markets Strategic Bond I (div) - EUR (hedged)	4,49%	6,79%	2,94%	9,53%	6,39%	5,73%	Media
JPM Emerging Markets Strategic Bond I (perf) (acc) - EUR	-2,83%	-4,19%	0,03%	2,71%	5,68%	5,20%	Media
JPM Emerging Markets Strategic Bond I (perf) (acc) - EUR (hedged)	4,62%	7,05%	3,35%	10,23%	7,31%	6,80%	Media
JPM Emerging Markets Strategic Bond I2 (perf) (acc) - EUR (hedged)	4,65%	7,12%	3,45%	10,37%	7,43%	6,91%	Media
JPM Emerging Markets Strategic Bond I2 (perf) (acc) - USD	5,37%	8,27%	5,05%	12,62%	9,59%	9,51%	Media
JPM Emerging Markets Strategic Bond X (acc) - EUR (hedged)	4,76%	7,33%	3,74%	10,80%	7,86%	7,34%	Media
JPM Emerging Markets Strategic Bond X (acc) - USD	5,47%	8,46%	5,35%	13,06%	10,04%	9,96%	Media
JPMorgan Funds - EU Government Bond Fund							
JPM EU Government Bond A (acc) - EUR	1,72%	0,89%	0,54%	4,37%	3,63%	0,71%	Media
JPM EU Government Bond A (dist) - EUR	1,70%	0,90%	0,56%	4,36%	3,57%	0,67%	Media
JPM EU Government Bond C (acc) - EUR	1,74%	0,96%	0,70%	4,56%	3,81%	0,90%	Media
JPM EU Government Bond C (dist) - EUR	1,75%	1,00%	0,70%	4,57%	3,81%	0,89%	Media
JPM EU Government Bond D (acc) - EUR	1,63%	0,78%	0,42%	4,15%	3,38%	0,49%	Media
JPM EU Government Bond I (acc) - EUR	1,76%	1,01%	0,73%	4,62%	3,86%	0,94%	Media
JPM EU Government Bond I2 (acc) - EUR	1,79%	1,07%	0,80%	4,72%	3,94%	1,02%	Media
JPM EU Government Bond T (acc) - EUR	1,64%	0,79%	0,41%	4,16%	3,40%	0,49%	Media
JPM EU Government Bond X (acc) - EUR	1,83%	1,15%	0,93%	4,89%	4,13%	1,20%	Media
JPMorgan Funds - Euro Aggregate Bond Fund							
JPM Euro Aggregate Bond A (acc) - EUR	1,52%	0,68%	0,68%	4,55%	3,98%	1,18%	Media
JPM Euro Aggregate Bond A (dist) - EUR	1,53%	0,67%	0,65%	4,57%	3,91%	1,15%	Media
JPM Euro Aggregate Bond C (acc) - EUR	1,63%	0,87%	0,95%	5,00%	4,38%	1,59%	Media
JPM Euro Aggregate Bond D (acc) - EUR	1,45%	0,49%	0,39%	4,22%	3,60%	0,82%	Media
JPM Euro Aggregate Bond I (acc) - EUR	1,65%	0,89%	0,98%	5,04%	4,42%	0,00%	Media
JPM Euro Aggregate Bond X (acc) - EUR	1,73%	1,07%	1,26%	-	-	-	Media
JPMorgan Funds - Euro Corporate Bond Fund							
JPM Euro Corporate Bond A (acc) - EUR	1,81%	1,81%	2,78%	5,99%	6,29%	3,84%	Media
JPM Euro Corporate Bond C (acc) - EUR	1,88%	2,01%	3,11%	6,42%	6,75%	4,28%	Media
JPM Euro Corporate Bond D (acc) - EUR	1,67%	1,60%	2,49%	5,54%	5,86%	3,41%	Media
JPM Euro Corporate Bond I (acc) - EUR	1,91%	2,05%	3,17%	6,48%	6,80%	4,34%	Media
JPM Euro Corporate Bond I2 (acc) - EUR*	-	-	-	-	-	-	Media
JPM Euro Corporate Bond X (acc) - EUR	2,01%	2,26%	3,49%	6,92%	7,24%	4,77%	Media
JPMorgan Funds - Euro Government Short Duration Bond Fund							
JPM Euro Government Short Duration Bond A (acc) - EUR	0,79%	1,60%	2,14%	4,19%	3,69%	1,81%	Baja
JPM Euro Government Short Duration Bond A (dist) - EUR	0,65%	1,53%	2,08%	4,05%	3,59%	1,73%	Baja
JPM Euro Government Short Duration Bond C (acc) - EUR	0,78%	1,56%	2,18%	4,28%	3,84%	1,95%	Baja
JPM Euro Government Short Duration Bond D (acc) - EUR	0,71%	1,53%	2,08%	4,06%	3,60%	1,74%	Baja
JPM Euro Government Short Duration Bond I (acc) - EUR	0,78%	1,63%	2,25%	4,32%	3,86%	1,98%	Baja
JPM Euro Government Short Duration Bond I2 (acc) - EUR	0,80%	1,67%	2,30%	4,38%	3,91%	2,03%	Baja
JPMorgan Funds - Europe High Yield Bond Fund							
JPM Europe High Yield Bond A (acc) - EUR	1,98%	2,33%	3,84%	6,61%	7,42%	8,00%	Media
JPM Europe High Yield Bond A (dist) - EUR	1,96%	2,36%	4,00%	6,27%	7,10%	7,60%	Media
JPM Europe High Yield Bond C (acc) - EUR	2,03%	2,48%	4,09%	6,93%	7,78%	8,37%	Media
JPM Europe High Yield Bond C (acc) - GBP (hedged)	2,58%	3,48%	5,54%	8,79%	9,43%	9,96%	Media
JPM Europe High Yield Bond D (acc) - EUR	1,81%	2,03%	3,46%	5,96%	6,84%	7,41%	Media
JPM Europe High Yield Bond D (div) - EUR	1,80%	2,01%	3,37%	5,88%	6,59%	7,05%	Media
JPM Europe High Yield Bond I (acc) - EUR	2,06%	2,52%	4,16%	7,00%	7,84%	8,42%	Media
JPM Europe High Yield Bond I2 (acc) - EUR	2,09%	2,59%	4,26%	7,14%	7,97%	8,55%	Media
JPM Europe High Yield Bond T (acc) - EUR	1,82%	2,04%	3,43%	5,99%	6,83%	7,40%	Media
JPM Europe High Yield Bond X (acc) - EUR	2,17%	2,75%	4,51%	7,49%	8,34%	8,92%	Media

* Clase de Acciones inactiva al cierre del ejercicio.

JPMorgan Funds

Anexo. Información adicional sin auditar (continuación)

3. Rendimiento y volatilidad (continuación)

Clase de acción	3 meses	6 meses	9 meses	1 año	2 años	3 años	Volatilidad
JPMorgan Funds - Europe High Yield Short Duration Bond Fund							
JPM Europe High Yield Short Duration Bond A (acc) - CHF (hedged)	0,83%	0,99%	1,61%	2,92%	3,47%	4,65%	Baja
JPM Europe High Yield Short Duration Bond A (acc) - EUR	1,39%	2,18%	3,51%	5,54%	6,04%	6,78%	Baja
JPM Europe High Yield Short Duration Bond A (acc) - USD (hedged)	2,00%	3,19%	4,92%	7,46%	7,86%	8,92%	Baja
JPM Europe High Yield Short Duration Bond A (div) - EUR	1,39%	2,17%	3,47%	5,44%	5,83%	6,47%	Baja
JPM Europe High Yield Short Duration Bond C (acc) - EUR	1,48%	2,37%	3,79%	5,92%	6,41%	7,16%	Baja
JPM Europe High Yield Short Duration Bond D (acc) - EUR	1,26%	1,91%	3,10%	4,97%	5,46%	6,20%	Baja
JPM Europe High Yield Short Duration Bond D (div) - EUR	1,25%	1,89%	3,05%	4,87%	5,27%	5,91%	Baja
JPM Europe High Yield Short Duration Bond I (acc) - EUR	1,49%	2,38%	3,82%	5,96%	6,45%	7,20%	Baja
JPM Europe High Yield Short Duration Bond S1 (acc) - EUR	1,55%	2,49%	3,99%	6,19%	6,69%	7,43%	Baja
JPM Europe High Yield Short Duration Bond T (acc) - EUR	1,25%	1,91%	3,10%	4,97%	5,46%	6,20%	Baja
JPM Europe High Yield Short Duration Bond X (acc) - EUR	1,61%	2,62%	4,18%	6,45%	6,95%	7,69%	Baja
JPMorgan Funds - Flexible Credit Fund							
JPM Flexible Credit A (acc) - EUR (hedged)	2,23%	3,11%	2,67%	6,89%	6,84%	5,49%	Media
JPM Flexible Credit A (acc) - USD	2,87%	4,18%	4,13%	8,96%	8,83%	7,76%	Media
JPM Flexible Credit A (div) - EUR (hedged)	2,20%	3,10%	2,54%	6,75%	6,53%	5,08%	Media
JPM Flexible Credit C (acc) - EUR (hedged)	2,35%	3,39%	3,00%	7,41%	7,35%	5,96%	Media
JPM Flexible Credit C (acc) - USD	2,96%	4,41%	4,44%	9,43%	9,32%	8,24%	Media
JPM Flexible Credit C (div) - EUR (hedged)	2,33%	3,33%	2,90%	-	-	-	Media
JPM Flexible Credit D (acc) - EUR (hedged)	2,14%	2,96%	2,35%	6,51%	6,45%	5,07%	Media
JPM Flexible Credit D (div) - EUR (hedged)	2,09%	2,89%	2,24%	6,32%	6,12%	4,69%	Media
JPM Flexible Credit T (acc) - EUR (hedged)	2,14%	2,96%	2,35%	6,51%	6,45%	5,07%	Media
JPM Flexible Credit T (div) - EUR (hedged)	2,12%	2,91%	2,25%	6,33%	6,14%	4,69%	Media
JPM Flexible Credit X (acc) - CAD (hedged)	2,57%	3,72%	3,54%	8,31%	8,63%	7,73%	Media
JPM Flexible Credit X (acc) - GBP (hedged)	2,97%	4,60%	4,75%	9,74%	9,47%	8,01%	Media
JPMorgan Funds - Global Aggregate Bond Fund							
JPM Global Aggregate Bond A (acc) - USD	3,76%	6,16%	0,38%	7,80%	4,34%	2,07%	Media
JPM Global Aggregate Bond A (dist) - USD	3,73%	6,15%	0,35%	7,70%	4,21%	1,95%	Media
JPM Global Aggregate Bond C (acc) - USD	3,84%	6,38%	0,64%	8,16%	4,75%	2,46%	Media
JPM Global Aggregate Bond D (acc) - USD	3,57%	5,93%	-	7,26%	3,89%	1,64%	Media
JPM Global Aggregate Bond I (acc) - EUR	-4,19%	-5,78%	-4,05%	-1,20%	1,17%	0,00%	Media
JPM Global Aggregate Bond I (acc) - USD	3,85%	6,41%	0,67%	8,21%	4,80%	2,50%	Media
JPM Global Aggregate Bond X (acc) - USD	3,95%	6,60%	0,94%	8,60%	5,17%	2,87%	Media

3. Rendimiento y volatilidad (continuación)

Clase de acción	3 meses	6 meses	9 meses	1 año	2 años	3 años	Volatilidad
JPMorgan Funds - Global Bond Opportunities Fund							
JPM Global Bond Opportunities A (acc) - CHF (hedged)	2,07%	2,09%	-0,36%	2,80%	1,69%	1,27%	Media
JPM Global Bond Opportunities A (acc) - CZK (hedged)	2,93%	3,85%	2,22%	6,36%	5,99%	6,34%	Media
JPM Global Bond Opportunities A (acc) - EUR (hedged)	2,63%	3,29%	1,50%	5,42%	4,22%	3,33%	Media
JPM Global Bond Opportunities A (acc) - GBP (hedged)	3,15%	4,28%	2,89%	7,25%	5,82%	4,86%	Media
JPM Global Bond Opportunities A (acc) - HKD	4,27%	5,51%	4,10%	7,98%	6,24%	5,58%	Media
JPM Global Bond Opportunities A (acc) - SEK (hedged)	2,65%	3,19%	1,27%	5,11%	3,95%	3,25%	Media
JPM Global Bond Opportunities A (acc) - SGD (hedged)	2,71%	3,34%	1,55%	5,37%	4,20%	3,98%	Media
JPM Global Bond Opportunities A (acc) - USD	3,27%	4,34%	2,98%	7,44%	6,16%	5,59%	Media
JPM Global Bond Opportunities A (dist) - CHF (hedged)	2,06%	2,08%	-0,37%	2,78%	1,63%	1,20%	Media
JPM Global Bond Opportunities A (dist) - EUR (hedged)	2,63%	3,29%	1,50%	5,32%	4,05%	3,14%	Media
JPM Global Bond Opportunities A (dist) - GBP (hedged)	3,16%	4,28%	2,90%	7,12%	5,60%	4,63%	Media
JPM Global Bond Opportunities A (dist) - USD	3,27%	4,34%	2,97%	7,30%	5,93%	5,32%	Media
JPM Global Bond Opportunities A (div) - EUR (hedged)	2,61%	3,26%	1,45%	5,33%	4,09%	3,22%	Media
JPM Global Bond Opportunities A (fix) EUR 3,50 - EUR (hedged)	2,61%	3,24%	1,42%	5,27%	3,99%	3,08%	Media
JPM Global Bond Opportunities A (mth) - EUR (hedged)	2,62%	3,26%	1,45%	5,33%	4,10%	3,22%	Media
JPM Global Bond Opportunities A (mth) - HKD	4,22%	5,35%	3,96%	7,75%	5,92%	5,34%	Media
JPM Global Bond Opportunities A (mth) - SGD (hedged)	2,66%	3,34%	1,36%	5,28%	3,98%	3,76%	Media
JPM Global Bond Opportunities A (mth) - USD	3,24%	4,28%	2,88%	7,28%	5,89%	5,26%	Media
JPM Global Bond Opportunities C (acc) - CHF (hedged)	2,20%	2,37%	0,04%	3,37%	2,26%	1,83%	Media
JPM Global Bond Opportunities C (acc) - EUR (hedged)	2,78%	3,58%	1,93%	6,00%	4,80%	3,90%	Media
JPM Global Bond Opportunities C (acc) - GBP (hedged)	3,30%	4,58%	3,33%	7,86%	6,41%	5,44%	Media
JPM Global Bond Opportunities C (acc) - HKD	4,35%	5,72%	4,44%	8,56%	6,82%	6,15%	Media
JPM Global Bond Opportunities C (acc) - SGD (hedged)	2,86%	3,64%	1,92%	5,98%	4,78%	4,56%	Media
JPM Global Bond Opportunities C (acc) - USD	3,41%	4,63%	3,39%	8,02%	6,74%	6,16%	Media
JPM Global Bond Opportunities C (dist) - AUD (hedged)	3,20%	4,17%	2,78%	7,02%	5,25%	4,48%	Media
JPM Global Bond Opportunities C (dist) - CAD (hedged)	2,89%	3,72%	2,18%	6,43%	5,34%	4,89%	Media
JPM Global Bond Opportunities C (dist) - GBP (hedged)	3,29%	4,56%	3,32%	7,68%	6,12%	5,08%	Media
JPM Global Bond Opportunities C (dist) - SGD (hedged)	2,78%	3,52%	1,83%	5,82%	4,45%	4,23%	Media
JPM Global Bond Opportunities C (dist) - USD	3,41%	4,61%	3,38%	7,84%	6,44%	5,81%	Media
JPM Global Bond Opportunities C (div) - EUR (hedged)	2,76%	3,55%	1,87%	5,91%	4,65%	3,78%	Media
JPM Global Bond Opportunities C (mth) - HKD	4,33%	5,67%	4,35%	8,28%	6,49%	5,78%	Media
JPM Global Bond Opportunities C (mth) - SGD (hedged)	2,70%	3,50%	1,73%	5,77%	4,52%	4,26%	Media
JPM Global Bond Opportunities C (mth) - USD	3,38%	4,54%	3,27%	7,83%	6,44%	5,80%	Media
JPM Global Bond Opportunities C2 (acc) - CHF (hedged)	2,24%	2,43%	0,14%	3,49%	2,37%	1,94%	Media
JPM Global Bond Opportunities C2 (acc) - EUR (hedged)	2,80%	3,65%	2,02%	6,12%	4,91%	4,01%	Media
JPM Global Bond Opportunities C2 (acc) - GBP (hedged)	3,35%	4,65%	3,43%	7,99%	6,52%	5,55%	Media
JPM Global Bond Opportunities C2 (acc) - SGD (hedged)	2,88%	3,72%	1,96%	6,02%	4,88%	4,66%	Media
JPM Global Bond Opportunities C2 (acc) - USD	3,44%	4,69%	3,49%	8,15%	6,86%	6,28%	Media
JPM Global Bond Opportunities C2 (dist) - GBP (hedged)	3,34%	4,65%	3,42%	7,79%	6,22%	5,19%	Media
JPM Global Bond Opportunities C2 (dist) - USD	3,45%	4,70%	3,49%	7,99%	6,56%	5,92%	Media
JPM Global Bond Opportunities C2 (div) - EUR (hedged)	2,80%	3,62%	1,97%	6,03%	4,77%	3,89%	Media
JPM Global Bond Opportunities C2 (mth) - SGD (hedged)	2,86%	3,64%	1,94%	5,97%	4,64%	4,38%	Media
JPM Global Bond Opportunities C2 (mth) - USD	3,42%	4,63%	3,37%	7,97%	6,55%	5,91%	Media
JPM Global Bond Opportunities D (acc) - EUR (hedged)	2,50%	3,04%	1,12%	4,89%	3,69%	2,81%	Media
JPM Global Bond Opportunities D (acc) - USD	3,14%	4,08%	2,58%	6,89%	5,62%	5,05%	Media
JPM Global Bond Opportunities D (div) - EUR (hedged)	2,50%	3,01%	1,09%	4,83%	3,59%	2,72%	Media
JPM Global Bond Opportunities D (fix) EUR 3,00 - EUR (hedged)	2,49%	3,00%	1,06%	4,78%	3,52%	2,63%	Media
JPM Global Bond Opportunities D (mth) - EUR (hedged)	2,48%	3,00%	1,07%	4,81%	3,59%	2,72%	Media
JPM Global Bond Opportunities D (mth) - USD	3,11%	4,01%	2,48%	6,72%	5,37%	4,75%	Media
JPM Global Bond Opportunities I (acc) - EUR (hedged)	2,77%	3,59%	1,95%	6,03%	4,83%	3,94%	Media
JPM Global Bond Opportunities I (acc) - USD	3,42%	4,64%	3,42%	8,07%	6,78%	6,21%	Media
JPM Global Bond Opportunities I2 (acc) - EUR (hedged)	2,82%	3,67%	2,06%	6,17%	4,95%	4,05%	Media
JPM Global Bond Opportunities I2 (acc) - USD	3,47%	4,72%	3,52%	8,20%	6,90%	6,32%	Media
JPM Global Bond Opportunities T (acc) - EUR (hedged)	2,50%	3,03%	1,12%	4,88%	3,69%	2,81%	Media
JPM Global Bond Opportunities T (div) - EUR (hedged)	2,48%	3,01%	1,10%	4,83%	3,59%	2,73%	Media
JPM Global Bond Opportunities V (acc) - USD (hedged to BRL)	13,42%	25,47%	10,77%	19,58%	6,73%	12,07%	Media
JPM Global Bond Opportunities X (acc) - EUR (hedged)	2,91%	3,86%	2,34%	6,58%	5,37%	4,47%	Media
JPM Global Bond Opportunities X (acc) - JPY (hedged)	2,44%	2,68%	0,19%	3,34%	1,60%	1,28%	Media
JPM Global Bond Opportunities X (acc) - USD	3,56%	4,91%	3,82%	8,63%	7,33%	6,75%	Media
JPM Global Bond Opportunities X (dist) - USD*	-	-	-	-	-	-	Media

* Clase de Acciones inactiva al cierre del ejercicio.

3. Rendimiento y volatilidad (continuación)

Clase de acción	3 meses	6 meses	9 meses	1 año	2 años	3 años	Volatilidad
JPMorgan Funds - Global Bond Opportunities ESG Fund (6)							
JPM Global Bond Opportunities ESG A (acc) - CHF (hedged)	2,20%	2,30%	-0,26%	3,10%	1,79%	0,00%	Media
JPM Global Bond Opportunities ESG A (acc) - EUR (hedged)	2,77%	3,50%	1,62%	5,71%	4,32%	3,28%	Media
JPM Global Bond Opportunities ESG A (acc) - SEK (hedged)	2,79%	3,40%	1,39%	5,42%	4,06%	3,21%	Media
JPM Global Bond Opportunities ESG A (acc) - USD	3,41%	4,56%	3,09%	7,75%	6,27%	5,53%	Media
JPM Global Bond Opportunities ESG A (mth) - SGD (hedged)	2,86%	3,58%	1,59%	5,57%	4,12%	3,72%	Media
JPM Global Bond Opportunities ESG A (mth) - USD	3,39%	4,50%	2,98%	7,58%	5,99%	5,20%	Media
JPM Global Bond Opportunities ESG C (acc) - EUR (hedged)	2,91%	3,78%	2,04%	6,29%	4,90%	3,85%	Media
JPM Global Bond Opportunities ESG C (acc) - USD	3,57%	4,86%	3,52%	8,36%	6,86%	6,11%	Media
JPM Global Bond Opportunities ESG C (dist) - GBP (hedged)	3,45%	4,79%	3,45%	8,03%	6,26%	5,16%	Media
JPM Global Bond Opportunities ESG D (acc) - EUR (hedged)	2,65%	3,25%	1,25%	5,18%	3,80%	2,77%	Media
JPM Global Bond Opportunities ESG I (acc) - EUR*	-	-	-	-	-	-	Media
JPM Global Bond Opportunities ESG I (acc) - EUR (hedged)	2,92%	3,81%	2,07%	6,34%	4,94%	3,90%	Media
JPM Global Bond Opportunities ESG I (acc) - SEK (hedged)	2,94%	3,70%	1,84%	6,04%	4,67%	3,82%	Media
JPM Global Bond Opportunities ESG I (dist) - EUR	-4,45%	-7,13%	-1,30%	-0,96%	3,16%	2,04%	Media
JPM Global Bond Opportunities ESG I2 (acc) - EUR*	-	-	-	-	-	-	Media
JPM Global Bond Opportunities ESG I2 (acc) - EUR (hedged)	2,96%	3,89%	2,17%	6,46%	5,06%	4,00%	Media
JPM Global Bond Opportunities ESG T (acc) - EUR (hedged)	2,64%	3,26%	1,24%	5,18%	3,80%	2,77%	Media
JPM Global Bond Opportunities ESG X (acc) - USD	3,70%	5,13%	3,94%	8,95%	7,45%	6,70%	Media
JPMorgan Funds - Global Corporate Bond Duration-Hedged Fund							
JPM Global Corporate Bond Duration-Hedged A (acc) - EUR (hedged)	1,34%	1,27%	3,45%	4,93%	6,43%	5,77%	Media
JPM Global Corporate Bond Duration-Hedged A (acc) - USD	1,90%	2,24%	4,82%	6,80%	8,23%	7,89%	Media
JPM Global Corporate Bond Duration-Hedged A (dist) - EUR (hedged)	1,34%	1,27%	3,44%	4,78%	6,23%	5,56%	Media
JPM Global Corporate Bond Duration-Hedged C (acc) - USD	2,01%	2,47%	5,18%	7,28%	8,72%	8,37%	Media
JPM Global Corporate Bond Duration-Hedged D (acc) - EUR (hedged)	1,24%	1,08%	3,14%	4,52%	6,01%	5,35%	Media
JPM Global Corporate Bond Duration-Hedged D (acc) - USD	1,80%	2,05%	4,52%	6,37%	7,80%	7,46%	Media
JPM Global Corporate Bond Duration-Hedged I (acc) - USD	2,02%	2,49%	5,20%	7,32%	8,76%	8,41%	Media

(6) Este Subfondo cambió su denominación de JPMorgan Funds - Global Bond Opportunities Sustainable Fund el 12 de mayo de 2025.

* Clase de Acciones inactiva al cierre del ejercicio.

JPMorgan Funds

Anexo. Información adicional sin auditar (continuación)

3. Rendimiento y volatilidad (continuación)

Clase de acción	3 meses	6 meses	9 meses	1 año	2 años	3 años	Volatilidad
JPMorgan Funds - Global Corporate Bond Fund							
JPM Global Corporate Bond A (acc) - AUD (hedged)	1,28%	2,79%	1,01%	5,44%	5,34%	3,18%	Media
JPM Global Corporate Bond A (acc) - CHF (hedged)	0,44%	0,89%	-1,73%	1,67%	2,06%	0,10%	Media
JPM Global Corporate Bond A (acc) - EUR+	-	-	-	-	-	-	Media
JPM Global Corporate Bond A (acc) - EUR (hedged)	0,93%	2,04%	0,08%	4,25%	4,61%	2,28%	Media
JPM Global Corporate Bond A (acc) - NOK (hedged)	1,46%	2,95%	1,26%	5,72%	5,55%	3,27%	Media
JPM Global Corporate Bond A (acc) - NZD (hedged)	1,25%	2,63%	0,89%	5,50%	5,98%	3,91%	Media
JPM Global Corporate Bond A (acc) - SEK (hedged)	0,96%	1,90%	-0,21%	3,87%	4,26%	2,15%	Media
JPM Global Corporate Bond A (acc) - SGD (hedged)	1,01%	2,05%	-	4,08%	-	-	Media
JPM Global Corporate Bond A (acc) - USD	1,58%	3,10%	1,53%	6,22%	6,55%	4,56%	Media
JPM Global Corporate Bond A (dist) - EUR+	-	-	-	-	-	-	Media
JPM Global Corporate Bond A (dist) - EUR (hedged)	0,94%	2,03%	0,04%	4,18%	4,43%	2,12%	Media
JPM Global Corporate Bond A (dist) - GBP (hedged)	1,42%	3,01%	1,42%	5,96%	5,92%	3,52%	Media
JPM Global Corporate Bond A (dist) - USD	1,56%	3,06%	1,50%	6,14%	6,35%	4,34%	Media
JPM Global Corporate Bond A (div) - EUR (hedged)	0,94%	2,00%	-	4,10%	4,38%	2,07%	Media
JPM Global Corporate Bond A (mth) - RMB (hedged)	0,81%	1,92%	-0,26%	3,50%	3,80%	0,00%	Media
JPM Global Corporate Bond A (mth) - SGD	-3,66%	-3,61%	0,89%	-0,07%	3,35%	1,37%	Media
JPM Global Corporate Bond A (mth) - USD	1,54%	3,02%	1,43%	6,09%	6,29%	4,25%	Media
JPM Global Corporate Bond C (acc) - CHF (hedged)	0,55%	1,11%	-1,42%	2,11%	2,51%	0,54%	Media
JPM Global Corporate Bond C (acc) - EUR (hedged)	1,06%	2,25%	0,39%	4,67%	5,04%	2,73%	Media
JPM Global Corporate Bond C (acc) - SEK (hedged)	1,07%	2,13%	0,12%	4,35%	4,73%	2,61%	Media
JPM Global Corporate Bond C (acc) - SGD (hedged)	1,10%	2,33%	-	-	-	-	Media
JPM Global Corporate Bond C (acc) - USD	1,67%	3,29%	1,84%	6,68%	7,02%	5,02%	Media
JPM Global Corporate Bond C (dist) - AUD (hedged)	1,46%	2,96%	1,35%	5,80%	5,61%	3,42%	Media
JPM Global Corporate Bond C (dist) - CHF (hedged)	0,54%	1,11%	-1,43%	2,14%	2,41%	0,47%	Media
JPM Global Corporate Bond C (dist) - EUR (hedged)	1,07%	2,27%	0,38%	4,63%	4,86%	2,58%	Media
JPM Global Corporate Bond C (dist) - GBP (hedged)	1,57%	3,22%	1,75%	6,40%	6,38%	3,94%	Media
JPM Global Corporate Bond C (dist) - USD	1,68%	3,29%	1,84%	6,58%	6,76%	4,75%	Media
JPM Global Corporate Bond C (div) - EUR (hedged)	1,06%	2,22%	0,33%	4,57%	4,84%	2,51%	Media
JPM Global Corporate Bond C (mth) - SGD*	-	-	-	-	-	-	Media
JPM Global Corporate Bond C (mth) - USD	1,64%	3,23%	1,76%	6,55%	6,75%	4,70%	Media
JPM Global Corporate Bond D (acc) - EUR (hedged)	0,83%	1,84%	-0,25%	3,75%	4,15%	1,85%	Media
JPM Global Corporate Bond D (acc) - USD	1,46%	2,91%	1,24%	5,82%	6,12%	4,15%	Media
JPM Global Corporate Bond D (div) - EUR (hedged)	0,93%	1,85%	-0,36%	3,68%	3,99%	1,71%	Media
JPM Global Corporate Bond D (mth) - USD	1,43%	2,81%	1,12%	5,66%	5,88%	3,85%	Media
JPM Global Corporate Bond F (mth) - USD	1,28%	2,51%	0,68%	5,04%	-	-	Media
JPM Global Corporate Bond I (acc) - CHF (hedged)	0,56%	1,13%	-1,39%	2,16%	2,55%	0,58%	Media
JPM Global Corporate Bond I (acc) - EUR	-6,21%	-8,52%	-2,91%	-2,56%	3,35%	1,03%	Media
JPM Global Corporate Bond I (acc) - EUR (hedged)	1,07%	2,29%	0,42%	4,71%	5,08%	2,78%	Media
JPM Global Corporate Bond I (acc) - JPY (hedged)*	-	-	-	-	-	-	Media
JPM Global Corporate Bond I (acc) - USD	1,68%	3,31%	1,87%	6,73%	7,07%	5,06%	Media
JPM Global Corporate Bond I (div) - EUR (hedged)	1,06%	2,25%	0,36%	4,62%	4,87%	2,55%	Media
JPM Global Corporate Bond I2 (acc) - EUR*	-	-	-	-	-	-	Media
JPM Global Corporate Bond I2 (acc) - EUR (hedged)	1,11%	2,34%	0,49%	4,82%	5,18%	2,87%	Media
JPM Global Corporate Bond I2 (acc) - JPY (hedged)	0,67%	1,21%	-1,68%	1,54%	1,35%	-0,37%	Media
JPM Global Corporate Bond I2 (acc) - USD	1,72%	3,38%	1,96%	6,81%	7,15%	5,15%	Media
JPM Global Corporate Bond I2 (dist) - GBP (hedged)	1,60%	3,31%	1,86%	6,54%	6,51%	4,06%	Media
JPM Global Corporate Bond T (acc) - EUR (hedged)	0,85%	1,83%	-0,25%	3,79%	4,15%	1,86%	Media
JPM Global Corporate Bond T (div) - EUR (hedged)	0,84%	1,80%	-0,29%	3,71%	3,98%	1,68%	Media
JPM Global Corporate Bond X (acc) - EUR (hedged)	1,18%	2,49%	0,71%	5,14%	5,51%	3,19%	Media
JPM Global Corporate Bond X (acc) - USD	1,79%	3,53%	2,19%	7,17%	7,51%	5,49%	Media
JPM Global Corporate Bond X (dist) - GBP (hedged)	1,67%	3,45%	2,08%	6,86%	6,79%	4,29%	Media
JPM Global Corporate Bond X (dist) - USD	1,79%	3,52%	2,19%	7,06%	7,25%	5,19%	Media
JPM Global Corporate Bond X2 (acc) - USD+	-	-	-	-	-	-	Media
JPMorgan Funds - Global Government Bond Fund							
JPM Global Government Bond A (acc) - AUD (hedged)	0,78%	1,96%	-	3,59%	2,44%	0,65%	Media
JPM Global Government Bond A (acc) - EUR	0,41%	1,16%	-1,06%	2,35%	1,68%	-0,33%	Media
JPM Global Government Bond A (acc) - NOK (hedged)	0,89%	2,11%	0,18%	3,89%	2,65%	0,00%	Media
JPM Global Government Bond A (acc) - SGD (hedged)	0,38%	1,26%	-1,04%	2,25%	-	-	Media
JPM Global Government Bond A (acc) - USD (hedged)	0,98%	2,21%	0,43%	4,35%	3,56%	1,81%	Media
JPM Global Government Bond C (acc) - EUR	0,47%	1,27%	-0,86%	2,58%	1,90%	-0,10%	Media
JPM Global Government Bond C (acc) - NOK (hedged)	0,94%	2,21%	0,33%	4,10%	2,88%	0,91%	Media
JPM Global Government Bond C (acc) - SGD (hedged)	0,40%	1,32%	-	-	-	-	Media
JPM Global Government Bond C (acc) - USD (hedged)	1,05%	2,31%	0,55%	4,52%	3,77%	2,01%	Media
JPM Global Government Bond C (dist) - GBP (hedged)	0,94%	2,25%	0,45%	4,31%	3,38%	1,34%	Media
JPM Global Government Bond D (acc) - EUR	0,34%	1,11%	-1,17%	2,17%	1,47%	-0,50%	Media
JPM Global Government Bond I (acc) - EUR	0,45%	1,32%	-0,85%	2,61%	1,93%	-0,08%	Media
JPM Global Government Bond I (acc) - USD (hedged)	1,06%	2,33%	0,58%	4,56%	3,81%	2,05%	Media
JPM Global Government Bond I (dist) - EUR	0,44%	1,32%	-0,85%	2,64%	1,91%	-0,09%	Media
JPM Global Government Bond I (dist) - USD (hedged)	1,06%	2,33%	0,58%	4,55%	3,76%	0,00%	Media
JPM Global Government Bond I2 (acc) - EUR	0,47%	1,38%	-0,77%	2,70%	2,01%	0,00%	Media
JPM Global Government Bond I2 (acc) - USD (hedged)*	-	-	-	-	-	-	Media
JPM Global Government Bond X (acc) - EUR	0,45%	1,45%	-0,67%	2,85%	2,17%	0,18%	Media
JPM Global Government Bond X (acc) - USD (hedged)	1,12%	2,47%	0,78%	4,83%	4,08%	2,32%	Media
JPM Global Government Bond X (dist) - GBP (hedged)	1,01%	2,40%	0,67%	4,60%	3,66%	1,61%	Media

* Clase de Acciones inactiva al cierre del ejercicio.

+ No es de aplicación ningún dato respecto a estas Clases de Acciones porque fueron lanzadas o reactivadas en un período inferior a 3 meses antes del final del ejercicio.

JPMorgan Funds

Anexo. Información adicional sin auditar (continuación)

3. Rendimiento y volatilidad (continuación)

Clase de acción	3 meses	6 meses	9 meses	1 año	2 años	3 años	Volatilidad
JPMorgan Funds - Global Government Short Duration Bond Fund							
JPM Global Government Short Duration Bond A (acc) - EUR	0,56%	1,52%	1,52%	3,48%	3,34%	1,74%	Media
JPM Global Government Short Duration Bond A (acc) - USD (hedged)	1,13%	2,54%	2,93%	5,41%	5,10%	3,75%	Media
JPM Global Government Short Duration Bond C (acc) - EUR	0,62%	1,63%	1,66%	3,68%	3,48%	1,88%	Media
JPM Global Government Short Duration Bond C (acc) - GBP (hedged)+	-	-	-	-	-	-	Media
JPM Global Government Short Duration Bond C (acc) - USD (hedged)	1,22%	2,59%	3,04%	5,59%	5,26%	3,92%	Media
JPM Global Government Short Duration Bond C (dist) - GBP (hedged)	1,13%	2,52%	3,00%	5,27%	4,85%	3,20%	Media
JPM Global Government Short Duration Bond C (dist) - USD (hedged)*	-	-	-	-	-	-	Media
JPM Global Government Short Duration Bond D (acc) - EUR	0,57%	1,54%	1,54%	3,53%	3,28%	1,70%	Media
JPM Global Government Short Duration Bond I2 (acc) - EUR*	-	-	-	-	-	-	Media
JPMorgan Funds - Global Short Duration Bond Fund							
JPM Global Short Duration Bond A (acc) - EUR (hedged)	0,66%	1,20%	1,47%	3,69%	3,69%	1,87%	Media
JPM Global Short Duration Bond A (acc) - USD	1,25%	2,37%	2,94%	5,63%	5,52%	3,98%	Media
JPM Global Short Duration Bond C (acc) - EUR (hedged)	0,73%	1,48%	1,76%	4,04%	4,05%	2,26%	Media
JPM Global Short Duration Bond C (acc) - USD	1,28%	2,44%	3,15%	5,92%	5,84%	4,30%	Media
JPM Global Short Duration Bond C (dist) - USD	1,30%	2,48%	3,16%	5,86%	5,71%	4,20%	Media
JPM Global Short Duration Bond D (acc) - EUR (hedged)	0,58%	1,16%	1,27%	3,36%	3,37%	1,60%	Media
JPM Global Short Duration Bond I (acc) - EUR	-6,54%	-9,23%	-1,65%	-3,23%	2,23%	0,35%	Media
JPM Global Short Duration Bond I (acc) - EUR (hedged)	0,75%	1,51%	1,81%	4,09%	4,09%	2,31%	Media
JPM Global Short Duration Bond I (acc) - USD	1,32%	2,51%	3,20%	6,00%	5,90%	4,36%	Media
JPM Global Short Duration Bond I (dist) - GBP (hedged)	1,27%	2,46%	3,19%	5,87%	5,59%	3,77%	Media
JPM Global Short Duration Bond I2 (acc) - EUR (hedged)	0,79%	1,58%	1,92%	4,24%	4,23%	2,44%	Media
JPM Global Short Duration Bond I2 (acc) - USD	1,36%	2,58%	3,32%	6,14%	6,04%	4,49%	Media
JPM Global Short Duration Bond I2 (dist) - USD+^	-	-	-	-	-	-	Media
JPM Global Short Duration Bond I2 (dist) - GBP (hedged)+^	-	-	-	-	-	-	Media
JPM Global Short Duration Bond X (acc) - USD	1,39%	2,64%	3,42%	6,30%	6,22%	4,95%	Media
JPMorgan Funds - Global Strategic Bond Fund							
JPM Global Strategic Bond A (acc) - EUR (hedged)	1,45%	2,19%	1,32%	4,77%	4,34%	3,66%	Media
JPM Global Strategic Bond A (acc) - NOK (hedged)	1,99%	3,15%	2,58%	6,30%	5,35%	4,71%	Media
JPM Global Strategic Bond A (acc) - USD	2,05%	3,21%	2,74%	6,72%	6,22%	5,83%	Media
JPM Global Strategic Bond A (div) - EUR (hedged)	1,44%	-	-	-	-	-	Media
JPM Global Strategic Bond A (mth) - USD	2,04%	3,17%	2,69%	6,64%	6,06%	5,62%	Media
JPM Global Strategic Bond A (perf) (acc) - CHF (hedged)	0,97%	1,14%	-0,36%	2,41%	2,06%	1,81%	Media
JPM Global Strategic Bond A (perf) (acc) - EUR (hedged)	1,50%	2,30%	1,48%	4,98%	4,55%	3,87%	Media
JPM Global Strategic Bond A (perf) (acc) - GBP (hedged)	2,02%	3,27%	2,85%	6,81%	6,18%	5,46%	Media
JPM Global Strategic Bond A (perf) (acc) - SEK (hedged)	1,46%	2,89%	1,67%	5,11%	4,52%	3,99%	Media
JPM Global Strategic Bond A (perf) (acc) - USD	2,11%	3,30%	2,89%	6,94%	6,44%	6,04%	Media
JPM Global Strategic Bond A (perf) (dist) - EUR (hedged)	1,49%	2,29%	1,48%	4,89%	4,40%	3,69%	Media
JPM Global Strategic Bond A (perf) (div) - EUR (hedged)	1,50%	2,29%	1,44%	4,91%	4,42%	3,72%	Media
JPM Global Strategic Bond A (perf) (fix) EUR 2,35 - EUR (hedged)	1,49%	2,28%	1,43%	4,88%	4,34%	3,61%	Media
JPM Global Strategic Bond A (perf) (mth) - USD	2,09%	3,28%	2,84%	6,85%	6,27%	5,83%	Media
JPM Global Strategic Bond C (acc) - EUR (hedged)	1,59%	2,46%	1,71%	5,30%	4,87%	4,18%	Media
JPM Global Strategic Bond C (perf) (acc) - CHF (hedged)	1,11%	1,41%	0,05%	2,97%	2,63%	2,37%	Media
JPM Global Strategic Bond C (perf) (acc) - EUR	-5,82%	-8,44%	-1,56%	-2,09%	3,12%	2,34%	Media
JPM Global Strategic Bond C (perf) (acc) - EUR (hedged)	1,65%	2,59%	1,90%	5,56%	5,13%	4,45%	Media
JPM Global Strategic Bond C (perf) (acc) - GBP (hedged)	2,16%	3,56%	3,29%	7,41%	6,77%	6,05%	Media
JPM Global Strategic Bond C (perf) (acc) - PLN (hedged)	2,45%	4,09%	4,14%	8,42%	7,88%	8,56%	Media
JPM Global Strategic Bond C (perf) (acc) - USD	2,25%	3,59%	3,32%	7,53%	7,03%	6,62%	Media
JPM Global Strategic Bond C (perf) (dist) - GBP (hedged)	2,16%	3,55%	3,28%	7,25%	6,52%	5,72%	Media
JPM Global Strategic Bond C (perf) (dist) - USD	2,25%	3,58%	3,32%	7,37%	6,82%	6,35%	Media
JPM Global Strategic Bond C (perf) (mth) - USD	2,23%	3,56%	3,26%	7,43%	6,84%	6,39%	Media
JPM Global Strategic Bond D (perf) (acc) - EUR (hedged)	1,25%	1,80%	0,73%	3,92%	3,51%	2,84%	Media
JPM Global Strategic Bond D (perf) (acc) - PLN (hedged)	2,06%	3,29%	2,93%	6,75%	6,21%	6,89%	Media
JPM Global Strategic Bond D (perf) (acc) - USD	1,85%	2,80%	2,12%	5,87%	5,38%	4,98%	Media
JPM Global Strategic Bond D (perf) (div) - EUR (hedged)	1,24%	1,77%	0,69%	3,87%	3,40%	2,72%	Media
JPM Global Strategic Bond D (perf) (fix) EUR 1,60 - EUR (hedged)	1,25%	1,79%	0,71%	3,89%	3,41%	2,71%	Media
JPM Global Strategic Bond D (perf) (mth) - USD	1,84%	2,77%	2,09%	5,81%	5,25%	4,82%	Media
JPM Global Strategic Bond I (acc) - EUR (hedged)	1,59%	2,48%	1,74%	5,34%	4,91%	4,23%	Media
JPM Global Strategic Bond I (perf) (acc) - EUR (hedged)	1,66%	2,61%	1,93%	5,61%	5,17%	4,49%	Media
JPM Global Strategic Bond I (perf) (acc) - JPY (hedged)	1,22%	1,47%	-0,17%	2,44%	1,45%	1,36%	Media
JPM Global Strategic Bond I (perf) (acc) - USD	2,25%	3,61%	3,34%	7,57%	7,07%	6,66%	Media
JPM Global Strategic Bond I (perf) (dist) - GBP (hedged)	2,15%	3,57%	3,30%	7,28%	6,55%	5,76%	Media
JPM Global Strategic Bond I2 (perf) (acc) - EUR (hedged)	1,68%	2,66%	2,01%	5,71%	5,28%	4,59%	Media
JPM Global Strategic Bond I2 (perf) (acc) - USD	2,28%	3,68%	3,45%	7,70%	7,18%	6,78%	Media
JPM Global Strategic Bond T (perf) (acc) - EUR (hedged)	1,25%	1,80%	0,72%	3,94%	3,51%	2,84%	Media
JPM Global Strategic Bond T (perf) (div) - EUR (hedged)	1,24%	1,77%	0,70%	3,88%	3,41%	2,72%	Media

* Clase de Acciones inactiva al cierre del ejercicio.

+ No es de aplicación ningún dato respecto a estas Clases de Acciones porque fueron lanzadas o reactivadas en un período inferior a 3 meses antes del final del ejercicio.

^ Clase de Acciones reactivada durante el ejercicio.

3. Rendimiento y volatilidad (continuación)

Clase de acción	3 meses	6 meses	9 meses	1 año	2 años	3 años	Volatilidad
JPMorgan Funds - Green Social Sustainable Bond Fund							
JPM Green Social Sustainable Bond A (acc) - EUR	-0,82%	-1,46%	-0,23%	2,41%	3,59%	0,00%	Media
JPM Green Social Sustainable Bond A (acc) - EUR (hedged)	1,44%	1,93%	1,28%	4,84%	4,30%	0,00%	Media
JPM Green Social Sustainable Bond A (acc) - GBP (hedged)*	-	-	-	-	-	-	Media
JPM Green Social Sustainable Bond A (acc) - USD	7,50%	11,26%	4,67%	12,14%	7,30%	0,00%	Media
JPM Green Social Sustainable Bond A (acc) - USD (hedged)*	-	-	-	-	-	-	Media
JPM Green Social Sustainable Bond C (acc) - EUR (hedged)	1,54%	2,14%	1,60%	5,26%	4,72%	0,00%	Media
JPM Green Social Sustainable Bond C (acc) - GBP (hedged)*	-	-	-	-	-	-	Media
JPM Green Social Sustainable Bond C (acc) - USD (hedged)	1,95%	2,97%	2,82%	7,07%	6,55%	0,00%	Media
JPM Green Social Sustainable Bond D (acc) - EUR	-0,91%	-1,65%	-0,52%	2,01%	3,17%	0,00%	Media
JPM Green Social Sustainable Bond D (acc) - EUR (hedged)	1,33%	1,73%	0,98%	4,41%	3,89%	0,00%	Media
JPM Green Social Sustainable Bond D (acc) - USD	7,41%	11,06%	4,37%	11,71%	6,87%	0,00%	Media
JPM Green Social Sustainable Bond D (acc) - USD (hedged)	1,74%	2,55%	2,20%	6,21%	5,69%	0,00%	Media
JPM Green Social Sustainable Bond I (acc) - EUR (hedged)	1,55%	2,15%	1,62%	5,30%	4,76%	0,00%	Media
JPM Green Social Sustainable Bond I (acc) - GBP (hedged)*	-	-	-	-	-	-	Media
JPM Green Social Sustainable Bond I (acc) - USD (hedged)	1,95%	2,97%	2,84%	7,10%	6,58%	0,00%	Media
JPM Green Social Sustainable Bond S2 (acc) - EUR (hedged)	1,59%	2,25%	1,76%	5,48%	-	-	Media
JPM Green Social Sustainable Bond T (acc) - EUR	-0,92%	-1,66%	-0,52%	2,00%	3,17%	0,00%	Media
JPM Green Social Sustainable Bond T (acc) - EUR (hedged)	1,33%	1,73%	0,98%	4,41%	3,88%	0,00%	Media

* Clase de Acciones inactiva al cierre del ejercicio.

3. Rendimiento y volatilidad (continuación)

Clase de acción	3 meses	6 meses	9 meses	1 año	2 años	3 años	Volatilidad
JPMorgan Funds - Income Fund							
JPM Income Fund A (acc) - AUD (hedged)	1,62%	3,39%	3,19%	6,49%	5,98%	3,59%	Media
JPM Income Fund A (acc) - CHF (hedged)	0,61%	1,45%	0,27%	2,60%	2,62%	0,58%	Media
JPM Income Fund A (acc) - EUR (hedged)	1,15%	2,62%	2,14%	5,19%	5,17%	2,62%	Media
JPM Income Fund A (acc) - GBP (hedged)	1,67%	3,59%	3,50%	6,97%	6,76%	4,13%	Media
JPM Income Fund A (acc) - SGD (hedged)	1,21%	2,65%	2,07%	5,15%	5,12%	3,25%	Media
JPM Income Fund A (acc) - USD	1,74%	3,63%	3,56%	7,15%	7,05%	4,82%	Media
JPM Income Fund A (div) - CHF (hedged)	0,60%	1,46%	0,25%	2,58%	2,57%	0,54%	Media
JPM Income Fund A (div) - EUR (hedged)	1,16%	2,59%	2,06%	5,09%	4,93%	2,40%	Media
JPM Income Fund A (div) - GBP (hedged)	1,66%	3,54%	3,39%	6,78%	6,36%	3,69%	Media
JPM Income Fund A (div) - USD	1,72%	3,58%	3,44%	6,94%	6,63%	4,33%	Media
JPM Income Fund A (mth) - AUD (hedged)	1,46%	3,28%	3,03%	6,24%	5,68%	3,21%	Media
JPM Income Fund A (mth) - CAD (hedged)	1,23%	2,68%	2,31%	5,46%	5,68%	3,54%	Media
JPM Income Fund A (mth) - EUR (hedged)	1,14%	2,58%	2,04%	5,05%	4,91%	2,37%	Media
JPM Income Fund A (mth) - GBP (hedged)	1,64%	3,53%	3,38%	6,77%	6,35%	3,68%	Media
JPM Income Fund A (mth) - JPY (hedged)	0,67%	1,44%	0,02%	-	-	-	Media
JPM Income Fund A (mth) - HKD	2,55%	4,62%	4,41%	7,28%	6,61%	4,26%	Media
JPM Income Fund A (mth) - RMB (hedged)	1,00%	2,49%	1,74%	4,48%	4,31%	2,20%	Media
JPM Income Fund A (mth) - SGD	-3,48%	-3,04%	3,00%	0,81%	3,75%	1,54%	Media
JPM Income Fund A (mth) - SGD (hedged)	1,23%	2,58%	2,00%	4,98%	4,86%	2,98%	Media
JPM Income Fund A (mth) - USD	1,79%	3,60%	3,41%	6,96%	6,61%	4,31%	Media
JPM Income Fund C (acc) - CHF (hedged)	0,75%	1,73%	0,67%	3,16%	3,19%	1,14%	Media
JPM Income Fund C (acc) - EUR (hedged)	1,29%	2,89%	2,52%	5,74%	5,72%	3,17%	Media
JPM Income Fund C (acc) - JPY (hedged)	0,82%	1,73%	0,45%	2,59%	1,88%	0,00%	Media
JPM Income Fund C (acc) - SGD (hedged)	1,32%	2,86%	2,47%	5,58%	5,64%	3,80%	Media
JPM Income Fund C (acc) - USD	1,87%	3,90%	3,96%	7,71%	7,61%	5,38%	Media
JPM Income Fund C (div) - AUD (hedged)	1,70%	3,65%	3,49%	6,89%	6,19%	3,75%	Media
JPM Income Fund C (div) - CHF (hedged)	0,74%	1,73%	0,66%	3,14%	3,12%	1,06%	Media
JPM Income Fund C (div) - EUR (hedged)	1,29%	2,85%	2,46%	5,63%	5,47%	2,91%	Media
JPM Income Fund C (div) - GBP (hedged)	1,79%	3,82%	3,81%	7,36%	6,91%	4,23%	Media
JPM Income Fund C (div) - SGD (hedged)	1,35%	2,93%	2,44%	5,55%	5,46%	3,51%	Media
JPM Income Fund C (div) - USD	1,85%	3,83%	3,82%	7,48%	7,14%	4,83%	Media
JPM Income Fund C (mth) - AUD (hedged)	1,69%	3,63%	3,41%	6,84%	6,20%	3,72%	Media
JPM Income Fund C (mth) - HKD	2,86%	5,08%	4,95%	8,14%	7,23%	4,82%	Media
JPM Income Fund C (mth) - RMB (hedged)	1,23%	2,92%	2,31%	5,13%	4,97%	2,79%	Media
JPM Income Fund C (mth) - SGD (hedged)	1,32%	2,92%	2,50%	5,57%	5,46%	3,50%	Media
JPM Income Fund C (mth) - USD	1,85%	3,83%	3,82%	7,47%	7,15%	4,82%	Media
JPM Income Fund C2 (acc) - AUD (hedged)	1,80%	3,85%	3,75%	7,19%	-	-	Media
JPM Income Fund C2 (acc) - CHF (hedged)	0,79%	1,80%	0,78%	3,28%	-	-	Media
JPM Income Fund C2 (acc) - EUR (hedged)	1,33%	2,96%	2,62%	5,87%	5,84%	3,28%	Media
JPM Income Fund C2 (acc) - USD	1,90%	3,97%	4,06%	7,85%	7,73%	5,49%	Media
JPM Income Fund C2 (div) - CHF (hedged)	0,78%	1,80%	0,76%	3,26%	-	-	Media
JPM Income Fund C2 (div) - EUR (hedged)	1,31%	2,92%	2,54%	5,74%	-	-	Media
JPM Income Fund C2 (div) - GBP (hedged)	1,83%	3,89%	3,91%	7,48%	7,03%	4,33%	Media
JPM Income Fund C2 (div) - USD	1,88%	3,90%	3,92%	7,60%	7,26%	4,93%	Media
JPM Income Fund C2 (mth) - AUD (hedged)	1,74%	3,68%	3,65%	7,05%	-	-	Media
JPM Income Fund C2 (mth) - HKD	-1,91%	0,28%	0,24%	3,32%	-	-	Media
JPM Income Fund C2 (mth) - SGD (hedged)	1,29%	2,99%	2,53%	5,75%	-	-	Media
JPM Income Fund C2 (mth) - USD	1,89%	3,91%	3,93%	7,62%	-	-	Media
JPM Income Fund D (acc) - EUR (hedged)	1,03%	2,37%	1,74%	4,65%	4,63%	2,10%	Media
JPM Income Fund D (acc) - USD	1,60%	3,37%	3,15%	6,60%	6,50%	4,28%	Media
JPM Income Fund D (div) - EUR (hedged)	1,02%	2,33%	1,68%	4,56%	4,42%	1,90%	Media
JPM Income Fund D (div) - USD	1,59%	3,31%	3,04%	6,39%	6,09%	3,82%	Media
JPM Income Fund D (mth) - USD	1,58%	3,30%	3,04%	6,39%	6,10%	3,81%	Media
JPM Income Fund F (acc) - USD	1,48%	3,11%	2,76%	6,05%	5,96%	3,76%	Media
JPM Income Fund F (mth) - USD	1,47%	3,05%	2,66%	5,87%	5,60%	3,33%	Media
JPM Income Fund I (acc) - EUR (hedged)	1,30%	2,90%	2,55%	5,77%	5,75%	3,20%	Media
JPM Income Fund I (acc) - USD	1,88%	3,92%	3,99%	7,76%	7,66%	5,42%	Media
JPM Income Fund I (div) - EUR (hedged)	1,29%	2,87%	2,48%	5,65%	5,50%	2,94%	Media
JPM Income Fund I (mth) - USD	1,87%	3,86%	3,87%	7,54%	7,20%	4,86%	Media
JPM Income Fund I2 (acc) - EUR (hedged)	1,34%	2,98%	2,65%	5,91%	5,88%	3,32%	Media
JPM Income Fund I2 (acc) - USD	1,92%	4,00%	4,09%	7,89%	7,78%	5,53%	Media
JPM Income Fund I2 (div) - GBP (hedged)^	1,86%	-	-	-	-	-	Media
JPM Income Fund T (acc) - EUR (hedged)	1,03%	2,36%	1,72%	4,64%	4,62%	2,09%	Media
JPM Income Fund T (div) - EUR (hedged)	1,01%	2,32%	1,67%	4,54%	4,41%	1,89%	Media
JPM Income Fund X (acc) - USD	2,02%	4,19%	4,39%	8,31%	8,21%	5,96%	Media
JPM Income Fund X (div) - EUR (hedged)	1,42%	3,13%	2,86%	6,18%	-	-	Media
JPM Income Fund X (div) - USD^	1,99%	-	-	-	-	-	Media
JPM Income Fund X (mth) - AUD (hedged)	1,79%	3,90%	3,94%	7,39%	6,77%	4,31%	Media

^ Clase de Acciones reactivada durante el ejercicio.

3. Rendimiento y volatilidad (continuación)

Clase de acción	3 meses	6 meses	9 meses	1 año	2 años	3 años	Volatilidad
JPMorgan Funds - Italy Flexible Bond Fund							
JPM Italy Flexible Bond A (perf) (acc) - EUR	1,49%	2,96%	1,06%	5,74%	4,26%	3,05%	Media
JPM Italy Flexible Bond A (perf) (div) - EUR	1,50%	2,95%	1,04%	5,69%	4,14%	2,95%	Media
JPM Italy Flexible Bond A (perf) (fix) EUR 4,00 - EUR	1,49%	2,92%	0,97%	5,59%	3,97%	2,72%	Media
JPM Italy Flexible Bond D (perf) (acc) - EUR	1,25%	2,46%	0,32%	4,69%	3,23%	2,02%	Media
JPM Italy Flexible Bond D (perf) (div) - EUR	1,25%	2,44%	0,29%	4,64%	3,13%	1,95%	Media
JPM Italy Flexible Bond D (perf) (fix) EUR 3,00 - EUR	1,24%	2,43%	0,27%	4,60%	3,06%	1,84%	Media
JPM Italy Flexible Bond T (perf) (acc) - EUR	1,25%	2,46%	0,32%	4,68%	3,22%	2,02%	Media
JPM Italy Flexible Bond T (perf) (div) - EUR	1,25%	2,44%	0,29%	4,63%	3,13%	1,95%	Media
JPMorgan Funds - Managed Reserves Fund							
JPM Managed Reserves Fund A (acc) - EUR (hedged)	0,47%	1,19%	1,63%	2,89%	3,32%	2,34%	Media
JPM Managed Reserves Fund A (acc) - USD	1,04%	2,18%	3,02%	4,76%	5,08%	4,35%	Media
JPM Managed Reserves Fund C (acc) - EUR (hedged)	0,55%	1,34%	1,86%	3,20%	3,63%	2,64%	Media
JPM Managed Reserves Fund C (acc) - HKD (hedged)	0,69%	1,76%	2,53%	4,01%	4,41%	3,63%	Media
JPM Managed Reserves Fund C (acc) - SGD (hedged)	0,57%	1,39%	1,85%	3,14%	3,57%	3,26%	Media
JPM Managed Reserves Fund C (acc) - USD	1,11%	2,33%	3,25%	5,07%	5,39%	4,67%	Media
JPM Managed Reserves Fund C (dist) - GBP (hedged)	1,08%	2,34%	3,28%	4,82%	5,03%	4,11%	Media
JPM Managed Reserves Fund C (dist) - USD	1,11%	2,33%	3,25%	4,91%	5,18%	4,50%	Media
JPM Managed Reserves Fund I (acc) - EUR (hedged)+^	-	-	-	-	-	-	Media
JPM Managed Reserves Fund I (acc) - GBP (hedged)	1,09%	2,36%	3,31%	5,06%	5,29%	4,31%	Media
JPM Managed Reserves Fund I (acc) - USD	1,12%	2,35%	3,28%	5,11%	5,44%	4,71%	Media
JPM Managed Reserves Fund I (dist) - USD^	1,12%	2,35%	3,28%	-	-	-	Media
JPM Managed Reserves Fund X (acc) - USD	1,17%	2,46%	3,44%	5,34%	5,66%	0,00%	Media
JPM Managed Reserves Fund X (dist) - GBP (hedged)	1,14%	2,46%	3,47%	5,21%	-	-	Media
JPMorgan Funds - US Aggregate Bond Fund							
JPM US Aggregate Bond A (acc) - AUD (hedged)	0,98%	3,31%	-0,10%	4,25%	2,89%	0,82%	Media
JPM US Aggregate Bond A (acc) - EUR (hedged)	0,54%	2,57%	-1,10%	3,01%	2,13%	-0,09%	Media
JPM US Aggregate Bond A (acc) - SGD (hedged)	0,68%	2,66%	-1,14%	2,96%	-	-	Media
JPM US Aggregate Bond A (acc) - USD	1,13%	3,57%	0,34%	4,96%	4,08%	2,13%	Media
JPM US Aggregate Bond A (dist) - USD	1,14%	3,60%	0,35%	5,08%	3,95%	2,01%	Media
JPM US Aggregate Bond A (div) - USD	1,11%	3,54%	0,28%	4,91%	3,89%	1,93%	Media
JPM US Aggregate Bond A (mth) - HKD	2,07%	4,68%	1,41%	5,51%	4,00%	1,99%	Media
JPM US Aggregate Bond A (mth) - SGD	-4,04%	-3,07%	-0,09%	-1,11%	1,05%	-0,84%	Media
JPM US Aggregate Bond A (mth) - SGD (Hedged)	0,60%	2,60%	-1,22%	2,88%	2,00%	0,46%	Media
JPM US Aggregate Bond A (mth) - USD	1,04%	3,55%	0,20%	4,85%	3,86%	1,90%	Media
JPM US Aggregate Bond C (acc) - EUR (hedged)	0,66%	2,81%	-0,73%	3,52%	2,63%	0,41%	Media
JPM US Aggregate Bond C (acc) - USD	1,25%	3,85%	0,73%	5,54%	4,59%	2,62%	Media
JPM US Aggregate Bond C (dist) - EUR (hedged)	0,65%	2,81%	-0,74%	3,53%	2,57%	0,42%	Media
JPM US Aggregate Bond C (dist) - USD	1,25%	3,86%	0,72%	5,51%	4,43%	2,45%	Media
JPM US Aggregate Bond C (div) - USD	1,23%	3,80%	0,64%	5,42%	4,40%	2,42%	Media
JPM US Aggregate Bond C (mth) - USD	1,24%	3,80%	0,65%	5,43%	4,40%	2,42%	Media
JPM US Aggregate Bond D (acc) - EUR (hedged)	0,47%	2,43%	-1,29%	2,73%	1,86%	-0,34%	Media
JPM US Aggregate Bond D (acc) - USD	1,04%	3,45%	0,15%	4,73%	3,80%	1,86%	Media
JPM US Aggregate Bond F (mth) - USD	0,87%	3,05%	-0,44%	3,89%	2,90%	0,96%	Media
JPM US Aggregate Bond I (acc) - CHF (hedged)	-0,02%	1,52%	-2,62%	0,85%	-	-	Media
JPM US Aggregate Bond I (acc) - EUR	-6,58%	-8,02%	-3,98%	-3,61%	1,01%	-1,29%	Media
JPM US Aggregate Bond I (acc) - EUR (hedged)	0,66%	2,83%	-0,72%	3,55%	2,68%	0,45%	Media
JPM US Aggregate Bond I (acc) - USD	1,26%	3,87%	0,75%	5,57%	4,63%	2,67%	Media
JPM US Aggregate Bond I (dist) - EUR (hedged)	0,66%	2,83%	-0,71%	3,57%	-	-	Media
JPM US Aggregate Bond I (dist) - GBP (hedged)	1,15%	3,80%	0,63%	5,32%	4,21%	0,00%	Media
JPM US Aggregate Bond I (dist) - USD	1,26%	3,87%	0,75%	5,56%	-	-	Media
JPM US Aggregate Bond I2 (acc) - EUR (hedged)	0,72%	2,96%	-0,54%	3,78%	2,88%	0,65%	Media
JPM US Aggregate Bond I2 (acc) - USD	1,32%	3,99%	0,91%	5,79%	4,84%	2,87%	Media
JPM US Aggregate Bond I2 (dist) - CHF (hedged)	0,04%	1,64%	-2,47%	1,16%	0,32%	-1,43%	Media
JPM US Aggregate Bond I2 (dist) - EUR (hedged)	0,72%	2,95%	-0,55%	3,80%	2,78%	0,54%	Media
JPM US Aggregate Bond I2 (dist) - GBP (hedged)	1,21%	3,91%	0,78%	5,53%	4,26%	1,88%	Media
JPM US Aggregate Bond I2 (dist) - USD	1,33%	4,00%	0,92%	5,78%	4,67%	2,67%	Media
JPM US Aggregate Bond X (acc) - EUR (hedged)	0,78%	3,07%	-0,37%	4,04%	3,15%	0,91%	Media
JPM US Aggregate Bond X (acc) - USD	1,38%	4,11%	1,10%	6,06%	5,13%	3,15%	Media
JPM US Aggregate Bond X (mth) - JPY	-2,24%	-4,11%	1,96%	-4,54%	5,01%	5,04%	Media
JPM US Aggregate Bond X (mth) - JPY (hedged)	0,34%	1,88%	-2,54%	0,76%	-0,62%	-2,23%	Media
JPMorgan Funds - US High Yield Plus Bond Fund							
JPM US High Yield Plus Bond A (acc) - EUR (hedged)	2,39%	3,02%	2,61%	7,94%	8,23%	6,75%	Media
JPM US High Yield Plus Bond A (acc) - USD	3,03%	4,04%	4,04%	9,98%	10,21%	9,06%	Media
JPM US High Yield Plus Bond A (dist) - USD	3,02%	4,04%	4,03%	9,67%	9,60%	8,31%	Media
JPM US High Yield Plus Bond A (div) - EUR (hedged)	2,38%	2,97%	2,51%	7,76%	7,77%	6,17%	Media
JPM US High Yield Plus Bond A (mth) - HKD	3,95%	5,10%	5,05%	10,29%	9,71%	8,35%	Media
JPM US High Yield Plus Bond A (mth) - USD	2,99%	3,95%	3,90%	9,72%	9,67%	8,31%	Media
JPM US High Yield Plus Bond C (acc) - USD	3,14%	4,28%	4,39%	10,47%	10,71%	9,55%	Media
JPM US High Yield Plus Bond D (div) - EUR (hedged)	2,24%	2,72%	2,14%	7,22%	7,27%	5,68%	Media
JPM US High Yield Plus Bond X (acc) - EUR (hedged)	2,64%	3,52%	3,35%	8,98%	9,26%	7,77%	Media
JPM US High Yield Plus Bond X (dist) - USD	3,27%	4,53%	4,77%	10,67%	10,93%	0,00%	Media

+ No es de aplicación ningún dato respecto a estas Clases de Acciones porque fueron lanzadas o reactivadas en un período inferior a 3 meses antes del final del ejercicio.

^ Clase de Acciones reactivada durante el ejercicio.

JPMorgan Funds

Anexo. Información adicional sin auditar (continuación)

3. Rendimiento y volatilidad (continuación)

Clase de acción	3 meses	6 meses	9 meses	1 año	2 años	3 años	Volatilidad
JPMorgan Funds - US Short Duration Bond Fund							
JPM US Short Duration Bond A (acc) - EUR (hedged)	0,63%	1,69%	1,16%	3,65%	3,53%	1,72%	Baja
JPM US Short Duration Bond A (acc) - USD	1,21%	2,71%	2,59%	5,59%	5,35%	3,79%	Baja
JPM US Short Duration Bond A (mth) - HKD	2,17%	3,82%	3,59%	5,98%	5,21%	3,57%	Baja
JPM US Short Duration Bond A (mth) - USD	1,20%	2,68%	2,52%	5,47%	5,13%	3,54%	Baja
JPM US Short Duration Bond C (acc) - EUR	-6,56%	-8,90%	-1,97%	-3,26%	2,05%	0,15%	Baja
JPM US Short Duration Bond C (acc) - EUR (hedged)	0,72%	1,87%	1,42%	4,01%	3,88%	2,07%	Baja
JPM US Short Duration Bond C (acc) - USD	1,30%	2,88%	2,85%	5,96%	5,72%	4,16%	Baja
JPM US Short Duration Bond C (dist) - GBP (hedged)	1,25%	2,86%	2,83%	5,72%	5,37%	0,00%	Baja
JPM US Short Duration Bond C (dist) - USD	1,30%	2,89%	2,86%	5,84%	5,51%	3,97%	Baja
JPM US Short Duration Bond C (mth) - USD	1,30%	2,86%	2,79%	5,84%	-	-	Baja
JPM US Short Duration Bond D (acc) - EUR (hedged)	0,55%	1,54%	0,92%	3,32%	3,21%	1,41%	Baja
JPM US Short Duration Bond D (acc) - USD	1,14%	2,56%	2,36%	5,27%	5,04%	3,48%	Baja
JPM US Short Duration Bond I (acc) - EUR (hedged)	0,72%	1,88%	1,45%	4,04%	3,92%	2,11%	Baja
JPM US Short Duration Bond I (acc) - USD	1,32%	2,91%	2,89%	6,01%	5,77%	4,20%	Baja
JPM US Short Duration Bond I2 (acc) - EUR (hedged)	0,76%	1,96%	1,57%	4,20%	-	-	Baja
JPM US Short Duration Bond I2 (acc) - USD	1,36%	2,99%	3,01%	6,16%	5,90%	4,33%	Baja
JPM US Short Duration Bond I2 (dist) - GBP (hedged)*	-	-	-	-	-	-	Baja
JPM US Short Duration Bond I2 (dist) - USD	1,36%	3,00%	3,01%	-	-	-	Baja
JPM US Short Duration Bond X (acc) - USD	1,40%	3,07%	3,13%	6,34%	-	-	Baja
JPM US Short Duration Bond X2 (dist) - GBP (hedged)	1,35%	3,07%	-	-	-	-	Baja
JPMorgan Funds - EUR Money Market VNAV Fund							
JPM EUR Money Market VNAV A (acc) - EUR	0,48%	1,10%	1,85%	2,74%	3,14%	2,55%	Baja
JPM EUR Money Market VNAV C (acc) - EUR	0,53%	1,18%	1,98%	2,92%	3,32%	2,69%	Baja
JPM EUR Money Market VNAV D (acc) - EUR	0,44%	1,00%	1,68%	2,50%	2,87%	2,34%	Baja
JPMorgan Funds - USD Money Market VNAV Fund							
JPM USD Money Market VNAV A (acc) - USD	1,02%	2,03%	3,16%	4,52%	4,87%	4,48%	Baja
JPMorgan Funds - Global Multi-Strategy Income Fund							
JPM Global Multi-Strategy Income A (acc) - EUR	3,47%	3,62%	1,35%	6,10%	6,66%	5,01%	Media
JPM Global Multi-Strategy Income A (div) - EUR	3,42%	3,55%	1,27%	5,93%	6,23%	4,49%	Media
JPM Global Multi-Strategy Income D (acc) - EUR	3,26%	3,19%	0,72%	5,22%	5,78%	4,14%	Media
JPM Global Multi-Strategy Income D (div) - EUR	3,22%	3,14%	0,67%	5,09%	5,41%	3,71%	Media
JPM Global Multi-Strategy Income T (acc) - EUR	3,25%	3,18%	0,71%	5,20%	5,75%	4,12%	Media
JPM Global Multi-Strategy Income T (div) - EUR	3,20%	3,12%	0,64%	5,05%	5,39%	3,69%	Media
JPMorgan Funds - Multi-Manager Alternatives Fund							
JPM Multi-Manager Alternatives A (acc) - CHF (hedged)	2,63%	1,75%	0,59%	0,09%	-0,09%	-0,15%	Media
JPM Multi-Manager Alternatives A (acc) - EUR (hedged)	3,18%	2,92%	2,48%	2,54%	2,28%	1,81%	Media
JPM Multi-Manager Alternatives A (acc) - SEK (hedged)	3,15%	2,83%	2,77%	2,83%	2,44%	1,99%	Media
JPM Multi-Manager Alternatives A (acc) - SGD	-1,52%	-3,17%	3,19%	-2,05%	0,87%	0,83%	Media
JPM Multi-Manager Alternatives A (acc) - USD	3,82%	3,92%	3,85%	4,37%	4,01%	3,82%	Media
JPM Multi-Manager Alternatives C (acc) - CHF (hedged)	2,82%	2,12%	1,15%	0,84%	0,66%	0,60%	Media
JPM Multi-Manager Alternatives C (acc) - EUR	-4,40%	-8,28%	-1,03%	-4,40%	0,86%	0,60%	Media
JPM Multi-Manager Alternatives C (acc) - EUR (hedged)	3,38%	3,31%	3,06%	3,32%	3,05%	2,57%	Media
JPM Multi-Manager Alternatives C (acc) - GBP (hedged)	3,89%	4,32%	4,48%	5,07%	4,62%	4,15%	Media
JPM Multi-Manager Alternatives C (acc) - USD	4,02%	4,30%	4,44%	5,15%	4,80%	4,60%	Media
JPM Multi-Manager Alternatives C (dist) - GBP (hedged)	3,89%	4,31%	4,47%	5,07%	4,61%	4,14%	Media
JPM Multi-Manager Alternatives C (dist) - USD^	4,02%	4,30%	4,44%	-	-	-	Media
JPM Multi-Manager Alternatives D (acc) - EUR (hedged)	3,10%	2,76%	2,21%	2,19%	1,93%	1,45%	Media
JPM Multi-Manager Alternatives D (acc) - USD	3,73%	3,74%	3,58%	4,00%	3,65%	3,46%	Media
JPM Multi-Manager Alternatives I (acc) - EUR (hedged)	3,40%	3,34%	3,10%	3,37%	3,10%	2,61%	Media
JPM Multi-Manager Alternatives I (acc) - SEK (hedged)	2,25%	2,94%	3,13%	3,34%	3,08%	2,71%	Media
JPM Multi-Manager Alternatives I2 (acc) - EUR (hedged)	3,44%	3,42%	3,19%	3,49%	3,21%	2,72%	Media
JPM Multi-Manager Alternatives I2 (acc) - USD	4,07%	4,40%	4,56%	5,32%	4,95%	4,75%	Media
JPM Multi-Manager Alternatives I2 (dist) - GBP (hedged)	3,93%	4,41%	4,61%	5,16%	4,67%	4,23%	Media
JPM Multi-Manager Alternatives I2 (dist) - USD	4,07%	4,40%	4,57%	5,22%	4,88%	0,00%	Media
JPM Multi-Manager Alternatives S1 (acc) - CHF (hedged)	2,89%	2,26%	1,35%	1,10%	0,90%	0,85%	Media
JPM Multi-Manager Alternatives S1 (acc) - EUR (hedged)	3,46%	3,46%	3,26%	3,59%	3,32%	2,84%	Media
JPM Multi-Manager Alternatives S1 (acc) - GBP (hedged)*	-	-	-	-	-	-	Media
JPM Multi-Manager Alternatives S1 (acc) - NOK (hedged)	3,95%	4,36%	4,48%	4,92%	4,25%	3,77%	Media
JPM Multi-Manager Alternatives S1 (acc) - USD*	-	-	-	-	-	-	Media
JPM Multi-Manager Alternatives S2 (acc) - CHF (hedged)	2,90%	2,25%	1,35%	1,09%	0,91%	0,86%	Media
JPM Multi-Manager Alternatives S2 (acc) - EUR (hedged)	3,46%	3,46%	3,26%	3,60%	3,32%	2,84%	Media
JPM Multi-Manager Alternatives S2 (acc) - USD	4,10%	4,45%	4,65%	5,43%	5,07%	4,87%	Media
JPM Multi-Manager Alternatives S2 (dist) - EUR (hedged)	3,46%	3,46%	3,26%	3,46%	3,21%	2,77%	Media
JPM Multi-Manager Alternatives S2 (dist) - GBP (hedged)	3,96%	4,46%	4,69%	5,20%	4,77%	4,34%	Media
JPM Multi-Manager Alternatives S2 (dist) - USD	4,10%	4,45%	4,64%	5,16%	4,89%	4,75%	Media
JPM Multi-Manager Alternatives T (acc) - EUR (hedged)	3,09%	2,76%	2,21%	2,19%	1,93%	1,45%	Media
JPM Multi-Manager Alternatives X (acc) - EUR (hedged)	3,55%	3,66%	3,56%	4,00%	3,73%	3,24%	Media
JPM Multi-Manager Alternatives X (acc) - NZD (hedged)	3,68%	4,08%	4,33%	5,08%	5,08%	4,93%	Media
JPM Multi-Manager Alternatives X (acc) - USD	4,19%	4,64%	4,94%	5,84%	5,48%	5,28%	Media
JPM Multi-Manager Alternatives X (dist) - GBP (hedged)	4,06%	4,65%	4,99%	5,63%	5,18%	4,75%	Media

* Clase de Acciones inactiva al cierre del ejercicio.

^ Clase de Acciones reactivada durante el ejercicio.

3. Rendimiento y volatilidad (continuación)

Clase de acción	3 meses	6 meses	9 meses	1 año	2 años	3 años	Volatilidad
JPMorgan Funds - Diversified Risk Fund							
JPM Diversified Risk A (acc) - EUR (hedged)	-2,49%	1,11%	-2,57%	-3,13%	4,14%	3,83%	Media
JPM Diversified Risk A (acc) - SEK (hedged)	-2,52%	0,94%	-2,82%	-3,40%	4,02%	3,92%	Media
JPM Diversified Risk A (acc) - USD	-1,97%	2,05%	-1,23%	-1,41%	5,84%	5,74%	Media
JPM Diversified Risk C (acc) - CHF (hedged)	-2,82%	0,34%	-3,76%	-4,72%	2,51%	2,63%	Media
JPM Diversified Risk C (acc) - EUR (hedged)	-2,31%	1,50%	-2,01%	-2,40%	4,92%	4,61%	Media
JPM Diversified Risk C (acc) - USD	-1,79%	2,44%	-0,67%	-0,65%	6,63%	6,53%	Media
JPM Diversified Risk C (dist) - GBP (hedged)	-1,83%	2,43%	-0,70%	-0,76%	6,39%	6,07%	Media
JPM Diversified Risk D (acc) - EUR (hedged)	-2,65%	0,79%	-3,04%	-3,77%	3,46%	3,16%	Media
JPM Diversified Risk D (acc) - USD	-2,14%	1,72%	-1,72%	-2,05%	5,15%	5,06%	Media
JPM Diversified Risk I (acc) - JPY (hedged)	-2,79%	0,35%	-3,91%	-5,10%	1,46%	1,79%	Media
JPM Diversified Risk I (acc) - USD*	-	-	-	-	-	-	Media
JPM Diversified Risk X (acc) - EUR (hedged)	-2,15%	1,82%	-1,53%	-1,75%	5,60%	5,30%	Media
JPM Diversified Risk X (acc) - GBP (hedged)	-1,67%	2,77%	-0,21%	-0,12%	7,20%	6,94%	Media
JPM Diversified Risk X (acc) - USD	-1,64%	2,76%	-0,20%	-0,02%	7,33%	7,23%	Media
JPM Diversified Risk X (dist) - GBP (hedged)	-1,67%	2,77%	-0,22%	-0,13%	7,03%	6,67%	Media

* Clase de Acciones inactiva al cierre del ejercicio.

4. Tipos de Interés Abonados/(Adeudados) en Cuentas Bancarias

Base para los tipos de interés bancarios

Se fijan en función de los tipos JPMorgan Chase Treasury y por consiguiente pueden cambiar cada día. Los intereses bancarios devengados se registran mensualmente en cada una de las cuentas bancarias de la SICAV el primer día laborable del mes siguiente, calculándose sobre los saldos que éstas presentaban durante el mes anterior.

5. Tipos del Taxe d’Abonnement de las Clases de Acciones del Subfondo

Las siguientes Clases de Acciones del Subfondo están sujetas a un impuesto sobre activos a los tipos indicados a continuación:

Subfondos	Clases de acciones	Tipo anual (%)
Subfondos del mercado monetario	A, C, D	0,01
	I, X	0,00
Tods los demás Subfondos	I, I2, K, S1, S2, V, X, Y	0,01
	A, C, C2, D, F, J, T	0,05

6. Índice de rotación de la cartera

El ratio de rotación de la cartera es un indicador de la relevancia de los costes adicionales en los que incurre un fondo cuando compra y vende inversiones de conformidad con su política de inversión. El ratio de rotación de la cartera se calcula como se indica a continuación:

(Total de compras y ventas de valores - total de suscripciones y reembolsos de acciones del Subfondo)
Patrimonio neto medio del Subfondo en la moneda del Subfondo

El índice de rotación de la cartera se expresa como un porcentaje y, cuando el resultado del cálculo es negativo, se publica un valor de cero.

Subfondo	Índice de rotación de la cartera (%)
JPMorgan Funds - America Equity Fund	-
JPMorgan Funds - ASEAN Equity Fund	59,00%
JPMorgan Funds - Asia Growth Fund	59,74%
JPMorgan Funds - Asia Pacific Equity Fund	35,26%
JPMorgan Funds - China Fund	13,87%
JPMorgan Funds - China A-Share Opportunities Fund	90,07%
JPMorgan Funds - Climate Change Solutions Fund	59,26%
JPMorgan Funds - Emerging Europe Equity Fund (1)	41,95%
JPMorgan Funds - Emerging Markets Diversified Equity Plus Fund	187,95%
JPMorgan Funds - Emerging Markets Dividend Fund	12,41%
JPMorgan Funds - Emerging Markets Equity Fund	42,86%
JPMorgan Funds - Emerging Markets Opportunities Fund	77,97%
JPMorgan Funds - Emerging Markets Small Cap Fund	39,24%
JPMorgan Funds - Emerging Markets Social Advancement Fund (2)	163,42%
JPMorgan Funds - Emerging Markets Sustainable Equity Fund	-
JPMorgan Funds - Euroland Dynamic Fund	116,39%
JPMorgan Funds - Euroland Equity Fund	20,38%
JPMorgan Funds - Europe Dynamic Fund	98,81%
JPMorgan Funds - Europe Dynamic Small Cap Fund	93,48%
JPMorgan Funds - Europe Dynamic Technologies Fund	126,35%
JPMorgan Funds - Europe Equity Absolute Alpha Fund	300,92%
JPMorgan Funds - Europe Equity Fund	15,61%
JPMorgan Funds - Europe Equity Plus Fund	11,16%
JPMorgan Funds - Europe Small Cap Fund	96,34%
JPMorgan Funds - Europe Strategic Growth Fund	87,33%
JPMorgan Funds - Europe Strategic Value Fund	7,61%
JPMorgan Funds - Europe Sustainable Equity Fund	-
JPMorgan Funds - Europe Sustainable Small Cap Equity Fund	51,45%
JPMorgan Funds - Global Focus Fund	165,30%
JPMorgan Funds - Global Growth Fund	42,13%
JPMorgan Funds - Global Healthcare Fund	97,66%
JPMorgan Funds - Global Natural Resources Fund	58,98%
JPMorgan Funds - Global Research Enhanced Index Equity Fund	-
JPMorgan Funds - Global Research Enhanced Index Equity Paris Aligned Fund	-
JPMorgan Funds - Global Sustainable Equity Fund	72,14%
JPMorgan Funds - Global Value Fund	15,38%
JPMorgan Funds - Greater China Fund	52,10%
JPMorgan Funds - India Fund	18,80%
JPMorgan Funds - Japan Equity Fund	-
JPMorgan Funds - Korea Equity Fund	96,02%
JPMorgan Funds - Latin America Equity Fund	33,56%
JPMorgan Funds - Middle East, Africa and Emerging Europe Opportunities Fund	62,65%
JPMorgan Funds - Pacific Equity Fund	59,88%
JPMorgan Funds - Russia Fund (3)	97,52%
JPMorgan Funds - Sustainable Infrastructure Fund (4)	136,06%
JPMorgan Funds - Taiwan Fund	-
JPMorgan Funds - Thematics - Genetic Therapies	-
JPMorgan Funds - US Equity All Cap Fund	43,99%
JPMorgan Funds - US Growth Fund	18,66%
JPMorgan Funds - US Hedged Equity Fund	13,14%
JPMorgan Funds - US Select Equity Plus Fund	32,02%
JPMorgan Funds - US Small Cap Growth Fund	58,75%
JPMorgan Funds - US Smaller Companies Fund	2,06%
JPMorgan Funds - US Sustainable Equity Fund	-
JPMorgan Funds - US Technology Fund	41,77%
JPMorgan Funds - US Value Fund	-
JPMorgan Funds - Asia Pacific Income Fund	51,41%
JPMorgan Funds - Total Emerging Markets Income Fund	70,25%
JPMorgan Funds - Global Convertibles Fund (EUR)	155,43%
JPMorgan Funds - Aggregate Bond Fund	123,25%
JPMorgan Funds - APAC Managed Reserves Fund (5)	238,16%
JPMorgan Funds - China Bond Opportunities Fund	158,55%
JPMorgan Funds - Emerging Markets Aggregate Bond Fund	80,97%
JPMorgan Funds - Emerging Markets Corporate Bond Fund	94,66%
JPMorgan Funds - Emerging Markets Debt Fund	93,32%

(1) Este Subfondo fue suspendido el 28 de febrero de 2022 y los valores mostrados constituyen valores de activo netos (VAN) de carácter indicativo con fecha del 30 de junio de 2025.
(2) Este Subfondo se liquidó el 10 de abril de 2025.
(3) Este Subfondo fue suspendido el 28 de febrero de 2022 y los valores mostrados constituyen valores de activo netos (VAN) de carácter indicativo con fecha del 30 de junio de 2025.
(4) Este Subfondo se liquidó el 11 de diciembre de 2024.
(5) Este Subfondo se liquidó el 25 de junio de 2025.

6. Índice de rotación de la cartera (continuación)

Subfondo (continuación)	Índice de rotación de la cartera (%)
JPMorgan Funds - Emerging Markets Investment Grade Bond Fund	49,48%
JPMorgan Funds - Emerging Markets Local Currency Debt Fund	233,00%
JPMorgan Funds - Emerging Markets Strategic Bond Fund	235,64%
JPMorgan Funds - EU Government Bond Fund	241,71%
JPMorgan Funds - Euro Aggregate Bond Fund	153,69%
JPMorgan Funds - Euro Corporate Bond Fund	108,68%
JPMorgan Funds - Euro Government Short Duration Bond Fund	-
JPMorgan Funds - Europe High Yield Bond Fund	17,74%
JPMorgan Funds - Europe High Yield Short Duration Bond Fund	19,35%
JPMorgan Funds - Flexible Credit Fund	61,76%
JPMorgan Funds - Global Aggregate Bond Fund	152,55%
JPMorgan Funds - Global Bond Opportunities Fund	12,54%
JPMorgan Funds - Global Bond Opportunities ESG Fund (6)	13,95%
JPMorgan Funds - Global Corporate Bond Duration-Hedged Fund	104,66%
JPMorgan Funds - Global Corporate Bond Fund	74,88%
JPMorgan Funds - Global Government Bond Fund	208,62%
JPMorgan Funds - Global Government Short Duration Bond Fund	132,74%
JPMorgan Funds - Global Short Duration Bond Fund	209,35%
JPMorgan Funds - Global Strategic Bond Fund	-
JPMorgan Funds - Green Social Sustainable Bond Fund	-
JPMorgan Funds - Income Fund	-
JPMorgan Funds - Italy Flexible Bond Fund	27,15%
JPMorgan Funds - Managed Reserves Fund	-
JPMorgan Funds - US Aggregate Bond Fund	-
JPMorgan Funds - US High Yield Plus Bond Fund	-
JPMorgan Funds - US Short Duration Bond Fund	-
JPMorgan Funds - EUR Money Market VNAV Fund	-
JPMorgan Funds - USD Money Market VNAV Fund	-
JPMorgan Funds - Global Multi-Strategy Income Fund	0,14%
JPMorgan Funds - Multi-Manager Alternatives Fund	799,45%
JPMorgan Funds - Diversified Risk Fund	173,08%

(6) Este Subfondo cambió su denominación de JPMorgan Funds - Global Bond Opportunities Sustainable Fund el 12 de mayo de 2025.

7. Método de cálculo de la exposición al riesgo

Exposición global utilizando el enfoque VaR

Nombre del Subfondo	Riesgo de Mercado	Límite	Uso mínimo Uso máximo Uso medio			Cartera de referencia	Modelo	Intervalo de confianza	Período de partici- pación	Período de observación efectivo	Apalanca- miento medio durante 12 meses hasta el 30/06/2025
				durante 12 meses hasta el 30/06/2025							
JPMorgan Funds - Aggregate Bond Fund	Relativo	200%	45%	71%	57%	Bloomberg Global Aggregate Index (Total Return Gross) con cobertura en USD	Histórico	99%	20 días	36 meses	339%
JPMorgan Funds - China Bond Opportunities Fund	Relativo	200%	62%	75%	69%	50% J.P. Morgan Asia Credit Index (JACI) China (Total Return Gross) / 50% FTSE Dim Sum Bond Index (Total Return Gross)	Histórico	99%	20 días	36 meses	39%
JPMorgan Funds - Diversified Risk Fund	Absoluto	20%	3%	5%	4%	ICE BofA SOFR Overnight Rate Index Total Return in USD	Histórico	99%	20 días	36 meses	298%
JPMorgan Funds - Emerging Markets Debt Fund	Relativo	200%	49%	59%	54%	J.P. Morgan Emerging Market Bond Index Global Diversified (Total Return Gross)	Histórico	99%	20 días	36 meses	15%
JPMorgan Funds - Emerging Markets Diversified Equity Plus Fund	Relativo	200%	45%	55%	49%	MSCI Emerging Markets Index (Total Return Net)	Histórico	99%	20 días	36 meses	39%
JPMorgan Funds - Emerging Markets Local Currency Debt Fund	Relativo	200%	48%	58%	54%	J.P. Morgan Government Bond Index - Emerging Markets Global Diversified (Total Return Gross)	Histórico	99%	20 días	36 meses	210%
JPMorgan Funds - Emerging Markets Strategic Bond Fund	Absoluto	20%	4%	5%	5%	ICE BofA SOFR Overnight Rate Index Total Return in USD	Histórico	99%	20 días	36 meses	167%
JPMorgan Funds - EU Government Bond Fund	Relativo	200%	49%	55%	52%	J.P. Morgan EMU Government Investment Grade Bond Index (Total Return Gross)	Histórico	99%	20 días	36 meses	121%
JPMorgan Funds - Euro Aggregate Bond Fund	Relativo	200%	47%	57%	52%	Bloomberg Euro Aggregate Index (Total Return Gross)	Histórico	99%	20 días	36 meses	234%
JPMorgan Funds - Euro Corporate Bond Fund	Relativo	200%	52%	59%	55%	Bloomberg Euro Aggregate Corporate Index (Total Return Gross)	Histórico	99%	20 días	36 meses	64%
JPMorgan Funds - Europe Equity Absolute Alpha Fund	Absoluto	20%	3%	6%	5%	ICE BofA ESTR Overnight Rate Index Total Return in EUR	Histórico	99%	20 días	36 meses	133%
JPMorgan Funds - Europe Equity Plus Fund	Relativo	200%	48%	60%	54%	MSCI Europe Index (Total Return Net)	Histórico	99%	20 días	36 meses	81%
JPMorgan Funds - Flexible Credit Fund	Absoluto	20%	2%	3%	3%	Bloomberg Multiverse Corporate Index (Total Return Gross) con cobertura en USD	Histórico	99%	20 días	36 meses	88%
JPMorgan Funds - Global Aggregate Bond Fund	Relativo	200%	52%	66%	58%	Bloomberg Global Aggregate Index (Total Return Gross)	Histórico	99%	20 días	36 meses	320%
JPMorgan Funds - Global Bond Opportunities ESG Fund (1)	Absoluto	20%	3%	4%	3%	Bloomberg Multiverse Index (Total Return Gross) con cobertura en USD	Histórico	99%	20 días	36 meses	202%
JPMorgan Funds - Global Bond Opportunities Fund	Absoluto	20%	3%	4%	3%	Bloomberg Multiverse Index (Total Return Gross) con cobertura en USD	Histórico	99%	20 días	36 meses	186%
JPMorgan Funds - Global Corporate Bond Duration-Hedged Fund	Relativo	200%	45%	59%	54%	Bloomberg Global Aggregate Corporate Duration Hedged Index (Total Return Gross) con cobertura en USD	Histórico	99%	20 días	36 meses	120%
JPMorgan Funds - Global Corporate Bond Fund	Relativo	200%	47%	54%	51%	Bloomberg Global Aggregate Corporate Index (Total Return Gross) con cobertura en USD	Histórico	99%	20 días	36 meses	73%
JPMorgan Funds - Global Government Bond Fund	Relativo	200%	48%	57%	52%	J.P. Morgan Government Bond Index Global (Total Return Gross) con cobertura en EUR	Histórico	99%	20 días	36 meses	296%
JPMorgan Funds - Global Strategic Bond Fund	Absoluto	20%	2%	3%	2%	ICE BofA SOFR Overnight Rate Index Total Return in USD	Histórico	99%	20 días	36 meses	119%
JPMorgan Funds - Green Social Sustainable Bond Fund	Relativo	200%	49%	57%	52%	Bloomberg Global Aggregate Green Social Sustainability Bond 1-10 year Index	Histórico	99%	20 días	36 meses	88%

(1) Este Subfondo cambió su denominación de JPMorgan Funds - Global Bond Opportunities Sustainable Fund el 12 de mayo de 2025.

7. Método de cálculo de la exposición al riesgo (continuación)

Exposición global utilizando el enfoque VaR (continuación)

Nombre del Subfondo	Riesgo de Mercado	Uso mínimo Uso máximo Uso medio				Cartera de referencia	Modelo	Intervalo de confianza	Período de participación	Período de observación efectivo	Apalancamiento medio durante 12 meses hasta el 30/06/2025
		Límite		durante 12 meses hasta el 30/06/2025							
JPMorgan Funds - Income Fund	Absoluto	20%	2%	3%	2%	Bloomberg US Aggregate Bond Index (Total Return Gross)	Histórico	99%	20 días	36 meses	57%
JPMorgan Funds - Italy Flexible Bond Fund	Absoluto	20%	3%	4%	3%	ICE BofA Italian Government 1-3 Year Index (Total Return Gross)	Histórico	99%	20 días	36 meses	200%
JPMorgan Funds - Multi-Manager Alternatives Fund	Absoluto	20%	3%	7%	4%	ICE BofA SOFR Overnight Rate Index Total Return in USD	Histórico	99%	20 días	36 meses	201%
JPMorgan Funds - US Hedged Equity Fund	Relativo	200%	10%	50%	36%	S&P 500 Index (Total Return Net de retención fiscal del 30%)	Histórico	99%	20 días	36 meses	52%
JPMorgan Funds - US Select Equity Plus Fund	Relativo	200%	49%	54%	53%	S&P 500 Index (Total Return Net de retención fiscal del 30%)	Histórico	99%	20 días	36 meses	45%

7. Método de cálculo de la exposición al riesgo (continuación)

Exposición global utilizando el planteamiento del compromiso

Nombre del Subfondo

- JPMorgan Funds - America Equity Fund
- JPMorgan Funds - ASEAN Equity Fund
- JPMorgan Funds - Asia Growth Fund
- JPMorgan Funds - Asia Pacific Equity Fund
- JPMorgan Funds - China Fund
- JPMorgan Funds - China A-Share Opportunities Fund
- JPMorgan Funds - Climate Change Solutions Fund
- JPMorgan Funds - Emerging Europe Equity Fund (1)
- JPMorgan Funds - Emerging Markets Dividend Fund
- JPMorgan Funds - Emerging Markets Equity Fund
- JPMorgan Funds - Emerging Markets Opportunities Fund
- JPMorgan Funds - Emerging Markets Small Cap Fund
- JPMorgan Funds - Emerging Markets Sustainable Equity Fund
- JPMorgan Funds - Euroland Dynamic Fund
- JPMorgan Funds - Euroland Equity Fund
- JPMorgan Funds - Europe Dynamic Fund
- JPMorgan Funds - Europe Dynamic Small Cap Fund
- JPMorgan Funds - Europe Dynamic Technologies Fund
- JPMorgan Funds - Europe Equity Fund
- JPMorgan Funds - Europe Small Cap Fund
- JPMorgan Funds - Europe Strategic Growth Fund
- JPMorgan Funds - Europe Strategic Value Fund
- JPMorgan Funds - Europe Sustainable Equity Fund
- JPMorgan Funds - Europe Sustainable Small Cap Equity Fund
- JPMorgan Funds - Global Focus Fund
- JPMorgan Funds - Global Growth Fund
- JPMorgan Funds - Global Healthcare Fund
- JPMorgan Funds - Global Natural Resources Fund
- JPMorgan Funds - Global Research Enhanced Index Equity Fund
- JPMorgan Funds - Global Research Enhanced Index Equity Paris Aligned Fund
- JPMorgan Funds - Global Sustainable Equity Fund
- JPMorgan Funds - Global Value Fund
- JPMorgan Funds - Greater China Fund
- JPMorgan Funds - India Fund
- JPMorgan Funds - Japan Equity Fund
- JPMorgan Funds - Korea Equity Fund
- JPMorgan Funds - Latin America Equity Fund
- JPMorgan Funds - Middle East, Africa and Emerging Europe Opportunities Fund
- JPMorgan Funds - Pacific Equity Fund
- JPMorgan Funds - Russia Fund (2)
- JPMorgan Funds - Taiwan Fund
- JPMorgan Funds - Thematics - Genetic Therapies
- JPMorgan Funds - US Equity All Cap Fund
- JPMorgan Funds - US Growth Fund
- JPMorgan Funds - US Small Cap Growth Fund
- JPMorgan Funds - US Smaller Companies Fund
- JPMorgan Funds - US Sustainable Equity Fund
- JPMorgan Funds - US Technology Fund
- JPMorgan Funds - US Value Fund
- JPMorgan Funds - Asia Pacific Income Fund
- JPMorgan Funds - Total Emerging Markets Income Fund
- JPMorgan Funds - Global Convertibles Fund (EUR)
- JPMorgan Funds - Emerging Markets Aggregate Bond Fund

Cartera de referencia

- S&P 500 Index (Total Return Net de retención fiscal del 30%)
- MSCI AC ASEAN 10/40 Index (Total Return Net)
- MSCI All Country Asia ex Japan Index (Total Return Net)
- MSCI All Country Asia Pacific ex Japan Index (Total Return Net)
- MSCI China 10/40 Index (Total Return Net)
- CSI 300 (Net)
- MSCI All Country World Index (Total Return Net)
- MSCI Emerging Markets Europe 10/40 Index (Total Return Net)
- MSCI Emerging Markets Index (Total Return Net)
- MSCI Emerging Markets Index (Total Return Net)
- MSCI Emerging Markets Index (Total Return Net)
- MSCI Emerging Markets Small Cap Index (Total Return Net)
- MSCI Emerging Markets Index (Total Return Net)
- MSCI EMU Index (Total Return Net)
- MSCI EMU Index (Total Return Net)
- MSCI Europe Index (Total Return Net)
- MSCI Europe Small Cap Index (Total Return Net)
- MSCI Europe Investable Market Information Technology 10/40 Index (Total Return Net)
- MSCI Europe Index (Total Return Net)
- MSCI Europe Small Cap Index (Total Return Net)
- MSCI Europe Growth Index (Total Return Net)
- MSCI Europe Value Index (Total Return Net)
- MSCI Europe Index (Total Return Net)
- MSCI Europe Small Cap Index (Total Return Net)
- MSCI World Index (Total Return Net)
- MSCI All Country World Growth Index (Total Return Net)
- MSCI World Healthcare Index (Total Return Net)
- S&P Global Mining & Energy Index (Total Return Net)
- MSCI World Index (Total Return Net)
- Solactive ISS ESG Screened Paris Aligned Global Markets Index NTR
- MSCI All Country World Index (Total Return Net)
- MSCI World Value Index (Total Return Net)
- MSCI Golden Dragon Index (Total Return Net)
- MSCI India 10/40 Index (Total Return Net)
- TOPIX (Total Return Net)
- Korea Composite Stock Price Index (KOSPI)
- MSCI Emerging Markets Latin America Index (Total Return Net)
- S&P Emerging Europe, Middle East & Africa BMI (Net Return in USD)
- MSCI All Country Asia Pacific Index (Total Return Net)
- MSCI Russia 10/40 Index (Total Return Net)
- MSCI Taiwan 10/40 Index (Total Return Net)
- MSCI All Country World Index (Total Return Net)
- S&P 500 Index (Total Return Net de retención fiscal del 30%)
- Russell 1000 Growth Index (Total Return Net de retención fiscal del 30%)
- Russell 2000 Growth Index (Total Return Net de retención fiscal del 30%)
- Russell 2000 Index (Total Return Net de retención fiscal del 30%)
- S&P 500 Index (Total Return Net de retención fiscal del 30%)
- Russell 1000 Equal Weight Technology Index (Total Return Net de retención fiscal del 30%)
- Russell 1000 Value Index (Total Return Net de retención fiscal del 30%)
- 50% MSCI All Country Asia Pacific ex Japan Index (Total Return Net) / 50% J.P. Morgan Asia Credit Index (Total Return Gross)
- 50% MSCI Emerging Markets Index (Total Return Net) / 25% J.P. Morgan Government Bond Index Emerging Markets Global Diversified (Total Return Gross) / 15% J.P. Morgan Emerging Market Bond Index Global Diversified (Total Return Gross)/ 10% J.P. Morgan Corporate Emerging Markets Bond Index Broad Diversified (Total Return Gross)
- Refinitiv Global Focus Convertible Bond Index (Total Return Gross) con cobertura en EUR
- 50% J.P. Morgan Emerging Market Bond Index Global Diversified (Total Return Gross) / 50% J. P. Morgan Corporate Emerging Markets Bond Index Broad Diversified (Total Return Gross)

(1) Este Subfondo fue suspendido el 28 de febrero de 2022.
(2) Este Subfondo fue suspendido el 28 de febrero de 2022.

7. Método de cálculo de la exposición al riesgo (continuación)

Exposición global utilizando el planteamiento del compromiso (continuación)

Nombre del Subfondo	Cartera de referencia
JPMorgan Funds - Emerging Markets Corporate Bond Fund	J.P. Morgan Corporate Emerging Markets Bond Index Broad Diversified (Total Return Gross)
JPMorgan Funds - Emerging Markets Investment Grade Bond Fund	50% J.P. Morgan Emerging Markets Bond Index Global Diversified Investment Grade (Total Return Gross) / 50% J.P. Morgan Corporate Emerging Markets Bond Index Broad Diversified Investment Grade (Total Return Gross)
JPMorgan Funds - Euro Government Short Duration Bond Fund	J.P. Morgan EMU Government Investment Grade Bond 1-3 Year Index (Total Return Gross)
JPMorgan Funds - Europe High Yield Bond Fund	ICE BofA Euro Developed Markets Non-Financial High Yield Constrained Index (Total Return Gross)
JPMorgan Funds - Europe High Yield Short Duration Bond Fund	ICE BofA Euro Developed Markets High Yield ex-Financials BB-B 1-3 year 3% Constrained Index (Total Return Gross)
JPMorgan Funds - Global Government Short Duration Bond Fund	J.P. Morgan Government Bond Index 1-3 Year (Total Return Gross) con cobertura en EUR
JPMorgan Funds - Global Short Duration Bond Fund	Bloomberg Global Aggregate 1-3 Years Index (Total Return Gross) con cobertura en USD
JPMorgan Funds - Managed Reserves Fund	ICE BofA US 3-Month Treasury Bill Index (Total Return Gross)
JPMorgan Funds - US Aggregate Bond Fund	Bloomberg US Aggregate Index (Total Return Gross)
JPMorgan Funds - US High Yield Plus Bond Fund	Bloomberg US Corporate High-Yield 2% Issuer Capped Index (Total Return Gross)
JPMorgan Funds - US Short Duration Bond Fund	Bloomberg US Government/Credit 1-3 Year Index (Total Return Gross)
JPMorgan Funds - Global Multi-Strategy Income Fund	40% Bloomberg US High Yield 2% Issuer Cap Index (Total Return Gross) con cobertura en EUR / 35% MSCI World Index (Total Return Net) con cobertura en EUR / 25% Bloomberg Global Credit Index (Total Return Gross) con cobertura en EUR

JPMorgan Funds

Anexo. Información adicional sin auditar (continuación)

8. Garantía recibida

Garantía recibida en relación con los instrumentos financieros derivados:

Tipo de garantía	Contraparte	Moneda	Importe de la garantía (en la moneda del Subfondo)
JPMorgan Funds - Europe Equity Plus Fund			
Efectivo	UBS	EUR	1.580.000
			1.580.000
JPMorgan Funds - Aggregate Bond Fund			
Efectivo	Citigroup	USD	668.652
Efectivo	Goldman Sachs	USD	758.000
Efectivo	HSBC	USD	99.300
			1.525.952
JPMorgan Funds - Emerging Markets Local Currency Debt Fund			
Efectivo	Goldman Sachs	USD	117.300
Efectivo	HSBC	USD	21.100
Efectivo	Morgan Stanley	USD	385
			138.785
JPMorgan Funds - Emerging Markets Strategic Bond Fund			
Efectivo	Goldman Sachs	USD	59.600
Efectivo	HSBC	USD	619.000
			678.600
JPMorgan Funds - Global Aggregate Bond Fund			
Efectivo	Citigroup	USD	306.207
			306.207
JPMorgan Funds - Global Bond Opportunities Fund			
Efectivo	Barclays	USD	526.000
Efectivo	Citigroup	USD	716.863
Efectivo	Goldman Sachs	USD	515.000
			1.757.863
JPMorgan Funds - Global Bond Opportunities ESG Fund (1)			
Efectivo	Citigroup	USD	180.000
			180.000
JPMorgan Funds - Global Strategic Bond Fund			
Efectivo	Citigroup	USD	105.208
			105.208
JPMorgan Funds - Income Fund			
Efectivo	Goldman Sachs	USD	178.500
			178.500

(1) Este Subfondo cambió su denominación de JPMorgan Funds - Global Bond Opportunities Sustainable Fund el 12 de mayo de 2025.

9. Operaciones de financiación de valores

La SICAV lleva a cabo operaciones de financiación de valores (tal y como se definen en el artículo 3 del Reglamento (UE) 2015/2365, entre las que se incluyen operaciones de recompra, préstamo de valores o materias primas y toma de valores o materias primas en préstamo, operaciones simultáneas de compraventa u operaciones simultáneas de ventarecompra y operaciones de préstamo con reposición de la garantía) mediante su exposición a operaciones de préstamo de valores y contratos de *swap* de rentabilidad total durante el ejercicio. De conformidad con el artículo 13 del Reglamento, a continuación se ofrece información detallada sobre las operaciones de préstamo de valores y los contratos de *swap* de rentabilidad total.

Las garantías recibidas u otorgadas en el marco de las operaciones de financiación de valores se indican en función del método de contabilidad de la fecha de negociación.

Datos globales

Importes de los valores dados en préstamo

El importe total de los valores dados en préstamo expresado en porcentaje sobre el total de activos de los Subfondos susceptibles de préstamo a la fecha del informe se detalla a continuación. El total de activos susceptibles de préstamo representa el valor agregado de los tipos de activos que forman parte del programa de préstamo de valores de los Subfondos.

Subfondo	% del total de activos susceptibles de préstamo
JPMorgan Funds - America Equity Fund	1,03
JPMorgan Funds - ASEAN Equity Fund	1,69
JPMorgan Funds - Asia Growth Fund	5,65
JPMorgan Funds - Asia Pacific Equity Fund	5,37
JPMorgan Funds - China Fund	3,61
JPMorgan Funds - China A-Share Opportunities Fund	16,35
JPMorgan Funds - Emerging Markets Diversified Equity Plus Fund	5,97
JPMorgan Funds - Emerging Markets Dividend Fund	4,88
JPMorgan Funds - Emerging Markets Equity Fund	4,58
JPMorgan Funds - Emerging Markets Opportunities Fund	1,88
JPMorgan Funds - Emerging Markets Small Cap Fund	14,20
JPMorgan Funds - Euroland Dynamic Fund	2,14
JPMorgan Funds - Euroland Equity Fund	2,33
JPMorgan Funds - Europe Dynamic Fund	1,60
JPMorgan Funds - Europe Dynamic Small Cap Fund	5,04
JPMorgan Funds - Europe Dynamic Technologies Fund	6,21
JPMorgan Funds - Europe Equity Absolute Alpha Fund	3,52
JPMorgan Funds - Europe Equity Fund	1,96
JPMorgan Funds - Europe Equity Plus Fund	4,95
JPMorgan Funds - Europe Small Cap Fund	8,65
JPMorgan Funds - Europe Strategic Growth Fund	3,30
JPMorgan Funds - Europe Strategic Value Fund	5,41
JPMorgan Funds - Global Focus Fund	1,77
JPMorgan Funds - Global Growth Fund	2,61
JPMorgan Funds - Global Healthcare Fund	0,97
JPMorgan Funds - Global Natural Resources Fund	18,30
JPMorgan Funds - Global Research Enhanced Index Equity Fund	7,87
JPMorgan Funds - Global Value Fund	4,63
JPMorgan Funds - Greater China Fund	4,27
JPMorgan Funds - Japan Equity Fund	15,19
JPMorgan Funds - Korea Equity Fund	4,23
JPMorgan Funds - Middle East, Africa and Emerging Europe Opportunities Fund	0,15
JPMorgan Funds - Pacific Equity Fund	1,80
JPMorgan Funds - US Equity All Cap Fund	7,87
JPMorgan Funds - US Growth Fund	2,90
JPMorgan Funds - US Hedged Equity Fund	7,59
JPMorgan Funds - US Select Equity Plus Fund	4,09
JPMorgan Funds - US Small Cap Growth Fund	18,06
JPMorgan Funds - US Smaller Companies Fund	16,76
JPMorgan Funds - US Technology Fund	4,45
JPMorgan Funds - US Value Fund	4,19
JPMorgan Funds - Asia Pacific Income Fund	3,49
JPMorgan Funds - Total Emerging Markets Income Fund	1,99

9. Operaciones de financiación de valores (continuación)

Importe de los activos comprometidos en operaciones de préstamo de valores y contratos de swap de rentabilidad total

Transacciones de préstamo de valores

La siguiente tabla muestra el valor total de los activos comprometidos en el préstamo de valores a la fecha del informe.

Subfondo	Moneda del Subfondo	Valor de mercado de los valores dados en préstamo (en la moneda del Subfondo)	% de los activos gestionados
JPMorgan Funds - America Equity Fund	USD	89.844.119	1,02
JPMorgan Funds - ASEAN Equity Fund	USD	6.298.688	1,07
JPMorgan Funds - Asia Growth Fund	USD	15.720.868	2,98
JPMorgan Funds - Asia Pacific Equity Fund	USD	64.328.186	3,25
JPMorgan Funds - China Fund	USD	90.308.610	2,65
JPMorgan Funds - China A-Share Opportunities Fund	CNH	383.418.782	1,89
JPMorgan Funds - Emerging Markets Diversified Equity Plus Fund	USD	941.340	3,12
JPMorgan Funds - Emerging Markets Dividend Fund	USD	19.710.051	2,44
JPMorgan Funds - Emerging Markets Equity Fund	USD	97.747.472	2,56
JPMorgan Funds - Emerging Markets Opportunities Fund	USD	18.390.092	1,07
JPMorgan Funds - Emerging Markets Small Cap Fund	USD	28.284.271	4,97
JPMorgan Funds - Euroland Dynamic Fund	EUR	4.479.649	2,11
JPMorgan Funds - Euroland Equity Fund	EUR	24.713.836	2,34
JPMorgan Funds - Europe Dynamic Fund	EUR	13.134.614	1,49
JPMorgan Funds - Europe Dynamic Small Cap Fund	EUR	5.235.334	4,92
JPMorgan Funds - Europe Dynamic Technologies Fund	EUR	27.285.531	6,15
JPMorgan Funds - Europe Equity Absolute Alpha Fund	EUR	50.235.675	3,06
JPMorgan Funds - Europe Equity Fund	EUR	26.359.698	1,95
JPMorgan Funds - Europe Equity Plus Fund	EUR	135.073.793	4,41
JPMorgan Funds - Europe Small Cap Fund	EUR	34.599.541	8,55
JPMorgan Funds - Europe Strategic Growth Fund	EUR	26.278.926	3,23
JPMorgan Funds - Europe Strategic Value Fund	EUR	96.665.385	5,09
JPMorgan Funds - Global Focus Fund	EUR	137.530.221	1,71
JPMorgan Funds - Global Growth Fund	USD	13.660.975	2,54
JPMorgan Funds - Global Healthcare Fund	USD	33.381.934	0,97
JPMorgan Funds - Global Natural Resources Fund	EUR	118.329.181	18,29
JPMorgan Funds - Global Research Enhanced Index Equity Fund	EUR	94.876.808	7,72
JPMorgan Funds - Global Value Fund	USD	5.384.490	4,54
JPMorgan Funds - Greater China Fund	USD	35.083.005	2,23
JPMorgan Funds - Japan Equity Fund	JPY	74.350.873.966	14,78
JPMorgan Funds - Korea Equity Fund	USD	65.097.420	4,17
JPMorgan Funds - Middle East, Africa and Emerging Europe Opportunities Fund	USD	222.741	0,07
JPMorgan Funds - Pacific Equity Fund	USD	22.942.709	1,32
JPMorgan Funds - US Equity All Cap Fund	USD	152.009.331	7,64
JPMorgan Funds - US Growth Fund	USD	192.640.347	2,84
JPMorgan Funds - US Hedged Equity Fund	USD	43.064.750	4,33
JPMorgan Funds - US Select Equity Plus Fund	USD	324.155.001	3,96
JPMorgan Funds - US Small Cap Growth Fund	USD	51.773.321	17,47
JPMorgan Funds - US Smaller Companies Fund	USD	148.349.283	16,18
JPMorgan Funds - US Technology Fund	USD	371.057.934	4,31
JPMorgan Funds - US Value Fund	USD	164.184.259	4,14
JPMorgan Funds - Asia Pacific Income Fund	USD	34.367.304	2,72
JPMorgan Funds - Total Emerging Markets Income Fund	USD	2.696.405	0,97

Contratos de swap de rentabilidad total

Los importes de los activos comprometidos en contratos de swap de rentabilidad total, incluida su proporción con respecto a los activos bajo gestión de los Subfondos, figuran en la Cartera de inversiones.

9. Operaciones de financiación de valores (continuación)

Datos relativos a la concentración

Diez principales emisores de garantía real

Transacciones de préstamo de valores

Los importes de los activos comprometidos en contratos de swap de rentabilidad total, incluida su proporción con respecto a los activos bajo gestión de los Subfondos, figuran en la Cartera de inversiones.

JPMorgan Funds - America Equity Fund

Garantía no en efectivo	
Emisor	USD
US Treasury	73.369.779
France Government	10.236.113
Austria Government	1.236.959
Tesco Plc	413.470
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	413.470
Rio Tinto Plc	413.469
Adidas	413.469
Sanofi SA	413.469
Merck KGaA	413.468
SAP SE	413.467

JPMorgan Funds - ASEAN Equity Fund

Garantía no en efectivo	
Emisor	USD
Japan Government	463.447
Rolls-Royce Holdings Plc	209.322
Renesas Electronics	209.321
Tencent Holdings Ltd	207.571
Alibaba Group Holding Ltd	205.082
NVIDIA	191.693
UK Treasury	151.150
Qualcomm Inc	140.753
Anglo American Plc	139.752
Hubspot Inc	122.390

JPMorgan Funds - Asia Growth Fund

Garantía no en efectivo	
Emisor	USD
US Treasury	14.290.561
UK Treasury	1.916.148
France Government	208.466
Belgium Government	146.951
Japan Government	100.889
Austria Government	812

JPMorgan Funds - Asia Pacific Equity Fund

Garantía no en efectivo	
Emisor	USD
UK Treasury	25.116.304
Japan Government	15.335.788
US Treasury	6.601.841
France Government	1.930.484
Japan Post Insurance Co Ltd	1.223.451
Rolls-Royce Holdings Plc	771.043
Tencent Holdings Ltd	765.033
Alibaba Group Holding Ltd	756.488
Renesas Electronics	718.725
NVIDIA	658.059

JPMorgan Funds - China Fund

Garantía no en efectivo	
Emisor	USD
US Treasury	52.315.316
UK Treasury	9.569.385
Japan Government	2.855.453
Rolls-Royce Holdings Plc	1.291.577
Renesas Electronics	1.291.575
Tencent Holdings Ltd	1.280.774
Alibaba Group Holding Ltd	1.265.416
NVIDIA	1.182.801
France Government	914.405
Qualcomm Inc	868.489

JPMorgan Funds - China A-Share Opportunities Fund

Garantía no en efectivo	
Emisor	CNH
US Treasury	160.197.097
UK Treasury	129.786.083
France Government	34.587.116
Belgium Government	15.478.213
Japan Government	15.229.528
Renesas Electronics	2.185.538
Rolls-Royce Holdings Plc	2.185.504
Tencent Holdings Ltd	2.167.225
Alibaba Group Holding Ltd	2.141.237
Germany Government	2.109.204

JPMorgan Funds - Emerging Markets Diversified Equity Plus Fund

Garantía no en efectivo	
Emisor	USD
UK Treasury	158.202
US Treasury	126.923
Rolls-Royce Holdings Plc	22.483
Renesas Electronics	16.855
Tencent Holdings Ltd	16.714
Alibaba Group Holding Ltd	16.513
NVIDIA	15.435
Qualcomm Inc	11.334
Anglo American Plc	11.253
Hubspot Inc	9.855

JPMorgan Funds - Emerging Markets Dividend Fund

Garantía no en efectivo	
Emisor	USD
US Treasury	8.163.520
UK Treasury	3.129.255
France Government	1.688.995
Japan Government	1.490.020
Germany Government	377.377
Rolls-Royce Holdings Plc	230.452
Renesas Electronics	230.451
Tencent Holdings Ltd	228.524
Alibaba Group Holding Ltd	225.784
NVIDIA	211.043

JPMorgan Funds - Emerging Markets Equity Fund

Garantía no en efectivo	
Emisor	USD
US Treasury	73.114.652
France Government	5.257.722
Austria Government	633.229
Safran SA	298.545
Vinci SA	286.211
Cardinal Health Inc	281.914
Edison Internat	281.914
Edwards Lifesciences Corp	281.914
Cencora Inc	281.914
Micron Technology Inc	281.914

JPMorgan Funds - Emerging Markets Opportunities Fund

Garantía no en efectivo	
Emisor	USD
US Treasury	12.100.744
France Government	2.893.785
Belgium Government	312.421
UK Treasury	260.108
Austria Government	236.302
Japan Government	194.731
Tesco Plc	78.625
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	78.625
Rio Tinto Plc	78.625
Adidas AG	78.625

JPMorgan Funds - Emerging Markets Small Cap Fund

Garantía no en efectivo	
Emisor	USD
US Treasury	10.635.481
UK Treasury	1.969.388
France Government	1.177.157
Germany Government	523.089
Belgium Government	480.126
Austria Government	140.087
Eli Lilly & Co	102.712
Home Depot	102.712
Apple Inc	102.712
Amazon.Com Inc	102.712

JPMorgan Funds - Euroland Dynamic Fund

Garantía no en efectivo	
Emisor	EUR
US Treasury	1.013.034
UK Treasury	596.238
Austria Government	199.742
Rolls-Royce Holdings Plc	128.925
BP Plc	112.285
Salesforce.Com	111.532
Safran SA	91.648
NVIDIA	72.774
Shell	72.705
Royal Bank of Canada	72.705

9. Operaciones de financiación de valores (continuación)

JPMorgan Funds - Euroland Equity Fund

Garantía no en efectivo	
Emisor	EUR
US Treasury	7.244.255
Austria Government	1.686.983
France Government	1.019.003
NVIDIA	866.202
Rolls-Royce Holdings Plc	714.832
Tencent Holdings Ltd	693.399
UK Treasury	626.705
Sanofi SA	493.238
Prosus	480.918
Crown Castle International	458.443

JPMorgan Funds - Europe Dynamic Fund

Garantía no en efectivo	
Emisor	EUR
US Treasury	6.501.584
UK Treasury	5.176.617
Mitsubishi Heavy Industries Ltd	99.147
Sony Group Corp	99.138
Renesas Electronics	99.122
Tokyo Gas Co Ltd	99.116
Fujitsu Ltd	99.113
Ping An Insurance Group Co of China Ltd	99.049
Xiaomi Corp	99.044
Industrial & Commercial Bank of China Ltd	99.044

JPMorgan Funds - Europe Dynamic Small Cap Fund

Garantía no en efectivo	
Emisor	EUR
US Treasury	1.837.491
UK Treasury	899.103
France Government	337.319
Japan Government	228.296
Belgium Government	100.444
Renesas Electronics	66.913
Germany Government	63.650
Rolls-Royce Holdings Plc	61.742
Tencent Holdings Ltd	61.577
Alibaba Group Holding Ltd	60.586

JPMorgan Funds - Europe Dynamic Technologies Fund

Garantía no en efectivo	
Emisor	EUR
US Treasury	8.493.271
UK Treasury	3.971.297
France Government	1.600.960
Japan Government	887.083
Germany Government	838.307
Belgium Government	500.606
Renesas Electronics	397.399
Sony Group Corp	396.965
Mitsubishi Heavy Industries Ltd	395.511
Tokyo Gas Co Ltd	395.404

JPMorgan Funds - Europe Equity Absolute Alpha Fund

Garantía no en efectivo	
Emisor	EUR
US Treasury	12.335.802
UK Treasury	3.583.396
France Government	2.077.790
NVIDIA	935.061
Japan Government	916.392
Rolls-Royce Holdings Plc	886.372
Tencent Holdings Ltd	859.397
Renesas Electronics	834.035
Alibaba Group Holding Ltd	706.809
Xiaomi Corp	622.374

JPMorgan Funds - Europe Equity Fund

Garantía no en efectivo	
Emisor	EUR
US Treasury	7.580.558
UK Treasury	4.632.002
France Government	801.811
Austria Government	666.752
Rolls-Royce Holdings Plc	470.295
Tencent Holdings Ltd	458.372
NVIDIA	442.328
Alibaba Group Holding Ltd	347.145
Renesas Electronics	324.959
Goldman Sachs Group Inc	265.301

JPMorgan Funds - Europe Equity Plus Fund

Garantía no en efectivo	
Emisor	EUR
US Treasury	31.406.131
UK Treasury	12.368.779
France Government	11.912.457
Japan Government	9.292.840
Germany Government	4.038.776
Belgium Government	2.809.909
Rolls-Royce Holdings Plc	2.800.416
Tencent Holdings Ltd	2.755.797
ASML Holding	2.379.869
Alibaba Group Holding Ltd	2.080.030

JPMorgan Funds - Europe Small Cap Fund

Garantía no en efectivo	
Emisor	EUR
US Treasury	11.852.053
UK Treasury	5.229.950
Japan Government	5.140.074
France Government	3.045.210
Belgium Government	894.491
Germany Government	420.637
Xiaomi Corp	327.772
Meituan	288.267
Austria Government	273.384
Rolls-Royce Holdings Plc	227.746

JPMorgan Funds - Europe Strategic Growth Fund

Garantía no en efectivo	
Emisor	EUR
US Treasury	8.017.852
UK Treasury	3.923.136
France Government	2.324.530
Japan Government	799.006
Belgium Government	497.020
Germany Government	448.243
Austria Government	277.549
NVIDIA	260.587
Sanofi SA	258.379
Netherlands Government	240.764

JPMorgan Funds - Europe Strategic Value Fund

Garantía no en efectivo	
Emisor	EUR
US Treasury	22.587.161
Japan Government	12.699.800
UK Treasury	8.642.404
France Government	6.898.945
Rolls-Royce Holdings Plc	1.951.979
Tencent Holdings Ltd	1.780.966
ASML Holding	1.692.164
Germany Government	1.639.718
Belgium Government	1.616.370
Safran SA	1.602.715

JPMorgan Funds - Global Focus Fund

Garantía no en efectivo	
Emisor	EUR
US Treasury	90.254.833
UK Treasury	17.884.792
France Government	14.534.644
Austria Government	1.501.823
Germany Government	1.307.934
Netherlands Government	1.080.998
Tesco Plc	495.457
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton	489.392
Rio Tinto Plc	489.392
Adidas AG	489.392

JPMorgan Funds - Global Growth Fund

Garantía no en efectivo	
Emisor	USD
US Treasury	7.198.320
France Government	1.207.257
UK Treasury	916.369
Armada Hoffer Properties Inc	168.300
Inventrust Properties Corp	168.300
Americold Realty Trust Inc	168.300
Ladder Capital Corp	168.300
National Health Investors Inc R	168.300
Acadia Realty Trust	168.300
Veris Residential Inc	168.300

JPMorgan Funds - Global Healthcare Fund

Garantía no en efectivo	
Emisor	USD
US Treasury	7.860.278
NVIDIA	1.074.307
UK Treasury	1.001.221
Qualcomm Inc	892.598
Rolls-Royce Holdings Plc	728.003
Renesas Electronics	724.742
Tencent Holdings Ltd	717.963
Alibaba Group Holding Ltd	709.354
Anglo American Plc	483.387
Netflix Inc	464.826

JPMorgan Funds - Global Natural Resources Fund

Garantía no en efectivo	
Emisor	EUR
US Treasury	61.806.523
UK Treasury	10.116.124
France Government	9.076.638
Austria Government	1.145.252
Rolls-Royce Holdings Plc	970.096
Belgium Government	891.849
Germany Government	852.508
Tencent Holdings Ltd	708.184
Alibaba Group Holding Ltd	692.290
Safran SA	625.913

JPMorgan Funds - Global Research Enhanced Index Equity Fund

Garantía no en efectivo	
Emisor	EUR
US Treasury	46.613.013
UK Treasury	8.170.829
France Government	7.987.848
Japan Government	1.998.265
Belgium Government	949.327
NVIDIA	890.615
Austria Government	781.640
Qualcomm Inc	696.714
Apple Inc	592.766
Amazon.Com Inc	592.207

9. Operaciones de financiación de valores (continuación)

JPMorgan Funds - Global Value Fund

Garantía no en efectivo	
Emisor	USD
US Treasury	688.946
UK Treasury	531.253
Japan Government	459.354
Rolls-Royce Holdings Plc	127.328
NVIDIA	113.633
France Government	90.433
Qualcomm Inc	81.773
Tencent Holdings Ltd	68.485
Safran SA	64.286
BP Plc	63.437

JPMorgan Funds - Greater China Fund

Garantía no en efectivo	
Emisor	USD
US Treasury	18.651.171
UK Treasury	6.662.657
France Government	1.707.774
Japan Government	677.446
Rolls-Royce Holdings Plc	415.724
Renesas Electronics	415.724
Tencent Holdings Ltd	412.247
Alibaba Group Holding Ltd	407.304
NVIDIA	380.712
Qualcomm Inc	279.544

JPMorgan Funds - Japan Equity Fund

Garantía no en efectivo	
Emisor	JPY
US Treasury	31.335.711.836
France Government	18.347.489.795
UK Treasury	16.666.454.382
Belgium Government	5.241.178.878
Germany Government	2.776.222.484
Austria Government	2.609.598.240
Netherlands Government	981.834.947
Japan Government	69.045.528
Nintendo Co Ltd	37.546.577
TP ICAP Group Plc	32.738.989

JPMorgan Funds - Korea Equity Fund

Garantía no en efectivo	
Emisor	USD
UK Treasury	46.794.858
US Treasury	21.461.215
Belgium Government	864.158
France Government	316.215
Austria Government	51.443
Rolls-Royce Holdings Plc	15.735
Renesas Electronics	15.735
Tencent Holdings Ltd	15.604
Alibaba Group Holding Ltd	15.417
NVIDIA	14.410

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

Garantía no en efectivo	
Emisor	USD
Xiaomi Corp	12.642
Rolls-Royce Holdings Plc	12.642
Alibaba Group Holding Ltd	12.642
BP Plc	12.642
Apple Inc	12.642
Tencent Holdings Ltd	12.642
United Parcel Service Inc	12.642
Amazon.Com Inc	12.642
SAP SE	12.642
Salesforce.Com	12.642

JPMorgan Funds - Pacific Equity Fund

Garantía no en efectivo	
Emisor	USD
UK Treasury	9.917.568
Austria Government	8.527.837
US Treasury	5.432.743
Netherlands Government	231.195
Belgium Government	18.768
France Government	14.342
Germany Government	6.953
Finland Government	738

JPMorgan Funds - US Equity All Cap Fund

Garantía no en efectivo	
Emisor	USD
US Treasury	95.298.926
France Government	16.297.661
Austria Government	1.885.857
NVIDIA	921.646
UK Treasury	827.604
Renesas Electronics	668.789
Sanofi SA	631.764
Rio Tinto Plc	631.145
Adidas AG	630.427
Tesco Plc	630.373

JPMorgan Funds - US Growth Fund

Garantía no en efectivo	
Emisor	USD
US Treasury	44.997.193
France Government	7.863.647
Microsoft Corp	4.012.800
Qualcomm Inc	4.012.799
Home Depot	4.012.798
Eli Lilly & Co	4.012.797
Micron Technology Inc	4.012.796
NVIDIA	4.012.795
Amazon.Com Inc	4.012.793
Apple Inc	4.012.793

JPMorgan Funds - US Hedged Equity Fund

Garantía no en efectivo	
Emisor	USD
US Treasury	24.905.141
France Government	3.176.834
Austria Government	383.897
Vinci SA	311.873
Safran SA	297.447
NVIDIA	285.673
Shell	257.194
Royal Bank of Canada	257.194
Compass Group Plc	257.194
Rolls-Royce Holdings Plc	256.352

JPMorgan Funds - US Select Equity Plus Fund

Garantía no en efectivo	
Emisor	USD
US Treasury	188.193.217
France Government	23.057.950
Austria Government	2.786.383
Safran SA	1.325.813
Vinci SA	1.312.548
Tesco Plc	931.385
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE	931.385
Rio Tinto Plc	931.385
Adidas AG	931.384
Sanofi SA	931.384

JPMorgan Funds - US Small Cap Growth Fund

Garantía no en efectivo	
Emisor	USD
US Treasury	22.399.265
France Government	2.519.315
UK Treasury	1.926.944
NVIDIA	684.854
Netflix Inc	574.733
Microsoft Corp	571.629
Apple Inc	570.103
Amazon.Com Inc	564.495
Costco Wholesale Corp	495.328
Qualcomm Inc	486.710

JPMorgan Funds - US Smaller Companies Fund

Garantía no en efectivo	
Emisor	USD
US Treasury	78.015.223
France Government	11.400.307
UK Treasury	2.650.901
NVIDIA	1.505.741
Austria Government	1.377.643
Qualcomm Inc	1.309.022
Netflix Inc	1.006.576
Equinix Inc	977.275
Microsoft Corp	969.097
Home Depot	969.096

JPMorgan Funds - US Technology Fund

Garantía no en efectivo	
Emisor	USD
US Treasury	195.686.616
France Government	26.981.181
UK Treasury	6.588.312
Austria Government	3.260.476
Rio Tinto Plc	1.089.966
Tesco Plc	1.089.858
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE	1.089.857
Adidas AG	1.089.856
Sanofi SA	1.089.856
Merck KGaA	1.089.853

JPMorgan Funds - US Value Fund

Garantía no en efectivo	
Emisor	USD
US Treasury	114.780.986
France Government	13.996.834
Austria Government	1.691.414
Tesco Plc	565.378
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE	565.377
Rio Tinto Plc	565.377
Adidas AG	565.377
Sanofi SA	565.377
Merck KGaA	565.375
SAP SE	565.374

JPMorgan Funds - Asia Pacific Income Fund

Garantía no en efectivo	
Emisor	USD
US Treasury	12.571.277
Japan Government	2.820.835
France Government	1.621.480
UK Treasury	1.310.694
Rolls-Royce Holdings Plc	830.193
Tencent Holdings Ltd	828.597
Alibaba Group Holding Ltd	826.168
SAP SE	688.405
BP Plc	631.507
Xiaomi Corp	631.507

JPMorgan Funds

Anexo. Información adicional sin auditar (continuación)

9. Operaciones de financiación de valores (continuación)

JPMorgan Funds - Total Emerging Markets Income Fund

Garantía no en efectivo

Emisor	USD
US Treasury	1.277.997
Japan Government	389.000
France Government	169.804
UK Treasury	118.705
Rolls-Royce Holdings Plc	33.686
Renesas Electronics	33.686
Tencent Holdings Ltd	33.404
Alibaba Group Holding Ltd	33.004
NVIDIA	30.849
Qualcomm Inc	22.651

Contratos de swap de rentabilidad total

No se han recibido garantías distintas de efectivo respecto de los swap de rentabilidad total.

Diez principales contrapartes

Transacciones de préstamo de valores

Según se indica en el apartado 10 de la Memoria, J.P. Morgan SE - Luxembourg Branch es la única contraparte de las operaciones de préstamo de valores a la fecha del informe.

Contratos de swap de rentabilidad total

Todas las contrapartes de los contratos de swap de rentabilidad total a la fecha del informe se recogen en la Cartera de inversiones.

Datos de transacción agregados

Tipo y calidad de la garantía no en efectivo

Valor de la garantía distinta de efectivo percibida por los Subfondos en las operaciones de préstamo de valores a la fecha del informe son títulos de deuda con calificación crediticia investment grade y valores de renta variable negociados en los siguientes mercados:

	JPMorgan Funds - America Equity Fund	JPMorgan Funds - ASEAN Equity Fund	JPMorgan Funds - Asia Growth Fund	JPMorgan Funds - Asia Pacific Equity Fund	JPMorgan Funds - China Fund	JPMorgan Funds - China A-Share Opportunities Fund
Valor de la garantía (en la moneda del Subfondo)	USD	USD	USD	USD	USD	CNH
Obligaciones						
<i>Investment grade</i>	84.971.449	614.955	16.663.827	49.807.687	66.206.245	358.850.424
Renta variable						
Copenhagen, Mercado principal	-	-	-	-	-	-
EN Amsterdam, Mercado principal	-	-	-	-	-	-
London, Mercado principal	729.040	233.625	-	802.008	1.527.086	2.439.255
NASDAQ GM, Mercado principal	-	14.044	-	48.211	86.655	146.631
NASDAQ GS, Mercado principal	-	445.764	-	1.713.087	2.784.553	4.654.179
New York, Mercado principal	294.371	1.371.608	-	5.054.661	8.475.610	14.320.819
NYSEAmerican, Mercado principal	-	7.153	-	24.556	44.136	74.684
NZX, Mercado principal	-	37.734	-	129.535	232.827	393.972
OTC US, Mercado principal	6.785.276	2.076.503	-	12.956.837	13.646.298	22.960.148
Tokyo, Mercado principal	-	-	-	169.114	-	40.768
Vienna, Mercado principal	-	-	-	-	-	-
Total	92.780.136	4.801.386	16.663.827	70.705.696	93.003.410	403.880.880

JPMorgan Funds

Anexo. Información adicional sin auditar (continuación)

9. Operaciones de financiación de valores (continuación)

	JPMorgan Funds - Emerging Markets Diversified Equity Plus Fund	JPMorgan Funds - Emerging Markets Dividend Fund	JPMorgan Funds - Emerging Markets Equity Fund	JPMorgan Funds - Emerging Markets Opportunities Fund	JPMorgan Funds - Emerging Markets Small Cap Fund	JPMorgan Funds - Euroland Dynamic Fund
Valor de la garantía (en la moneda del Subfondo)	USD	USD	USD	USD	USD	EUR
Obligaciones						
<i>Investment grade</i>	285.127	14.978.277	79.077.198	16.077.292	14.925.328	1.860.348
Renta variable						
Copenhagen, Mercado principal	37	-	1.210	-	-	481
EN Amsterdam, Mercado principal	665	-	21.529	-	-	8.558
London, Mercado principal	45.039	320.595	1.228.378	138.633	25.849	349.957
NASDAQ GM, Mercado principal	1.131	15.462	-	-	-	-
NASDAQ GS, Mercado principal	35.893	490.763	987.306	953.083	1.222.401	383.942
New York, Mercado principal	111.794	1.535.661	4.920.610	820.930	1.119.144	456.392
NYSEAmerican, Mercado principal	576	7.875	-	2.633	3.054	-
NZX, Mercado principal	3.038	41.543	-	-	-	-
OTC US, Mercado principal	251.653	2.876.067	7.118.742	1.290.280	574.546	1.836.737
Tokyo, Mercado principal	-	-	-	-	-	-
Vienna, Mercado principal	130	-	4.217	-	-	1.676
Total	735.083	20.266.243	93.359.190	19.282.851	17.870.322	4.898.091

	JPMorgan Funds - Euroland Equity Fund	JPMorgan Funds - Europe Dynamic Fund	JPMorgan Funds - Europe Dynamic Small Cap Fund	JPMorgan Funds - Europe Dynamic Technologies Fund	JPMorgan Funds - Europe Equity Absolute Alpha Fund	JPMorgan Funds - Europe Equity Fund
Valor de la garantía (en la moneda del Subfondo)	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
Obligaciones						
<i>Investment grade</i>	11.104.145	11.763.418	3.541.266	16.521.765	20.418.025	13.865.864
Renta variable						
Copenhagen, Mercado principal	935	-	2.989	7.811	10.787	806
EN Amsterdam, Mercado principal	-	-	458	6.819	7.986	4.722
London, Mercado principal	774.633	11.823	75.580	427.552	1.435.552	477.663
NASDAQ GM, Mercado principal	26.723	-	3.829	-	27.850	20.710
NASDAQ GS, Mercado principal	1.806.130	-	158.894	481.113	5.303.214	1.936.878
New York, Mercado principal	3.469.785	121	399.944	774.876	5.861.774	5.673.625
NYSEAmerican, Mercado principal	13.611	-	1.950	-	79.407	10.548
NZX, Mercado principal	71.801	-	10.288	-	74.828	55.644
OTC US, Mercado principal	9.715.704	1.971.074	1.379.615	11.401.142	19.908.190	6.552.085
Tokyo, Mercado principal	5	-	4.003	5.463	70	7.413
Vienna, Mercado principal	-	-	-	1.336	363	66
Total	26.983.472	13.746.436	5.578.816	29.627.877	53.128.046	28.606.024

	JPMorgan Funds - Europe Equity Plus Fund	JPMorgan Funds - Europe Small Cap Fund	JPMorgan Funds - Europe Strategic Growth Fund	JPMorgan Funds - Europe Strategic Value Fund	JPMorgan Funds - Global Focus Fund	JPMorgan Funds - Global Growth Fund
Valor de la garantía (en la moneda del Subfondo)	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	USD
Obligaciones						
<i>Investment grade</i>	73.451.089	27.021.952	16.528.099	55.658.013	126.600.754	9.467.833
Renta variable						
Copenhagen, Mercado principal	51.885	5.730	19.378	43.111	4.516	-
EN Amsterdam, Mercado principal	58.439	6.362	1.642	53.029	-	-
London, Mercado principal	1.761.905	248.751	462.830	2.057.118	877.832	88.692
NASDAQ GM, Mercado principal	46.811	2.729	-	26.951	-	-
NASDAQ GS, Mercado principal	8.205.208	906.306	944.402	5.529.605	-	2.715
New York, Mercado principal	12.334.791	2.724.313	3.832.385	7.310.022	348.424	3.398.004
NYSEAmerican, Mercado principal	23.843	26.889	-	13.727	-	-
NZX, Mercado principal	125.774	7.332	-	72.413	-	-
OTC US, Mercado principal	51.334.015	6.732.393	6.198.909	35.275.635	8.242.108	1.472.507
Tokyo, Mercado principal	9.905	2.796	3.196	14.661	26	7.036
Vienna, Mercado principal	88	761	322	3.068	-	-
Total	147.403.753	37.686.314	27.991.163	106.057.353	136.073.660	14.436.787

JPMorgan Funds

Anexo. Información adicional sin auditar (continuación)

9. Operaciones de financiación de valores (continuación)

	JPMorgan Funds - Global Healthcare Fund	JPMorgan Funds - Global Natural Resources Fund	JPMorgan Funds - Global Research Enhanced Index Equity Fund	JPMorgan Funds - Global Value Fund	JPMorgan Funds - Greater China Fund	JPMorgan Funds - Japan Equity Fund
Valor de la garantía (en la moneda del Subfondo)	USD	EUR	EUR	USD	USD	JPY
Obligaciones						
<i>Investment grade</i>	8.861.499	84.094.890	67.015.795	1.888.459	27.925.363	78.044.062.879
Renta variable						
Copenhagen, Mercado principal	26	19.464	3.413	385	-	8.051.628
EN Amsterdam, Mercado principal	470	41.024	6.402	6.850	-	-
London, Mercado principal	838.795	2.360.390	947.346	333.296	575.271	29.028.448
NASDAQ GM, Mercado principal	48.576	25.197	14.367	3.283	27.892	145.878
NASDAQ GS, Mercado principal	8.083.280	1.981.620	9.664.951	978.184	885.313	4.881.593
New York, Mercado principal	9.971.541	4.268.429	8.897.347	1.079.465	2.769.023	14.723.011
NYSEAmerican, Mercado principal	42.666	12.834	41.309	3.831	14.206	74.301
NZX, Mercado principal	130.516	67.700	38.603	8.821	74.941	391.949
OTC US, Mercado principal	7.458.564	20.644.124	10.665.684	1.636.507	5.159.722	398.260.613
Tokyo, Mercado principal	6.083	60.088	31.823	-	-	46.182
Vienna, Mercado principal	91	6.015	1.254	1.342	-	-
Total	35.442.107	113.581.775	97.328.294	5.940.423	37.431.731	78.499.666.482

	JPMorgan Funds - Korea Equity Fund	JPMorgan Funds - Middle East, Africa and Emerging Europe Opportunities Fund	JPMorgan Funds - Pacific Equity Fund	JPMorgan Funds - US Equity All Cap Fund	JPMorgan Funds - US Growth Fund	JPMorgan Funds - US Hedged Equity Fund
Valor de la garantía (en la moneda del Subfondo)	USD	USD	USD	USD	USD	USD
Obligaciones						
<i>Investment grade</i>	69.487.889	-	24.150.144	114.310.065	53.909.895	28.505.784
Renta variable						
Copenhagen, Mercado principal	-	-	-	113	-	1.702
EN Amsterdam, Mercado principal	-	-	-	2.016	-	30.276
London, Mercado principal	17.561	-	-	1.757.056	560.066	1.420.849
NASDAQ GM, Mercado principal	1.056	-	-	26.774	-	-
NASDAQ GS, Mercado principal	33.510	44.053	-	6.574.588	64.164.030	1.647.701
New York, Mercado principal	103.108	83.389	-	11.880.712	51.724.756	1.299.745
NYSEAmerican, Mercado principal	538	-	-	24.211	177.272	3.948
NZX, Mercado principal	2.837	-	-	71.937	-	-
OTC US, Mercado principal	156.097	125.391	-	20.055.403	5.212.625	9.660.195
Tokyo, Mercado principal	-	-	-	2.049	-	-
Vienna, Mercado principal	-	-	-	395	-	5.930
Total	69.802.596	252.833	24.150.144	154.705.319	175.748.644	42.576.130

	JPMorgan Funds - US Select Equity Plus Fund	JPMorgan Funds - US Small Cap Growth Fund	JPMorgan Funds - US Smaller Companies Fund	JPMorgan Funds - US Technology Fund	JPMorgan Funds - US Value Fund	JPMorgan Funds - Asia Pacific Income Fund
Valor de la garantía (en la moneda del Subfondo)	USD	USD	USD	USD	USD	USD
Obligaciones						
<i>Investment grade</i>	214.327.231	27.149.965	93.444.074	232.516.585	130.645.079	18.622.722
Renta variable						
Copenhagen, Mercado principal	5.697	1.116	2.750	-	-	633
EN Amsterdam, Mercado principal	101.349	19.853	48.922	-	-	-
London, Mercado principal	5.641.182	1.376.756	3.316.028	1.937.920	996.888	324.171
NASDAQ GM, Mercado principal	-	5.796	33.917	-	-	13.330
NASDAQ GS, Mercado principal	8.195.707	8.532.691	16.802.175	2.238.053	9.501	2.623.741
New York, Mercado principal	9.720.904	6.728.732	16.291.687	5.320.790	410.147	5.508.095
NYSEAmerican, Mercado principal	21.178	21.887	60.086	764	26	6.790
NZX, Mercado principal	-	15.574	91.128	-	-	35.816
OTC US, Mercado principal	28.162.000	5.784.626	19.130.262	35.634.930	9.278.169	9.198.144
Tokyo, Mercado principal	-	-	1.502	-	-	4
Vienna, Mercado principal	19.851	3.889	9.582	-	-	-
Total	266.195.099	49.640.885	149.232.113	277.649.042	141.339.810	36.333.446

JPMorgan Funds

Anexo. Información adicional sin auditar (continuación)

9. Operaciones de financiación de valores (continuación)

	JPMorgan Funds - Total Emerging Markets Income Fund
Valor de la garantía (en la moneda del Subfondo)	USD
Obligaciones	
<i>Investment grade</i>	1.973.861
Renta variable	
Copenhague, Mercado principal	-
EN Amsterdam, Mercado principal	-
London, Mercado principal	48.416
NASDAQ GM, Mercado principal	2.260
NASDAQ GS, Mercado principal	71.736
New York, Mercado principal	225.100
NYSEAmerican, Mercado principal	1.151
NZX, Mercado principal	6.072
OTC US, Mercado principal	434.853
Tokyo, Mercado principal	-
Vienna, Mercado principal	-
Total	2.763.449

Contratos de swap de rentabilidad total

No se han recibido garantías distintas de efectivo respecto de los swap de rentabilidad total.

Perfil de vencimiento de la garantía

Transacciones de préstamo de valores

La siguiente tabla ofrece un análisis del perfil de vencimiento de la garantía percibida en relación con las operaciones de préstamo de valores a la fecha del informe.

Valor de la garantía						
	JPMorgan Funds - America Equity Fund	JPMorgan Funds - ASEAN Equity Fund	JPMorgan Funds - Asia Growth Fund	JPMorgan Funds - Asia Pacific Equity Fund	JPMorgan Funds - China Fund	JPMorgan Funds - China A-Share Opportunities Fund
Vencimiento	USD	USD	USD	USD	USD	CNH
Efectivo						
menos de 1 día	-	2.163.000	-	-	3.990.000	10.564.086
Distinta de efectivo						
Vencimiento abierto	7.808.687	4.186.431	-	20.898.009	26.797.165	45.030.456
de 1 a 7 días	-	-	-	-	-	-
de 1 a 4 semanas	-	-	-	41.141	-	-
de 1 a 3 meses	-	-	125.213	224.738	1.762.934	2.609.288
de 3 a 12 meses	63.876	22.013	26.583	9.439.762	1.170.871	12.063.035
más de 1 año	84.907.573	592.942	16.512.031	40.102.046	63.272.440	344.178.101
	92.780.136	6.964.386	16.663.827	70.705.696	96.993.410	414.444.966

Valor de la garantía						
	JPMorgan Funds - Emerging Markets Diversified Equity Plus Fund	JPMorgan Funds - Emerging Markets Dividend Fund	JPMorgan Funds - Emerging Markets Equity Fund	JPMorgan Funds - Emerging Markets Opportunities Fund	JPMorgan Funds - Emerging Markets Small Cap Fund	JPMorgan Funds - Euroland Dynamic Fund
Vencimiento	USD	EUR	USD	USD	USD	EUR
Efectivo						
menos de 1 día	291.289	743.318	7.928.460	41.040	12.017.500	-
Distinta de efectivo						
Vencimiento abierto	449.956	5.287.966	14.281.992	3.205.559	2.944.994	3.037.743
de 1 a 7 días	-	-	-	-	-	-
de 1 a 4 semanas	9.158	-	-	-	-	2.952
de 1 a 3 meses	43.044	627.769	-	204.197	4.349	-
de 3 a 12 meses	5.386	105.468	90.283	170.449	283.918	131.106
más de 1 año	227.539	14.245.040	78.986.915	15.702.646	14.637.061	1.726.290
	1.026.372	21.009.561	101.287.650	19.323.891	29.887.822	4.898.091

JPMorgan Funds

Anexo. Información adicional sin auditar (continuación)

9. Operaciones de financiación de valores (continuación)

Valor de la garantía						
Vencimiento	JPMorgan Funds - Euroland Equity Fund EUR	JPMorgan Funds - Europe Dynamic Fund EUR	JPMorgan Funds - Europe Dynamic Small Cap Fund EUR	JPMorgan Funds - Europe Dynamic Technologies Fund EUR	JPMorgan Funds - Europe Equity Absolute Alpha Fund EUR	JPMorgan Funds - Europe Equity Fund EUR
Efectivo						
menos de 1 día	-	242.259	107.528	-	1.997.256	-
Distinta de efectivo						
Vencimiento abierto	15.879.327	1.983.018	2.037.550	13.106.112	32.710.021	14.740.160
de 1 a 7 días	-	-	-	-	5.469	-
de 1 a 4 semanas	24.756	1.142	-	-	19.531	6.158
de 1 a 3 meses	-	-	118.315	862.033	927.702	-
de 3 a 12 meses	1.105.893	326.781	247.211	639.354	423.597	969.009
más de 1 año	9.973.496	11.435.495	3.175.740	15.020.378	19.041.726	12.890.697
	26.983.472	13.988.695	5.686.344	29.627.877	55.125.302	28.606.024

Valor de la garantía						
Vencimiento	JPMorgan Funds - Europe Equity Plus Fund EUR	JPMorgan Funds - Europe Small Cap Fund EUR	JPMorgan Funds - Europe Strategic Growth Fund EUR	JPMorgan Funds - Europe Strategic Value Fund EUR	JPMorgan Funds - Global Focus Fund EUR	JPMorgan Funds - Global Growth Fund USD
Efectivo						
menos de 1 día	987.354	154.677	524.247	255.614	6.947.167	-
Distinta de efectivo						
Vencimiento abierto	73.952.664	10.664.362	11.463.064	50.399.340	9.472.906	4.968.954
de 1 a 7 días	-	2.138	-	-	-	-
de 1 a 4 semanas	1.269	456	-	249.084	-	-
de 1 a 3 meses	1.728.773	790.335	671.001	740.483	-	-
de 3 a 12 meses	3.817.563	1.441.919	524.877	4.514.628	2.820.159	269.811
más de 1 año	67.903.484	24.787.104	15.332.221	50.153.818	123.780.595	9.198.022
	148.391.107	37.840.991	28.515.410	106.312.967	143.020.827	14.436.787

Valor de la garantía						
Vencimiento	JPMorgan Funds - Global Healthcare Fund USD	JPMorgan Funds - Global Natural Resources Fund EUR	JPMorgan Funds - Global Research Enhanced Index Equity Fund EUR	JPMorgan Funds - Global Value Fund USD	JPMorgan Funds - Greater China Fund USD	JPMorgan Funds - Japan Equity Fund JPY
Efectivo						
menos de 1 día	1.192.457	11.344.151	3.381.296	-	-	2.216.079.500
Distinta de efectivo						
Vencimiento abierto	26.580.608	29.486.885	30.312.499	4.051.964	9.506.368	455.603.603
de 1 a 7 días	-	-	803	-	-	-
de 1 a 4 semanas	-	380.350	181.940	-	-	1.030.593.390
de 1 a 3 meses	-	19.989	62.156	2.251	665.841	323.859.987
de 3 a 12 meses	229.202	3.336.492	2.510.462	141.714	287.346	5.715.811.966
más de 1 año	8.632.297	80.358.059	64.260.434	1.744.494	26.972.176	70.973.797.536
	36.634.564	124.925.926	100.709.590	5.940.423	37.431.731	80.715.745.982

JPMorgan Funds

Anexo. Información adicional sin auditar (continuación)

9. Operaciones de financiación de valores (continuación)

Valor de la garantía						
	JPMorgan Funds - Korea Equity Fund	JPMorgan Funds - Middle East, Africa and Emerging Europe Opportunities Fund	JPMorgan Funds - Pacific Equity Fund	JPMorgan Funds - US Equity All Cap Fund	JPMorgan Funds - US Growth Fund	JPMorgan Funds - US Hedged Equity Fund
Vencimiento	USD	USD	USD	USD	USD	USD
Efectivo						
menos de 1 día	-	-	-	5.643.698	30.037.266	2.649.934
Distinta de efectivo						
Vencimiento abierto	314.707	252.833	-	40.395.254	121.838.749	14.070.346
de 1 a 7 días	-	-	-	-	-	-
de 1 a 4 semanas	-	-	319.574	1.424	-	-
de 1 a 3 meses	26.982	-	65.683	2.105.385	-	-
de 3 a 12 meses	729.304	-	3.115.492	1.344.425	30.660	23.277
más de 1 año	68.731.603	-	20.649.395	110.858.831	53.879.235	28.482.507
	69.802.596	252.833	24.150.144	160.349.017	205.785.910	45.226.064

Valor de la garantía						
	JPMorgan Funds - US Select Equity Plus Fund	JPMorgan Funds - US Small Cap Growth Fund	JPMorgan Funds - US Smaller Companies Fund	JPMorgan Funds - US Technology Fund	JPMorgan Funds - US Value Fund	JPMorgan Funds - Asia Pacific Income Fund
Vencimiento	USD	USD	USD	USD	USD	USD
Efectivo						
menos de 1 día	69.891.387	5.321.991	7.264.320	107.365.767	27.748.310	1.020.411
Distinta de efectivo						
Vencimiento abierto	51.867.868	22.490.920	55.788.039	45.132.457	10.694.731	17.710.724
de 1 a 7 días	-	-	-	-	-	-
de 1 a 4 semanas	-	99.121	15.357	-	-	-
de 1 a 3 meses	-	465.881	72.182	-	-	65.600
de 3 a 12 meses	180.994	78.413	73.284	172.082	110.756	795.783
más de 1 año	214.146.237	26.506.550	93.283.251	232.344.503	130.534.323	17.761.339
	336.086.486	54.962.876	156.496.433	385.014.809	169.088.120	37.353.857

Valor de la garantía	
	JPMorgan Funds - Total Emerging Markets Income Fund
Vencimiento	USD
Efectivo	
menos de 1 día	126.857
Distinta de efectivo	
Vencimiento abierto	789.588
de 1 a 7 días	-
de 1 a 4 semanas	-
de 1 a 3 meses	128.211
de 3 a 12 meses	45.861
más de 1 año	1.799.789
	2.890.306

Contratos de swap de rentabilidad total

La siguiente tabla ofrece un análisis del perfil de vencimiento de la garantía percibida en relación con las operaciones de préstamo de valores a la fecha del informe.

Valor de la garantía	
	JPMorgan Funds - Europe Equity Plus Fund
Vencimiento	USD
Efectivo	
menos de 1 día	1.580.000
Distinta de efectivo	
de 1 a 7 días	-
de 1 a 4 semanas	-
de 1 a 3 meses	-
de 3 a 12 meses	-
más de 1 año	-
	1.580.000

JPMorgan Funds

Anexo. Información adicional sin auditar (continuación)

9. Operaciones de financiación de valores (continuación)

Moneda de la garantía

Transacciones de préstamo de valores

En la siguiente tabla se indica la moneda de la garantía percibida en relación con las operaciones de préstamo de valores a la fecha del informe.

Subfondo	Moneda del Subfondo	Valor de la garantía (en la moneda del Subfondo)					
		EUR	GBP	JPY	USD	HKD	CHF
JPMorgan Funds - America Equity Fund	USD	17.171.141	2.239.216	-	73.369.779	-	-
JPMorgan Funds - ASEAN Equity Fund	USD	26.812	611.451	1.746.544	4.001.928	513.128	-
JPMorgan Funds - Asia Growth Fund	USD	356.228	1.916.149	100.889	14.290.561	-	-
JPMorgan Funds - Asia Pacific Equity Fund	USD	2.999.766	26.802.445	25.246.026	13.442.356	1.960.044	32.488
JPMorgan Funds - China Fund	USD	1.939.266	12.747.459	10.975.089	67.685.545	3.166.151	32.738
JPMorgan Funds - China A-Share Opportunities Fund	CNH	53.917.659	134.592.037	29.945.675	189.957.496	5.358.159	-
JPMorgan Funds - Emerging Markets Diversified Equity Plus Fund	USD	23.716	275.355	103.317	566.759	41.318	252
JPMorgan Funds - Emerging Markets Dividend Fund	USD	2.720.423	3.819.530	2.902.641	10.931.004	564.926	-
JPMorgan Funds - Emerging Markets Equity Fund	USD	9.570.343	3.760.164	810.920	86.768.084	5.274	27.582
JPMorgan Funds - Emerging Markets Opportunities Fund	USD	4.605.248	661.460	194.731	13.862.452	-	-
JPMorgan Funds - Emerging Markets Small Cap Fund	USD	2.621.913	2.112.057	20.555	24.987.143	125.359	20.795
JPMorgan Funds - Euroland Dynamic Fund	EUR	880.751	1.757.365	30.041	1.836.195	190.177	59.291
JPMorgan Funds - Euroland Equity Fund	EUR	6.721.032	2.633.105	2.463.341	12.293.297	1.275.546	1.101.798
JPMorgan Funds - Europe Dynamic Fund	EUR	85.217	5.188.440	1.220.202	6.743.964	660.012	-
JPMorgan Funds - Europe Dynamic Small Cap Fund	EUR	646.006	1.128.235	992.299	2.509.636	220.015	24.015
JPMorgan Funds - Europe Dynamic Technologies Fund	EUR	4.588.352	5.378.183	6.509.179	9.665.220	2.542.980	360.881
JPMorgan Funds - Europe Equity Absolute Alpha Fund	EUR	6.497.888	7.913.668	9.139.472	25.406.462	4.550.125	762.939
JPMorgan Funds - Europe Equity Fund	EUR	3.105.290	5.879.325	2.583.061	15.125.624	1.072.241	442.246
JPMorgan Funds - Europe Equity Plus Fund	EUR	33.482.713	20.242.184	24.648.263	52.410.578	11.547.017	3.588.209
JPMorgan Funds - Europe Small Cap Fund	EUR	5.682.284	6.215.060	8.003.955	15.634.148	1.857.565	120.269
JPMorgan Funds - Europe Strategic Growth Fund	EUR	5.956.020	5.792.201	2.211.319	13.224.660	390.550	499.882
JPMorgan Funds - Europe Strategic Value Fund	EUR	23.115.719	16.726.593	21.120.922	35.123.757	4.796.736	3.147.090
JPMorgan Funds - Global Focus Fund	EUR	25.235.685	20.441.877	105.323	97.201.999	1.660	4.711
JPMorgan Funds - Global Growth Fund	USD	2.025.181	1.168.006	507.042	10.564.318	151.377	-
JPMorgan Funds - Global Healthcare Fund	USD	108.717	2.683.680	4.638.226	27.198.196	1.774.945	178
JPMorgan Funds - Global Natural Resources Fund	EUR	18.903.629	17.723.944	5.622.048	79.178.566	2.176.525	381.072
JPMorgan Funds - Global Research Enhanced Index Equity Fund	EUR	13.803.491	10.791.675	6.845.464	68.427.337	623.416	21.673
JPMorgan Funds - Global Value Fund	USD	573.594	1.517.483	767.172	2.738.580	175.045	36.788
JPMorgan Funds - Greater China Fund	USD	2.857.064	7.898.995	3.225.750	22.302.674	1.019.101	-
JPMorgan Funds - Japan Equity Fund	JPY	30.027.157.475	16.776.399.982	270.182.194	33.571.616.119	8.558.805	8.443.817
JPMorgan Funds - Korea Equity Fund	USD	1.233.832	46.829.460	96.454	21.599.427	38.573	-
JPMorgan Funds - Middle East, Africa and Emerging Europe Opportunities Fund	USD	37.099	25.536	7.738	127.442	47.190	7.828
JPMorgan Funds - Pacific Equity Fund	USD	8.799.833	9.917.568	-	5.432.743	-	-
JPMorgan Funds - US Equity All Cap Fund	USD	27.030.576	5.490.268	7.687.917	118.997.536	978.250	763
JPMorgan Funds - US Growth Fund	USD	13.191.314	1.720.223	-	190.874.373	-	-
JPMorgan Funds - US Hedged Equity Fund	USD	6.311.099	4.343.093	3.707.525	30.376.393	-	11.464
JPMorgan Funds - US Select Equity Plus Fund	USD	41.966.947	17.256.407	-	275.229.683	-	38.378
JPMorgan Funds - US Small Cap Growth Fund	USD	4.973.671	5.903.472	614.243	42.912.524	211.787	7.518
JPMorgan Funds - US Smaller Companies Fund	USD	20.932.019	12.017.751	3.278.332	118.076.997	1.239.226	18.525
JPMorgan Funds - US Technology Fund	USD	45.262.053	12.196.672	17.720.020	309.836.064	-	-
JPMorgan Funds - US Value Fund	USD	23.479.773	3.061.898	-	142.546.449	-	-
JPMorgan Funds - Asia Pacific Income Fund	USD	4.587.011	3.321.945	4.440.026	21.703.137	2.844.640	391.709
JPMorgan Funds - Total Emerging Markets Income Fund	USD	277.024	224.099	595.487	1.700.736	82.577	-

JPMorgan Funds

Anexo. Información adicional sin auditar (continuación)

9. Operaciones de financiación de valores (continuación)

Subfondo	Moneda del Subfondo	Valor de la garantía (en la moneda del Subfondo)					
		CAD	SGD	AUD	DKK	SEK	Total
JPMorgan Funds - America Equity Fund	USD	-	-	-	-	-	-
JPMorgan Funds - ASEAN Equity Fund	USD	15.411	15	49.097	-	-	64.523
JPMorgan Funds - Asia Growth Fund	USD	-	-	-	-	-	-
JPMorgan Funds - Asia Pacific Equity Fund	USD	52.903	223	169.445	-	-	222.571
JPMorgan Funds - China Fund	USD	95.088	95	351.979	-	-	447.162
JPMorgan Funds - China A-Share Opportunities Fund	CNH	160.900	202	512.838	-	-	673.940
JPMorgan Funds - Emerging Markets Diversified Equity Plus Fund	USD	7.750	1	7.867	37	-	15.655
JPMorgan Funds - Emerging Markets Dividend Fund	USD	16.966	17	54.054	-	-	71.037
JPMorgan Funds - Emerging Markets Equity Fund	USD	210.842	6.451	126.780	1.210	-	345.283
JPMorgan Funds - Emerging Markets Opportunities Fund	USD	-	-	-	-	-	-
JPMorgan Funds - Emerging Markets Small Cap Fund	USD	-	-	-	-	-	-
JPMorgan Funds - Euroland Dynamic Fund	EUR	83.816	8.518	50.399	481	1.057	144.271
JPMorgan Funds - Euroland Equity Fund	EUR	29.324	365.882	98.095	935	1.117	495.353
JPMorgan Funds - Europe Dynamic Fund	EUR	-	-	90.860	-	-	90.860
JPMorgan Funds - Europe Dynamic Small Cap Fund	EUR	4.202	1.248	152.767	2.989	4.932	166.138
JPMorgan Funds - Europe Dynamic Technologies Fund	EUR	66.784	106.105	401.150	7.811	1.232	583.082
JPMorgan Funds - Europe Equity Absolute Alpha Fund	EUR	113.920	183.974	483.894	10.787	62.173	854.748
JPMorgan Funds - Europe Equity Fund	EUR	26.042	132.017	85.888	806	153.484	398.237
JPMorgan Funds - Europe Equity Plus Fund	EUR	55.788	832.606	947.516	51.885	584.348	2.472.143
JPMorgan Funds - Europe Small Cap Fund	EUR	66.546	5.507	223.315	5.730	26.612	327.710
JPMorgan Funds - Europe Strategic Growth Fund	EUR	16.081	118.863	281.627	19.378	4.829	440.778
JPMorgan Funds - Europe Strategic Value Fund	EUR	182.960	809.871	871.986	43.111	374.222	2.282.150
JPMorgan Funds - Global Focus Fund	EUR	-	1.874	22.550	4.516	632	29.572
JPMorgan Funds - Global Growth Fund	USD	-	7	20.856	-	-	20.863
JPMorgan Funds - Global Healthcare Fund	USD	57.911	60	172.625	26	-	230.622
JPMorgan Funds - Global Natural Resources Fund	EUR	328.419	19.172	469.725	19.464	103.362	940.142
JPMorgan Funds - Global Research Enhanced Index Equity Fund	EUR	88.037	1.314	103.340	3.413	430	196.534
JPMorgan Funds - Global Value Fund	USD	70.687	8.714	51.816	385	159	131.761
JPMorgan Funds - Greater China Fund	USD	30.606	31	97.510	-	-	128.147
JPMorgan Funds - Japan Equity Fund	JPY	160.074	3.340.355	40.710.857	8.051.628	1.124.676	53.387.590
JPMorgan Funds - Korea Equity Fund	USD	1.158	1	3.691	-	-	4.850
JPMorgan Funds - Middle East, Africa and Emerging Europe Opportunities Fund	USD	-	-	-	-	-	-
JPMorgan Funds - Pacific Equity Fund	USD	-	-	-	-	-	-
JPMorgan Funds - US Equity All Cap Fund	USD	49.125	411	114.031	113	27	163.707
JPMorgan Funds - US Growth Fund	USD	-	-	-	-	-	-
JPMorgan Funds - US Hedged Equity Fund	USD	296.501	-	178.287	1.702	-	476.490
JPMorgan Funds - US Select Equity Plus Fund	USD	992.551	-	596.823	5.697	-	1.595.071
JPMorgan Funds - US Small Cap Growth Fund	USD	200.788	6	137.174	1.116	577	339.661
JPMorgan Funds - US Smaller Companies Fund	USD	516.331	317	412.938	2.750	1.247	933.583
JPMorgan Funds - US Technology Fund	USD	-	-	-	-	-	-
JPMorgan Funds - US Value Fund	USD	-	-	-	-	-	-
JPMorgan Funds - Asia Pacific Income Fund	USD	14.627	277	49.764	633	88	65.389
JPMorgan Funds - Total Emerging Markets Income Fund	USD	2.480	2	7.901	-	-	10.383

Contratos de swap de rentabilidad total

El perfil de la moneda de los contratos de swap de rendimiento total a la fecha del informe se indican en la cartera de inversiones.

9. Operaciones de financiación de valores (continuación)

Perfil de vencimiento de contratos de préstamo de valores y contratos de swap de rendimiento total

Transacciones de préstamo de valores

Las operaciones de préstamo de valores de la SICAV tienen vencimiento abierto.

Contratos de swap de rentabilidad total

La siguiente tabla ofrece un análisis del perfil de vencimiento de los contratos de swap de rentabilidad total de carácter abierto.

Valor de mercado						
	JPMorgan Funds - Emerging Markets Diversified Equity Plus Fund	JPMorgan Funds - Europe Equity Absolute Alpha Fund	JPMorgan Funds - Europe Equity Plus Fund	JPMorgan Funds - US Select Equity Plus Fund	JPMorgan Funds - Multi-Manager Alternatives Fund	JPMorgan Funds - Diversified Risk Fund
Vencimiento	USD	EUR	EUR	USD	USD	USD
menos de 1 día	-	-	-	-	-	(131.477)
de 1 a 7 días	-	-	-	-	(8.974.825)	-
de 1 a 4 semanas	(111.565)	-	-	-	-	(761.378)
de 1 a 3 meses	-	(6.352.691)	-	-	-	-
de 3 a 12 meses	-	(172.567)	(6.048.983)	-	1.859.158	(4.292.068)
más de 1 año	-	-	-	5.263.993	(696.753)	(1.869.073)
	(111.565)	(6.525.258)	(6.048.983)	5.263.993	(7.812.420)	(7.053.996)

El anterior análisis del perfil de vencimiento se basa en la fecha de vencimiento contractual correspondiente.

País en el que se han establecido las contrapartes

Transacciones de préstamo de valores

J.P. Morgan SE - Luxemburgo Branch se incorporó en Luxemburgo.

Contratos de swap de rentabilidad total

La siguiente tabla muestra información detallada de los países de constitución de las contrapartes de todos los contratos de swap de rentabilidad total.

Contraparte	País de constitución
Bank of America	Estados Unidos de América
Barclays	Reino Unido
Goldman Sachs	Estados Unidos de América
Morgan Stanley	Estados Unidos de América
UBS	Suiza

Liquidación y compensación

Todos los Subfondos que participan en acuerdos de préstamo de valores y contratos de swap de rentabilidad total utilizan la liquidación y compensación bilateral con su contraparte respectiva.

Reutilización de la garantía

Porcentaje de garantía real recibida que se reutiliza y rendimiento de la reinversión

Los valores no en efectivo recibidos en garantía mediante un contrato de garantía de transferencia de títulos en relación con operaciones de préstamo de valores, contratos con pacto de recompra y operaciones con derivados OTC no pueden venderse, reinvertirse ni pignorar.

Transacciones de préstamo de valores

Desde el final del ejercicio, las garantías en efectivo recibidas con respecto a las operaciones de préstamo de valores estaban reinvertidas en Operaciones de recompra inversa, con el uso de bonos estatales de alta calidad como garantía prendaria. Su gestión corre a cargo del Agente de préstamo de valores, sobre la base exclusivamente de las directrices y acuerdos aprobados por JPMorgan Asset Management (Europe) S.à r.l.. Los ingresos obtenidos por la SICAV a partir de la reinversión de garantías en efectivo en forma de Operaciones de recompra inversa, una vez deducidos los intereses pagaderos a la contraparte pertinente, ascendieron a 3.195.515 USD para el ejercicio terminado el 30 de junio de 2025, y se contabilizan en la partida «Ingresos por préstamos de valores» de la Cuenta consolidada de pérdidas y ganancias y variaciones patrimoniales.

Los detalles relativos a la reutilización autorizada de las garantías en efectivo figuran en el último Folleto disponible en http://www.jpmorganassetmanagement.lu.

Contratos de swap de rentabilidad total

Las garantías en efectivo recibidas en los contratos de swap de rendimiento total se pueden reutilizar de acuerdo con las disposiciones contenidas en el Folleto. A pesar de esto, en la actualidad el Fondo no reinvierte las garantías de efectivos recibidas con respecto a los contratos de swap de rendimiento total.

9. Operaciones de financiación de valores (continuación)

Custodia de la garantía

Garantía recibida

Transacciones de préstamo de valores

Las siguientes tablas proporcionan un análisis de la garantía recibida y mantenida en custodia en cada depositario a la fecha del informe:

Subfondo	Depositario	Moneda del Subfondo	Valor de la garantía (en la moneda del Subfondo)
JPMorgan Funds - America Equity Fund	J.P. Morgan SE - Luxembourg Branch	USD	92.780.136
JPMorgan Funds - ASEAN Equity Fund	J.P. Morgan SE - Luxembourg Branch	USD	6.964.386
JPMorgan Funds - Asia Growth Fund	J.P. Morgan SE - Luxembourg Branch	USD	16.663.827
JPMorgan Funds - Asia Pacific Equity Fund	J.P. Morgan SE - Luxembourg Branch	USD	70.705.696
JPMorgan Funds - China Fund	J.P. Morgan SE - Luxembourg Branch	USD	96.993.410
JPMorgan Funds - China A-Share Opportunities Fund	J.P. Morgan SE - Luxembourg Branch	CNH	414.444.966
JPMorgan Funds - Emerging Markets Diversified Equity Plus Fund	J.P. Morgan SE - Luxembourg Branch	USD	1.026.372
JPMorgan Funds - Emerging Markets Dividend Fund	J.P. Morgan SE - Luxembourg Branch	USD	21.009.561
JPMorgan Funds - Emerging Markets Equity Fund	J.P. Morgan SE - Luxembourg Branch	USD	101.287.650
JPMorgan Funds - Emerging Markets Opportunities Fund	J.P. Morgan SE - Luxembourg Branch	USD	19.323.891
JPMorgan Funds - Emerging Markets Small Cap Fund	J.P. Morgan SE - Luxembourg Branch	USD	29.887.822
JPMorgan Funds - Euroland Dynamic Fund	J.P. Morgan SE - Luxembourg Branch	EUR	4.898.091
JPMorgan Funds - Euroland Equity Fund	J.P. Morgan SE - Luxembourg Branch	EUR	26.983.472
JPMorgan Funds - Europe Dynamic Fund	J.P. Morgan SE - Luxembourg Branch	EUR	13.988.695
JPMorgan Funds - Europe Dynamic Small Cap Fund	J.P. Morgan SE - Luxembourg Branch	EUR	5.686.344
JPMorgan Funds - Europe Dynamic Technologies Fund	J.P. Morgan SE - Luxembourg Branch	EUR	29.627.877
JPMorgan Funds - Europe Equity Absolute Alpha Fund	J.P. Morgan SE - Luxembourg Branch	EUR	55.125.302
JPMorgan Funds - Europe Equity Fund	J.P. Morgan SE - Luxembourg Branch	EUR	28.606.024
JPMorgan Funds - Europe Equity Plus Fund	J.P. Morgan SE - Luxembourg Branch	EUR	148.391.107
JPMorgan Funds - Europe Small Cap Fund	J.P. Morgan SE - Luxembourg Branch	EUR	37.840.991
JPMorgan Funds - Europe Strategic Growth Fund	J.P. Morgan SE - Luxembourg Branch	EUR	28.515.410
JPMorgan Funds - Europe Strategic Value Fund	J.P. Morgan SE - Luxembourg Branch	EUR	106.312.967
JPMorgan Funds - Global Focus Fund	J.P. Morgan SE - Luxembourg Branch	EUR	143.020.827
JPMorgan Funds - Global Growth Fund	J.P. Morgan SE - Luxembourg Branch	USD	14.436.787
JPMorgan Funds - Global Healthcare Fund	J.P. Morgan SE - Luxembourg Branch	USD	36.634.564
JPMorgan Funds - Global Natural Resources Fund	J.P. Morgan SE - Luxembourg Branch	EUR	124.925.926
JPMorgan Funds - Global Research Enhanced Index Equity Fund	J.P. Morgan SE - Luxembourg Branch	EUR	100.709.590
JPMorgan Funds - Global Value Fund	J.P. Morgan SE - Luxembourg Branch	USD	5.940.423
JPMorgan Funds - Greater China Fund	J.P. Morgan SE - Luxembourg Branch	USD	37.431.731
JPMorgan Funds - Japan Equity Fund	J.P. Morgan SE - Luxembourg Branch	JPY	80.715.745.982
JPMorgan Funds - Korea Equity Fund	J.P. Morgan SE - Luxembourg Branch	USD	69.802.596
JPMorgan Funds - Middle East, Africa and Emerging Europe Opportunities Fund	J.P. Morgan SE - Luxembourg Branch	USD	252.833
JPMorgan Funds - Pacific Equity Fund	J.P. Morgan SE - Luxembourg Branch	USD	24.150.144
JPMorgan Funds - US Equity All Cap Fund	J.P. Morgan SE - Luxembourg Branch	USD	160.349.017
JPMorgan Funds - US Growth Fund	J.P. Morgan SE - Luxembourg Branch	USD	205.785.910
JPMorgan Funds - US Hedged Equity Fund	J.P. Morgan SE - Luxembourg Branch	USD	45.226.064
JPMorgan Funds - US Select Equity Plus Fund	J.P. Morgan SE - Luxembourg Branch	USD	336.086.486
JPMorgan Funds - US Small Cap Growth Fund	J.P. Morgan SE - Luxembourg Branch	USD	54.962.876
JPMorgan Funds - US Smaller Companies Fund	J.P. Morgan SE - Luxembourg Branch	USD	156.496.433
JPMorgan Funds - US Technology Fund	J.P. Morgan SE - Luxembourg Branch	USD	385.014.809
JPMorgan Funds - US Value Fund	J.P. Morgan SE - Luxembourg Branch	USD	169.088.120
JPMorgan Funds - Asia Pacific Income Fund	J.P. Morgan SE - Luxembourg Branch	USD	37.353.857
JPMorgan Funds - Total Emerging Markets Income Fund	J.P. Morgan SE - Luxembourg Branch	USD	2.890.306

Contratos de swap de rentabilidad total

La siguiente tabla ofrece un análisis de las garantías recibidas en relación a todos los contratos de swaps de rendimiento total para cada depositario a la fecha del informe:

Subfondo	Depositario	Moneda del Subfondo	Valor de la garantía (en la moneda del Subfondo)
JPMorgan Funds - Europe Equity Absolute Alpha Fund	J.P. Morgan SE - Luxembourg Branch	EUR	1.580.000

9. Operaciones de financiación de valores (continuación)

Garantía concedida

Transacciones de préstamo de valores

A la fecha del informe, no se había concedido garantía alguna con respecto a las operaciones de préstamo de valores.

Contratos de swap de rentabilidad total

La siguiente tabla ofrece un análisis de las garantías concedidas en relación a todos los contratos de swap de rendimiento total para cada depositario a la fecha del informe:

Subfondo	Depositario	Moneda del Subfondo	Valor de la garantía (en la moneda del Subfondo)
JPMorgan Funds - Diversified Risk Fund	J.P. Morgan SE - Luxembourg Branch	USD	7.302.383
JPMorgan Funds - Europe Equity Absolute Alpha Fund	J.P. Morgan SE - Luxembourg Branch	EUR	6.240.000
JPMorgan Funds - Multi-Manager Alternatives Fund	J.P. Morgan SE - Luxembourg Branch	USD	17.879.839

Rendimiento y coste

Transacciones de préstamo de valores

Los ingresos totales generados por las operaciones de préstamo de valores se reparten entre los Subfondos pertinentes y el agente de préstamo de valores. Los detalles de este reparto se recogen en el apartado 10 de la Memoria de los Estados Financieros.

Contratos de swap de rentabilidad total

Todas las rentabilidades procedentes de los contratos de swap de rentabilidad total revertirán en los Subfondos y no están sujetas a ningún acuerdo de distribución de las rentabilidades formalizado con el Gestor de inversiones ni con ningún tercero.

10. Exposición derivada de instrumentos financieros derivados

Nombre del Subfondo	Exposición bruta mínima a derivados durante los últimos 12 meses hasta el 30/06/2025	Exposición bruta máxima a derivados durante los últimos 12 meses hasta el 30/06/2025	Exposición bruta media a derivados durante los últimos 12 meses hasta el 30/06/2025	Exposición neta mínima a derivados durante los últimos 12 meses hasta el 30/06/2025	Exposición neta máxima a derivados durante los últimos 12 meses hasta el 30/06/2025	Exposición neta media a derivados durante los últimos 12 meses hasta el 30/06/2025
JPMorgan Funds - America Equity Fund	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
JPMorgan Funds - Asia Pacific Equity Fund	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
JPMorgan Funds - China Fund	0,60%	5,00%	2,95%	0,00%	0,00%	0,00%
JPMorgan Funds - Emerging Europe Equity Fund (1)	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
JPMorgan Funds - Emerging Markets Dividend Fund	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
JPMorgan Funds - Emerging Markets Equity Fund	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
JPMorgan Funds - Emerging Markets Opportunities Fund	0,00%	1,10%	0,03%	0,00%	0,00%	0,00%
JPMorgan Funds - Emerging Markets Sustainable Equity Fund	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
JPMorgan Funds - Euroland Equity Fund	0,00%	2,70%	0,78%	0,00%	0,00%	0,00%
JPMorgan Funds - Europe Dynamic Fund	0,00%	6,80%	1,70%	0,00%	0,00%	0,00%
JPMorgan Funds - Europe Dynamic Technologies Fund	0,00%	6,00%	1,07%	0,00%	0,00%	0,00%
JPMorgan Funds - Europe Equity Fund	0,00%	5,40%	1,55%	0,00%	0,00%	0,00%
JPMorgan Funds - Europe Small Cap Fund	0,00%	0,30%	0,03%	0,00%	0,00%	0,00%
JPMorgan Funds - Global Growth Fund	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
JPMorgan Funds - Global Healthcare Fund	9,80%	51,80%	17,87%	5,30%	5,30%	5,30%
JPMorgan Funds - Global Natural Resources Fund	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
JPMorgan Funds - Greater China Fund	0,30%	2,20%	1,41%	0,00%	0,00%	0,00%
JPMorgan Funds - India Fund	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
JPMorgan Funds - Japan Equity Fund	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
JPMorgan Funds - Korea Equity Fund	0,00%	0,20%	0,02%	0,00%	0,00%	0,00%
JPMorgan Funds - Latin America Equity Fund	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
JPMorgan Funds - Middle East, Africa and Emerging Europe Opportunities Fund	0,00%	1,00%	0,01%	0,00%	0,00%	0,00%
JPMorgan Funds - Russia Fund (2)	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
JPMorgan Funds - Taiwan Fund	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
JPMorgan Funds - US Growth Fund	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
JPMorgan Funds - US Technology Fund	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
JPMorgan Funds - US Value Fund	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
JPMorgan Funds - Asia Pacific Income Fund	1,50%	13,30%	5,77%	0,80%	0,80%	0,80%
JPMorgan Funds - Total Emerging Markets Income Fund	0,30%	0,80%	0,49%	0,00%	0,00%	0,00%
JPMorgan Funds - China Bond Opportunities Fund	22,80%	117,40%	42,97%	16,40%	16,40%	16,40%
JPMorgan Funds - Emerging Markets Debt Fund	7,60%	28,00%	16,80%	4,80%	4,80%	4,80%
JPMorgan Funds - Emerging Markets Investment Grade Bond Fund	4,60%	14,60%	8,46%	2,70%	2,70%	2,70%
JPMorgan Funds - Emerging Markets Local Currency Debt Fund	81,20%	401,90%	207,24%	35,40%	35,40%	35,40%
JPMorgan Funds - Global Government Bond Fund	130,50%	515,00%	296,50%	0,00%	0,00%	0,00%
JPMorgan Funds - Income Fund	45,80%	95,20%	64,82%	17,40%	17,40%	17,40%
JPMorgan Funds - US Aggregate Bond Fund	9,90%	18,60%	13,73%	9,70%	9,70%	9,70%
JPMorgan Funds - US High Yield Plus Bond Fund	0,20%	1,00%	0,63%	0,00%	0,00%	0,00%
JPMorgan Funds - US Short Duration Bond Fund	48,40%	64,10%	53,73%	25,30%	25,30%	25,30%
JPMorgan Funds - USD Money Market VNAV Fund	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%

(1) Este Subfondo fue suspendido el 28 de febrero de 2022.

(2) Este Subfondo fue suspendido el 28 de febrero de 2022.

11. Divulgaciones sobre la remuneración del OICVM

JPMorgan Asset Management (Europe) S.à r.l. (la «Sociedad gestora») es la gestora autorizada de JPMorgan Funds (la «Sociedad») y forma parte del grupo empresarial J.P. Morgan Chase & Co. En este apartado, los términos «J.P. Morgan» o «Empresa» se refieren a dicho grupo y cada una de las entidades que lo integran en todo el mundo, salvo que se indique lo contrario.
Este apartado del informe anual se ha elaborado de conformidad con la Directiva sobre Organismos de Inversión Colectiva en Valores Mobiliarios (la «Directiva OICVM») y las «Directrices en materia de políticas remunerativas racionales» emitidas por la Autoridad Europea de Valores y Mercados en virtud de la Directiva OICVM. La información incluida en este apartado se refiere al período de remuneración más reciente que haya finalizado («Ejercicio de resultados») a la fecha del informe.

Política de remuneración

El resumen de la Política de remuneración aplicada a la Sociedad gestora (la «Política de remuneración») puede consultarse en https://am.jpmorgan.com/lu/en/asset-management/adv/funds/policies/ (la «Declaración sobre Política de remuneración»). Esta Declaración sobre Política Remunerativa contiene información detallada sobre cómo se calculan la remuneración y las prestaciones, incluidos los criterios financieros y no financieros utilizados para evaluar el rendimiento, las responsabilidades y la composición del Comité de Retribución y Desarrollo de Directivos de la Empresa, y las medidas adoptadas para evitar o gestionar los conflictos de interés. Puede solicitarse una copia de esta política a la Sociedad Gestora de forma gratuita.
La Política Remunerativa se aplica a todos los empleados de la Sociedad Gestora, incluidas las personas cuyas actividades profesionales podrían afectar sustancialmente al perfil de riesgo de la Sociedad Gestora o los Fondos OICVM que gestiona («Empleados Identificados de OICVM»). La denominación «Empleados Identificados de OICVM» incluye miembros del Consejo de la Sociedad Gestora (el «Consejo»), directivos, encargados de las Funciones de Control pertinentes y personas que desempeñan otras funciones clave. Al menos una vez al año se notifica a las personas que han sido identificadas y lo que implica esta identificación.
El Consejo de la Sociedad gestora revisa y adopta la Política de remuneración anualmente, y supervisa su aplicación, lo que incluye la clasificación de los Empleados identificados de OICVM. El Consejo de la Sociedad gestora revisó y adoptó por última vez en junio de 2024 la Política de remuneración aplicable al Ejercicio de resultados de 2024, sin cambios materiales, y quedó satisfecho con su aplicación.

Divulgaciones de carácter cuantitativo

La tabla siguiente presenta una visión general de la remuneración total combinada que se abonó a los empleados de la Sociedad gestora respecto del Ejercicio de resultados de 2024 y el número de beneficiarios.
Debido a la estructura de la Empresa, la información necesaria para facilitar un desglose de la remuneración atribuible a la Sociedad no es de fácil acceso y no sería relevante o fidedigna. No obstante, a modo de contexto, la Sociedad gestora gestiona 49 Fondos de Inversión Alternativa (con 54 Subfondos) y 6 OICVM (con 188 Subfondos) al 31 de diciembre de 2024, con un total de activos gestionados a tal fecha de 20.085 millones de USD y 531.778 millones de USD respectivamente.

Table with 5 columns: Remuneración fija, Remuneración variable, Remuneración total, and Número de beneficiarios. Row 1: Total de empleados (miles de USD) with values 54.799, 30.432, 85.231, and 376.

JPMorgan Funds no pagó ninguna comisión de éxito a ningún empleado durante el ejercicio.
La remuneración total combinada que se abonó a los Empleados identificados de OICVM respecto del Ejercicio de resultados 2024 fue de 155.031.000 USD, de los cuales 7.881.000 USD corresponden a la Directiva y 147.150.000 USD corresponden a otros Empleados identificados(1).

(1) Las divulgaciones relativas a Empleados Identificados incluyen empleados de sociedades en que se ha delegado formalmente la gestión de carteras, según lo previsto en las directrices de la AEVM más recientes.
742

12. Otros acontecimientos

a) Con efectos a partir del 26 de septiembre de 2024, se han reducido las Comisiones de gestión de determinadas Clases de acciones de los siguientes subfondos:

- JPMorgan Funds - Europe Equity Absolute Alpha Fund
- JPMorgan Funds - US Equity All Cap Fund
- JPMorgan Funds - US Select Equity Plus Fund
- JPMorgan Funds - Emerging Markets Strategic Bond Fund

b) Con efectos a partir del 2 de diciembre de 2024, se han reducido las Comisiones de gestión de determinadas Clases de acciones de los siguientes subfondos:

- JPMorgan Funds - ASEAN Equity Fund
- JPMorgan Funds - Asia Growth Fund
- JPMorgan Funds - Asia Pacific Equity Fund
- JPMorgan Funds - China A-Share Opportunities Fund
- JPMorgan Funds - China Fund
- JPMorgan Funds - Emerging Markets Dividend Fund
- JPMorgan Funds - Greater China Fund
- JPMorgan Funds - India Fund
- JPMorgan Funds - Japan Equity Fund
- JPMorgan Funds - Korea Equity Fund
- JPMorgan Funds - Latin America Equity Fund
- JPMorgan Funds - Middle East, Africa and Emerging Europe Opportunities Fund
- JPMorgan Funds - Asia Pacific Income Fund
- JPMorgan Funds - Global Multi-Strategy Income Fund

c) Con efectos a partir del 2 de diciembre de 2024, se han reducido los Gastos operativos y de administración de las Clases de acciones C2 e I2 de todos los subfondos.

13. Divulgación sobre finanzas sostenibles

Los siguientes Subfondos se categorizaron como Artículo 6 con respecto al Reglamento sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros. Los Subfondos no promueven características medioambientales o sociales ni tienen como objetivo una inversión sostenible:

Nombre del Subfondo

JPMorgan Funds - Diversified Risk Fund
 JPMorgan Funds - Emerging Europe Equity Fund (1)
 JPMorgan Funds - Global Multi-Strategy Income Fund
 JPMorgan Funds - Global Natural Resources Fund
 JPMorgan Funds - Global Research Enhanced Index Equity Fund Fund
 JPMorgan Funds - Italy Flexible Bond Fund
 JPMorgan Funds - Korea Equity Fund
 JPMorgan Funds - Latin America Equity Fund
 JPMorgan Funds - Russia Fund (2)
 JPMorgan Funds - Taiwan Fund
 JPMorgan Funds - US Hedged Equity Fund
 (1) Este Subfondo fue suspendido el 28 de febrero de 2022.
 (2) Este Subfondo fue suspendido el 28 de febrero de 2022.

Los siguientes Subfondos se categorizaron como Artículo 8 con respecto al Reglamento sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros.

Nombre del Subfondo

Página

JPMorgan Funds - Aggregate Bond Fund	746
JPMorgan Funds - America Equity Fund	756
JPMorgan Funds - ASEAN Equity Fund	765
JPMorgan Funds - Asia Growth Fund	774
JPMorgan Funds - Asia Pacific Equity Fund	783
JPMorgan Funds - Asia Pacific Income Fund	793
JPMorgan Funds - China A-Share Opportunities Fund	803
JPMorgan Funds - China Bond Opportunities Fund	812
JPMorgan Funds - China Fund	822
JPMorgan Funds - Emerging Markets Aggregate Bond Fund	831
JPMorgan Funds - Emerging Markets Corporate Bond Fund	841
JPMorgan Funds - Emerging Markets Debt Fund	851
JPMorgan Funds - Emerging Markets Diversified Equity Plus Fund	861
JPMorgan Funds - Emerging Markets Dividend Fund	871
JPMorgan Funds - Emerging Markets Equity Fund	881
JPMorgan Funds - Emerging Markets Investment Grade Bond Fund	891
JPMorgan Funds - Emerging Markets Local Currency Debt Fund	901
JPMorgan Funds - Emerging Markets Opportunities Fund	910
JPMorgan Funds - Emerging Markets Small Cap Fund	920
JPMorgan Funds - Emerging Markets Strategic Bond Fund	930
JPMorgan Funds - Emerging Markets Sustainable Equity Fund	940
JPMorgan Funds - EU Government Bond Fund	950
JPMorgan Funds - EUR Money Market VNAV Fund	959
JPMorgan Funds - Euro Aggregate Bond Fund	969
JPMorgan Funds - Euro Corporate Bond Fund	978
JPMorgan Funds - Euro Government Short Duration Bond Fund	988
JPMorgan Funds - Euroland Dynamic Fund	997
JPMorgan Funds - Euroland Equity Fund	1007
JPMorgan Funds - Europe Dynamic Fund	1017
JPMorgan Funds - Europe Dynamic Small Cap Fund	1027
JPMorgan Funds - Europe Dynamic Technologies Fund	1037
JPMorgan Funds - Europe Equity Absolute Alpha Fund	1046
JPMorgan Funds - Europe Equity Fund	1056
JPMorgan Funds - Europe Equity Plus Fund	1066
JPMorgan Funds - Europe High Yield Bond Fund	1076
JPMorgan Funds - Europe High Yield Short Duration Bond Fund	1086
JPMorgan Funds - Europe Small Cap Fund	1096
JPMorgan Funds - Europe Strategic Growth Fund	1106
JPMorgan Funds - Europe Strategic Value Fund	1116
JPMorgan Funds - Europe Sustainable Equity Fund	1126

JPMorgan Funds

Anexo. Información adicional sin auditar (continuación)

13. Divulgación sobre finanzas sostenibles (continuación)

Nombre del Subfondo (continuación)	Página
JPMorgan Funds - Europe Sustainable Small Cap Equity Fund	1136
JPMorgan Funds - Flexible Credit Fund	1146
JPMorgan Funds - Global Aggregate Bond Fund	1155
JPMorgan Funds - Global Bond Opportunities Fund	1165
JPMorgan Funds - Global Bond Opportunities ESG Fund (3)	1176
JPMorgan Funds - Global Convertibles Fund (EUR)	1187
JPMorgan Funds - Global Corporate Bond Duration-Hedged Fund	1197
JPMorgan Funds - Global Corporate Bond Fund	1207
JPMorgan Funds - Global Focus Fund	1217
JPMorgan Funds - Global Government Bond Fund	1227
JPMorgan Funds - Global Government Short Duration Bond Fund	1236
JPMorgan Funds - Global Growth Fund	1245
JPMorgan Funds - Global Healthcare Fund	1254
JPMorgan Funds - Global Research Enhanced Index Equity Fund Paris Aligned Fund	1263
JPMorgan Funds - Global Short Duration Bond Fund	1273
JPMorgan Funds - Global Strategic Bond Fund	1283
JPMorgan Funds - Global Sustainable Equity Fund	1294
JPMorgan Funds - Global Value Fund	1303
JPMorgan Funds - Greater China Fund	1313
JPMorgan Funds - Income Fund	1323
JPMorgan Funds - India Fund	1334
JPMorgan Funds - Japan Equity Fund	1343
JPMorgan Funds - Managed Reserves Fund	1352
JPMorgan Funds - Middle East, Africa and Emerging Europe Opportunities Fund	1362
JPMorgan Funds - Multi-Manager Alternatives Fund	1371
JPMorgan Funds - Pacific Equity Fund	1381
JPMorgan Funds - Thematics - Genetic Therapies	1391
JPMorgan Funds - Total Emerging Markets Income Fund	1400
JPMorgan Funds - US Aggregate Bond Fund	1410
JPMorgan Funds - US Equity All Cap Fund	1421
JPMorgan Funds - US Growth Fund	1431
JPMorgan Funds - US High Yield Plus Bond Fund	1440
JPMorgan Funds - US Select Equity Plus Fund	1450
JPMorgan Funds - US Short Duration Bond Fund	1460
JPMorgan Funds - US Small Cap Growth Fund	1470
JPMorgan Funds - US Smaller Companies Fund	1480
JPMorgan Funds - US Sustainable Equity Fund	1490
JPMorgan Funds - US Technology Fund	1499
JPMorgan Funds - US Value Fund	1508
JPMorgan Funds - USD Money Market VNAV Fund	1517

(3) Este Subfondo cambió su denominación de JPMorgan Funds - Global Bond Opportunities Sustainable Fund el 12 de mayo de 2025.

Los siguientes Subfondos se categorizaron como Artículo 9 con respecto al Reglamento sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros.

Nombre del Subfondo	Página
JPMorgan Funds - Climate Change Solutions Fund	1527
JPMorgan Funds - Green Social Sustainable Bond Fund (4)	1535

(4) Téngase en cuenta que los Datos históricos relativos a los indicadores de sostenibilidad de JPMorgan Funds - Green Social Sustainable Bond Fund hacen referencia a datos ya comunicados previamente como N/A por no estar disponibles en 2023.

Téngase en cuenta que la información de clasificación sectorial que se muestra en la tabla de Principales inversiones de las Comunicaciones periódicas con arreglo al RIFS en relación con el periodo finalizado el 30/06/2024 ha sido modificada para ajustarla a la clasificación de la norma GICS, que es la que se ha utilizado en la tabla de Principales inversiones correspondiente al periodo de referencia 01/07/2024 - 30/06/2025.

Los valores financieros correspondientes a los informes con arreglo al RIFS proceden del sistema de Gestión de Inversiones y pueden diferir de los comunicados en los Estados financieros, que proceden del sistema de Contabilidad de fondos. Estas discrepancias son previsibles y responden en buena medida a las diferencias temporales entre los momentos en que las operaciones quedan registradas en cada uno de estos sistemas.

Nombre del producto: **JPMorgan Funds - Aggregate Bond Fund**

Identificador de entidad jurídica: **549300Z1LFKZXUK2J908**

Características medioambientales o sociales

Inversión sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852, por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no incluye una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?	
☒ ☒ ☐ sí	☒ ☐ ☒ No
☐ Realizó inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental : __% ☐ en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE ☐ en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE ☐ Realizó inversiones sostenibles con un objetivo social : __%	☒ Promovió características medioambientales o sociales y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del 25,49% de inversiones sostenibles ☒ con un objetivo medioambiental en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE ☒ con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE ☒ con un objetivo social ☐ Promovió características medioambientales o sociales, pero no realizó ninguna inversión sostenible



¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

Los **indicadores de sostenibilidad** miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

El Subfondo tenía la vocación de promover una amplia variedad de características medioambientales, sociales y de gobernanza por medio de sus criterios de inclusión de inversiones, más concretamente con una asignación mínima del 51% de los activos a inversiones con características medioambientales o sociales positivas y del 10% a inversiones que sean inversiones sostenibles. El primer compromiso se cumplió a lo largo de todo el periodo de referencia (1 de julio de 2024 - 30 de junio de 2025), y el segundo a partir del 17 de abril de 2025. Al cierre del periodo de referencia, el Subfondo poseía un 82,10% de inversiones con características medioambientales o sociales positivas y un 25,49% de inversiones sostenibles.

Dichas inversiones se seleccionaron mediante la aplicación de criterios de inclusión y exclusión a nivel tanto de activo como de producto. Los criterios de inclusión se ven respaldados por una calificación en materia medioambiental, social y de gobernanza asignada a todas las inversiones en el marco de la estrategia para identificar a las que pueda considerarse que poseen características medioambientales o sociales y a las que cumplan los umbrales para ser consideradas inversiones sostenibles.

La calificación en materia medioambiental, social y de gobernanza tiene en cuenta los siguientes indicadores: la gestión eficaz de las emisiones tóxicas y los residuos o un buen historial medioambiental, así como características sociales como la divulgación eficaz de información en materia de sostenibilidad, la obtención de calificaciones positivas en el ámbito de las relaciones laborales y la gestión de las incidencias de seguridad.

Mediante sus criterios de exclusión (que se han aplicado tanto de manera absoluta como en función de umbrales), el Subfondo promovió determinadas normas y valores, como por ejemplo el apoyo a la protección de los derechos humanos reconocidos internacionalmente. El Subfondo excluyó por completo a los emisores implicados en la fabricación de armas controvertidas, y aplicó umbrales máximos de ingresos, producción o distribución a actores terceros, por ejemplo del sector del carbón térmico o el tabaco.

En cuanto a la valoración de la buena gobernanza, todas las inversiones (salvo el efectivo y los derivados) fueron analizadas para excluir a los infractores conocidos de las prácticas de buena gobernanza. Además, se tuvieron en cuenta otros aspectos en lo que respecta a las inversiones que se considera que poseen características medioambientales o sociales o que cumplen los criterios para ser consideradas inversiones sostenibles. En relación con dichas inversiones, el Subfondo constituyó un grupo de empresas análogas a efectos de comparación y excluyó a los emisores cuya calificación no se situase en el 80% superior respecto de sus análogas a la vista de determinados indicadores de buena gobernanza.

El Subfondo no tenía objetivos de asignación específicos a favor de características medioambientales o sociales. La medida en que se alcanzaron las características medioambientales y sociales promovidas puede entenderse teniendo en cuenta el porcentaje efectivo de activos que se asignó durante el periodo de referencia a los emisores pertinentes que poseían dichas características.

En resumen, a lo largo de todo el periodo de referencia, el Subfondo cumplió sus mínimos comprometidos precontractuales relativos a la política en materia de características medioambientales o sociales e inversiones sostenibles. El Subfondo aplicó cribados de selección con el objetivo de excluir durante todo el periodo las inversiones potenciales que están prohibidas en virtud de su política de exclusión. La medida en que se cumplieron las normas y valores fomentados por el Subfondo puede valorarse atendiendo a si, durante el periodo de referencia, el Subfondo incluyó posiciones en emisores que habrían estado prohibidas con arreglo a la política de exclusión. El Gestor de inversiones no tiene indicio alguno de que se haya mantenido en la cartera ningún emisor de estas características. El Gestor de inversiones informa de que, en el futuro, no puede garantizarse la continuidad de estos valores porcentuales ni de la información comunicada, y que depende de un marco jurídico y reglamentario que está en permanente evolución. El periodo de referencia puede tener una duración inferior a los 12 meses cuando el fondo haya sido lanzado o clausurado durante dicho periodo, o cuando en ese tiempo se modifique su estatuto con arreglo al artículo 8/9.

● ¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

Se ha combinado la metodología de calificación en materia medioambiental, social y de gobernanza sujeta a derechos de propiedad del Gestor de inversiones, es decir, la calificación en materia medioambiental, social y de gobernanza sujeta a derechos de propiedad del Gestor de inversiones, con datos de terceros como parte de los criterios de inclusión para medir la consecución de las características medioambientales o sociales que promueve el Subfondo.

La metodología se basaba en la gestión por parte del emisor de cuestiones medioambientales o sociales pertinentes como, por ejemplo, las emisiones tóxicas, la gestión de residuos, las relaciones laborales y las incidencias de seguridad, así como la diversidad/independencia del consejo de administración y la protección de datos. Para ser incluido en el 51% de activos que se considera que promueven características medioambientales o sociales, un emisor debe obtener una calificación situada en el 80% superior respecto del universo personalizado del Subfondo ya sea en el apartado medioambiental o en el apartado social, y además cumplir las condiciones en materia de buena gobernanza indicadas anteriormente, para lo cual se realiza un análisis de selección de cartera para excluir a los infractores conocidos de las prácticas de buena gobernanza.

Al cierre del periodo de referencia, el Subfondo poseía un 82,10% de inversiones con características medioambientales o sociales positivas y un 25,49% de inversiones sostenibles.

Con respecto a las exclusiones basadas en valores y normas aplicadas, el Gestor de inversiones hizo uso de datos para medir la implicación de un emisor en las actividades en cuestión. El análisis de dichos datos derivó en la exclusión total de determinadas inversiones potenciales y en exclusiones parciales mediante la aplicación de umbrales porcentuales máximos de ingresos o producción previstos en la política de exclusión. Las normas de exclusión no se incumplieron en ningún momento durante todo el periodo de referencia. Se incorporó asimismo al análisis de selección un subconjunto de los «indicadores de sostenibilidad adversos» previstos en las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088 sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros.

El Subfondo no tenía objetivos de asignación específicos a favor de características medioambientales o sociales, y en consecuencia no se hace constar aquí el comportamiento de los indicadores en lo que respecta a características medioambientales o sociales concretas.

Para más información, remítase a la Comunicación de características medioambientales/sociales correspondiente al Subfondo en www.jpmorganassetmanagement.lu, buscando el Subfondo que le interese para acceder a la sección sobre factores medioambientales, sociales y de gobernanza.

● ¿... y en comparación con periodos anteriores?

	Características medioambientales o sociales	Inversiones sostenibles	Ajustadas a la taxonomía medioambiental	Otras medioambientales	Sociales
30/06/2025	82,10%	25,49%	0,52%	11,67%	13,29%
30/06/2024	83,31%	33,38%	0,17%	10,39%	22,82%
30/06/2023	87,29%	46,78%	0,00%	10,17%	36,61%

● ¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?

Los objetivos de las inversiones sostenibles que el Subfondo logró en parte se correspondieron con uno de los siguientes objetivos, la combinación de varios de estos o estaba relacionado con un objetivo social o medioambiental a través del uso de los ingresos del emisor:

Objetivos medioambientales: (i) reducción del riesgo climático, (ii) transición a una economía circular;

Objetivos sociales: (i) comunidades inclusivas y sostenibles - aumento de la representación femenina a nivel directivo, (ii) comunidades inclusivas y sostenibles - aumento de la representación femenina en los consejos de administración, y (iii) facilitación de un entorno y una cultura de trabajo decentes.

La contribución a la consecución de dichos objetivos se determinó atendiendo a: (i) los indicadores de sostenibilidad de los productos y servicios, entre los que puede haberse incluido el porcentaje de ingresos derivados del suministro de productos y/o servicios que contribuyan a la consecución del correspondiente objetivo sostenible, por ejemplo un emisor que fabrique paneles

solares o tecnología de energía limpia y que cumpla los umbrales sujetos a derechos de propiedad del Gestor de inversiones, contribuyendo así a la reducción del riesgo climático. Actualmente, el porcentaje mínimo de ingresos para que toda la participación en la empresa se considere una inversión sostenible es del 20%; (ii) el uso del producto de la emisión, cuando dicho uso se haya vinculado explícitamente a un objetivo medioambiental o social concreto, o (iii) el hecho de que el emisor sea líder operativo en su grupo de comparación y contribuya a la consecución del objetivo en cuestión. Se entiende que un emisor es líder en su grupo de comparación cuando obtiene una calificación situada en el 20% superior respecto del universo personalizado del Subfondo, en función de determinados indicadores de sostenibilidad operativa. Por ejemplo, se considera que una calificación situada en el 20% superior en comparación con el universo personalizado en el ámbito de la incidencia total de la generación de residuos contribuye a la transición a una economía circular. En la prueba realizada a los emisores supranacionales y soberanos pueden tenerse en cuenta la misión o las contribuciones del emisor, en tanto que líderes del grupo de comparación o mejoradores, a objetivos medioambientales y sociales positivos, con sujeción a determinados criterios. El Subfondo debía invertir un 10% en inversiones sostenibles. El Subfondo no mantuvo en ningún momento durante el periodo un volumen de inversiones sostenibles que se situase por debajo de su mínimo comprometido. Al cierre del periodo de referencia, el 25,49% de sus activos eran inversiones sostenibles.

● **¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no causan un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?**

Las inversiones sostenibles que el Subfondo tenía vocación de realizar fueron sometidas a un proceso de selección destinado a identificar y excluir de la categoría de inversión sostenible a aquellos emisores que el Gestor de inversiones considerase de menor rendimiento, en función de un umbral definido por el Gestor de inversiones, en lo que respecta a determinados aspectos medioambientales. En consecuencia, se consideraron inversiones sostenibles únicamente a los emisores que poseían los mejores indicadores en relación con las mediciones tanto relativas como absolutas.

Entre estos aspectos se incluyen el cambio climático, la protección de los recursos hídricos y marinos, la transición a una economía circular, la contaminación y la protección de la biodiversidad y los ecosistemas. Asimismo, el Gestor de inversiones llevó a cabo un análisis de selección destinado a identificar y excluir a aquellos emisores que el Gestor de inversiones considera que vulneran las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos, basándose para ello en datos suministrados por proveedores de servicios terceros.

● **¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?**

Se han tenido en cuenta tanto los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad de la Tabla 1 del Anexo 1 como otros indicadores determinados por el Gestor de inversiones e incluidos en las Tablas 2 y 3 del Anexo 1 a las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088, y ello como se describe adicionalmente a continuación. El Gestor de inversiones hizo uso de las medidas incluidas en las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088 o, cuando esto no era posible por ser los datos limitados o por otras incidencias técnicas, utilizó variables sustitutivas que fuesen representativas. El Gestor de inversiones agrupó la consideración de varios indicadores en un único indicador «principal», según se indica más adelante, y podría haber utilizado un conjunto de indicadores adicional más amplio que el que se refiere a continuación.

Los indicadores pertinentes de la Tabla 1 del Anexo 1 a las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088 se componen de 9 indicadores medioambientales y 5 indicadores sociales y laborales. Los indicadores medioambientales se enumeran del 1 al 9 y están relacionados con las emisiones de gases de efecto invernadero (1-3), la exposición a combustibles fósiles, la cuota de consumo y producción de energías no renovables, la intensidad en el consumo de energía, las actividades que afectan negativamente a zonas sensibles para la biodiversidad, los vertidos al agua y los residuos peligrosos (4-9 respectivamente).

Los indicadores 10 - 14 están relacionados con cuestiones sociales y laborales del emisor y cubren las vulneraciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales, la carencia de procesos y mecanismos de conformidad para supervisar el cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas, la ausencia de ajustes de la brecha salarial entre hombres y mujeres, la diversidad de género del consejo de administración y la exposición a armas controvertidas (minas antipersona, munición de racimo, armas químicas y armas biológicas) respectivamente.

El enfoque del Gestor de inversiones incluyó aspectos tanto cuantitativos como cualitativos para tener en cuenta los indicadores referidos más arriba. Hizo uso de indicadores concretos para realizar un cribado de selección y tratar de excluir a los emisores susceptibles de causar un perjuicio significativo. Empleó un subconjunto en materia de implicación con ciertos emisores, tratando de influir sobre las buenas prácticas, y utilizó una parte de los mismos como indicadores de buenos resultados en sostenibilidad, aplicando un umbral mínimo sobre el indicador para poder calificar a una inversión de sostenible. Los datos necesarios para tener en cuenta los indicadores, cuando se disponía de ellos, pueden haberse obtenido de los propios emisores en los que se invierte y/o haber sido suministrados por proveedores de servicios terceros (incluyendo datos sustitutivos). Las entradas de datos comunicadas por los propios emisores o suministradas por proveedores terceros pueden basarse en conjuntos de datos e hipótesis que podrían ser insuficientes, tener una calidad deficiente o contener información sesgada. Debido a la dependencia de terceros, el Gestor de inversiones no puede garantizar la exactitud ni la exhaustividad de dichos datos.

Cribado de selección

Algunos de los indicadores se tuvieron en cuenta por medio del análisis de selección basado en valores y normas que se utilizó para aplicar exclusiones. En dichas exclusiones se tuvieron en cuenta los indicadores 10 y 14 relativos a los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales, a las armas controvertidas y a la comisión de infracciones en el ámbito social por parte de los países en que se invierte. El Gestor de

inversiones aplicó asimismo un cribado de selección especial. Debido a ciertos aspectos técnicos, como por ejemplo la cobertura de datos en indicadores concretos, el Gestor de inversiones aplicó ya sea el indicador específico previsto en la Tabla 1 o un sustituto representativo definido por el Gestor de inversiones para cribar los emisores en los que se invierte atendiendo a los correspondientes asuntos medioambientales, sociales y laborales. Por ejemplo, en la Tabla 1 las emisiones de gases de efecto invernadero están asociadas a varios indicadores y sus correspondientes medidas, a saber: emisiones de gases de efecto invernadero, huella de carbono e intensidad de gases de efecto invernadero (indicadores 1-3). El Gestor de inversiones actualmente usa datos de intensidad de gases de efecto invernadero (indicador 3), datos relativos al consumo y la producción de energías no renovables (indicador 5) y datos sobre la intensidad de consumo de energía (indicador 6) para llevar a cabo su selección en el ámbito de las emisiones de gases de efecto invernadero. En cuanto al cribado de selección especial y en lo que respecta a las actividades que afectan negativamente a zonas sensibles para la biodiversidad y a los vertidos al agua (indicadores 7 y 8), el Gestor de inversiones utilizó sustitutos representativos de terceros en vez de los indicadores específicos de la Tabla 1, y ello por ser los datos limitados. El Gestor de inversiones también tuvo en cuenta el indicador 9 relativo a los residuos peligrosos en lo que respecta al cribado de selección especial.

Implicación empresarial

Además del cribado selectivo de emisores que ya se ha descrito, el Gestor de inversiones se implicó de manera continuada con determinados emisores subyacentes seleccionados en los que se invierte. Como base para seleccionar a dichas empresas de conformidad con el enfoque adoptado por el Gestor de inversiones en materia de tutela e implicación con emisores, se utilizó un subconjunto de indicadores, con sujeción a determinadas consideraciones técnicas como la cobertura de datos. Entre los indicadores utilizados en relación con dicha implicación se encuentran los indicadores 3, 5 y 13 de la Tabla 1 relativos a la intensidad de gases de efecto invernadero, la cuota de energías no renovables y la diversidad de género del consejo de administración. Se hizo uso asimismo de los indicadores 2 de la Tabla 2, y 3 de la Tabla 3, relativos a la emisión de contaminantes atmosféricos y el número de días perdidos por lesiones, accidentes, muertes o enfermedades.

Indicadores de sostenibilidad

El Gestor de inversiones utilizó los indicadores 3 y 13 relativos a la intensidad de gases de efecto invernadero y la diversidad de género del consejo de administración como indicadores de sostenibilidad para facilitar la consideración de una inversión como inversión sostenible. Una de las vías requería que, para poder ser considerada una inversión sostenible, el emisor fuese considerado líder operativo en su grupo de comparación. Para ello, debe obtener una calificación en el indicador situada en el 20% superior respecto de la referencia.

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

● ¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:

Se aplicaron exclusiones de cartera basadas en normas, según se ha descrito más arriba, en la respuesta a la pregunta «¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?», para tratar de ajustarse a dichas directrices y principios. Se utilizaron datos de terceros para identificar infractores potenciales. Salvo en aquellos supuestos en que se haya concedido una excepción, el Subfondo prohibió toda inversión en estos emisores.

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente ningún objetivo medioambiental o social.



¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

El Subfondo tuvo en cuenta algunas de las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad mediante un análisis de cribado basado en normas y valores para detectar y aplicar exclusiones. En lo que respecta a dicho cribado, se utilizaron los indicadores 10 y 14, relativos a las vulneraciones del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las armas controvertidas, de las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088. El Subfondo utilizó asimismo algunos de los indicadores como parte del análisis de cribado en función del cumplimiento del principio «no causar un perjuicio significativo», según se ha indicado con más detalle en la respuesta a la pregunta inmediatamente anterior, para decidir que una inversión podía considerarse una inversión sostenible.

Se utilizó un subconjunto de los indicadores de sostenibilidad adversos ya indicados para decidir implicarse empresarialmente con algunos de los emisores en los que se invierte, en función de su respectivo comportamiento en las principales incidencias adversas (PAI, por las siglas en inglés de principal adverse impacts).



¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

La lista incluye las inversiones que constituyen **la mayor parte de las inversiones** del producto financiero durante el período de referencia, que es: 01/07/2024 - 30/06/2025

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
US DEPARTMENT OF THE TREASURY	Bonos/letras del Tesoro de los EE. UU.	17,72	Estados Unidos
FEDERAL NATIONAL MORTGAGE ASSOCIATION DBA FEDERAL NATIONAL MORTGAGE ASSOCIATION	Pass-through de agencia	7,11	Estados Unidos
FEDERAL HOME LOAN MORTGAGE CORPORATION DBA FEDERAL HOME LOAN MORTGAGE CORPORATIO	Pass-through de agencia	5,27	Estados Unidos
REPUBLIC OF ITALY	Deuda de mercados desarrollados	4,01	Italia
GOVERNMENT OF JAPAN	Deuda de mercados desarrollados	3,49	Japón
SECRETARIA GENERAL DEL TESORO Y FINANCIACION INTERNACIONAL	Deuda de mercados desarrollados	2,30	España
FRENCH REPUBLIC	Deuda de mercados desarrollados	1,69	Francia
FEDERAL REPUBLIC OF GERMANY	Deuda de mercados desarrollados	1,55	Alemania
PROVINCE OF ONTARIO	Deuda pública local extranjera	1,51	Canadá
PROVINCE OF QUEBEC	Deuda pública local extranjera	1,50	Canadá
UNITED KINGDOM OF GREAT BRITAIN AND NORTHERN IRELAND	Deuda de mercados desarrollados	1,49	Reino Unido
GOVERNMENT NATIONAL MORTGAGE ASSOCIATION	Pass-through de agencia	1,21	Estados Unidos
MEXICAN BONOS	Deuda local de mercados emergentes	1,15	México
AVOLON HOLDINGS FUNDING LIMITED	Empresas financieras	1,11	Islas Caimán

Principales inversiones durante el Periodo finalizado el 30/06/2024

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
FEDERAL NATIONAL MORTGAGE ASSOCIATION DBA FEDERAL NATIONAL MORTGAGE ASSOCIATION	Pass-through de agencia	12,68	Estados Unidos
US DEPARTMENT OF THE TREASURY	Bonos/letras del Tesoro de los EE. UU.	8,09	Estados Unidos
EUROPEAN UNION	Emisiones supranacionales	5,01	Internacional
GOVERNMENT OF JAPAN	Deuda de mercados desarrollados	4,40	Japón
FEDERAL HOME LOAN MORTGAGE CORPORATION DBA FEDERAL HOME LOAN MORTGAGE CORPORATIO	Pass-through de agencia	4,15	Estados Unidos
REPUBLIC OF ITALY	Deuda de mercados desarrollados	3,97	Italia
FRENCH REPUBLIC	Deuda de mercados desarrollados	3,32	Francia
GOVERNMENT NATIONAL MORTGAGE ASSOCIATION	Pass-through de agencia	2,12	Estados Unidos
KINGDOM OF SPAIN	Deuda pública de mercados desarrollados	1,83	España
FEDERAL REPUBLIC OF GERMANY	Deuda de mercados desarrollados	1,73	Alemania
HIS MAJESTY THE KING IN RIGHT OF CANADA	Deuda de mercados desarrollados	1,64	Canadá
UNITED KINGDOM OF GREAT BRITAIN AND NORTHERN IRELAND	Deuda de mercados desarrollados	1,47	Reino Unido



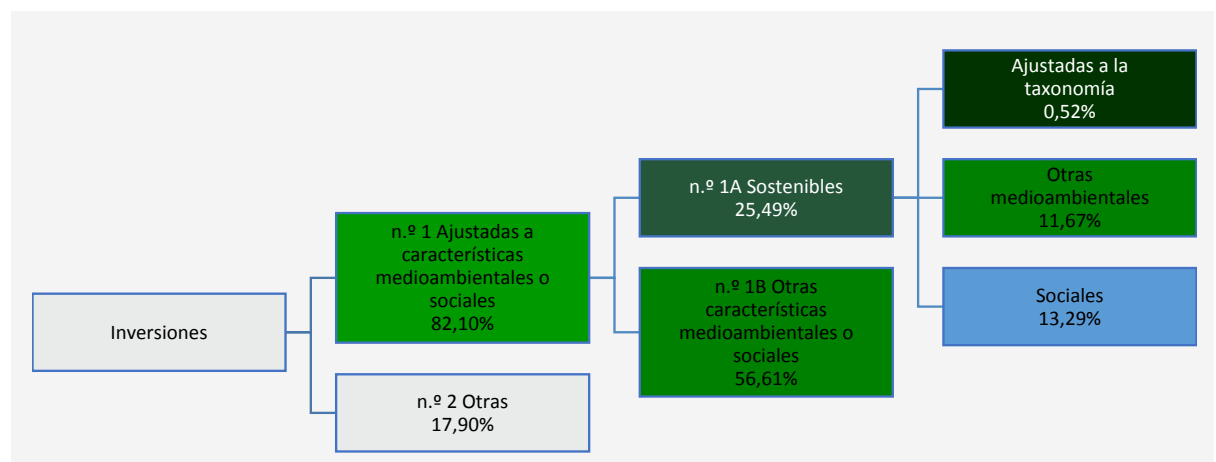
¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

¿Cuál ha sido la asignación de activos?

Al cierre del periodo de referencia, el Subfondo tenía asignado un 82,10% de sus activos a emisores que mostraban características medioambientales o sociales positivas y un 25,49% de sus activos a inversiones sostenibles. El Subfondo no se ha comprometido a invertir ninguna proporción de activos específicamente en valores que muestren características medioambientales positivas o características sociales positivas, como tampoco existe compromiso alguno con uno o varios objetivos medioambientales o sociales.

Nota: El ajuste a la taxonomía de la UE de los instrumentos que JP Morgan considera inversiones sostenibles puede diferir del ajuste total a la taxonomía de la UE del Subfondo según se hace constar a continuación (en la respuesta a la pregunta: ¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?).



La categoría **n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

La categoría **n.º 2 Otras** incluye el resto de inversiones del producto financiero que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse como inversiones sostenibles.

La categoría **n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** abarca:

- La subcategoría **n.º 1A Sostenibles**, que incluye las inversiones medioambiental y socialmente sostenibles.
- La subcategoría **n.º 1B Otras características medioambientales o sociales**, que abarca inversiones ajustadas a las características medioambientales o sociales que no se consideran inversiones sostenibles.

¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Aunque el Subfondo ha promovido determinadas características medioambientales y sociales por medio de sus criterios de inclusión y exclusión, cabe la posibilidad de que haya invertido en una amplia variedad de sectores; remítase a la lista incluida más abajo para consultar el desglose por sector al cierre del periodo de referencia. Además, el Gestor de inversiones se implicó de manera continuada con determinados emisores subyacentes seleccionados en los que se invierte. En la siguiente tabla se incluirán, en caso de que se posean, las inversiones en sectores y subsectores de la economía que deriven beneficios de la exploración, minería, extracción, producción, procesamiento, almacenamiento, refinado o distribución, incluidos el transporte, almacenamiento y comercialización, de combustibles fósiles. En el denominador de los porcentajes de activos incluidos tanto en la siguiente tabla como en la tabla de Principales inversiones se incluyen activos líquidos auxiliares, depósitos con entidades de crédito, instrumentos/fondos del mercado monetario (para la gestión de suscripciones y amortizaciones en efectivo, así como de pagos corrientes y extraordinarios) e instrumentos derivados utilizados para la gestión eficaz de la cartera; todos estos elementos quedan excluidos, sin embargo, de los resultados.

Sector	Subsector	% de activos
Banca	Banca	18,88
Bonos/letras del Tesoro de los EE. UU.	Renta fija	17,72
Deuda de mercados desarrollados	Deuda gubernamental de mercados desarrollados	14,59
Pass-through de agencia	30A	13,19
Deuda soberana	Deuda soberana	4,90
Deuda pública local extranjera	Deuda pública local extranjera	3,26
Eléctrico	Eléctrico	2,86
Empresas financieras	Empresas financieras	2,81
Deuda local de mercados emergentes	Deuda gubernamental local de mercados emergentes	2,30

Sector	Subsector	% de activos
Energía	Transporte y almacenamiento	1,36
Emisiones supranacionales	Emisiones supranacionales	1,09
Consumo no cíclico	Atención sanitaria	0,96
Títulos con garantía de activos - obligaciones con garantía en forma de préstamo	Obligaciones con garantía en forma de préstamo/deuda	0,83
Transporte	Servicios de transporte	0,82
Valores del Tesoro de los EE. UU. protegidos contra la inflación	Valores del Tesoro de los EE. UU. protegidos contra la inflación	0,69
Tecnología	Tecnología	0,68
Energía	Integrado	0,64
Industrias básicas	Metales y minería	0,55
Operaciones 1 activo/1 prestamista	Operaciones 1 activo/1 prestamista - 1 inmueble	0,55
Gas natural	Gas natural	0,48
Energía	Sector independiente	0,47
Consumo cíclico	Automoción	0,46
Consumo no cíclico	Empresas farmacéuticas	0,45
Obligaciones con garantía hipotecaria de agencia	Obligaciones con garantía hipotecaria a tipo fijo de agencia	0,45
Pass-through de agencia	Otras pass-through	0,41
Comunicaciones	Servicios de cable por satélite	0,41
Comunicaciones	Medios de comunicación y entretenimiento	0,35
Bienes de capital	Materiales de construcción	0,32
Otros servicios financieros	Otros servicios financieros	0,32
REIT	REIT - Otros	0,31
Transporte	Líneas aéreas	0,29
Sociedades vehiculares de títulos con garantía hipotecaria comercial	Sociedades vehiculares de títulos con garantía hipotecaria comercial	0,18
Instituciones extranjeras	Instituciones extranjeras	0,15
Preferenciales	PREFERENCIALES	0,13
Comunicaciones	Servicios inalámbricos	0,13
Consumo no cíclico	Productos alimentarios y bebidas	0,13
Consumo cíclico	Consumo cíclico y servicios	0,12
Títulos con garantía de activos - Automoción	Préstamos de automoción - preferenciales	0,12
Industrias básicas	Productos químicos	0,11
Otros servicios industriales	Otros servicios industriales	0,10
Bienes de capital	Manufactura diversificada	0,09
REIT	REIT - Comercio minorista	0,09
Comunicaciones	Líneas de conexión	0,06
Bienes de capital	Embalaje	0,06
Consumo no cíclico	Supermercados	0,06
Impuestos	Transporte	0,04
Obligaciones con garantía hipotecaria de agencia	Obligaciones con garantía hipotecaria solo intereses/solo principal/inversión de agencia	0,04
Consumo cíclico	Minorista	0,04
Bienes de capital	Aeroespacial/defensa	0,04
Transporte	Líneas ferroviarias	0,03
Seguros	Seguros de vida	0,02
Impuestos	Educación	0,02
Suministros básicos - Otros	Suministros básicos - Otros	0,01



¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

Los datos sobre ajuste a la taxonomía de la UE son muy limitados en la actualidad, sobre todo en lo que respecta al gas fósil y la energía nuclear. Esperamos que esta situación mejore con el tiempo a medida que un número creciente de emisores vayan publicando información de ajuste y los datos pasen a estar disponibles.

El Subfondo no ha asumido ningún compromiso mínimo de inversiones sostenibles con objetivos medioambientales ajustadas a la taxonomía de la UE.

En consecuencia, el documento de comunicación precontractual correspondiente al Subfondo hace constar un volumen de inversiones sostenibles objetivo con un objetivo medioambiental ajustado a la taxonomía de la UE del 0%. El ajuste del Subfondo es del 0,52% basándose en la cifra de negocio y es consecuencia del marco del Subfondo, que tiene en cuenta tanto las inversiones con características medioambientales o sociales como las inversiones sostenibles (según se definen en el Reglamento (UE) 2019/2088).

Los gráficos incluidos más abajo ilustran adicionalmente el volumen real de inversión en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental ajustado a la taxonomía de la UE medido al cierre del periodo de referencia. En el gráfico de barras no se mostrarán las participaciones por debajo del 1%.

● ¿Invirtió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplían la taxonomía de la UE?

☒ Sí:

☐ En gas fósil

☒ En energía nuclear

☐ No

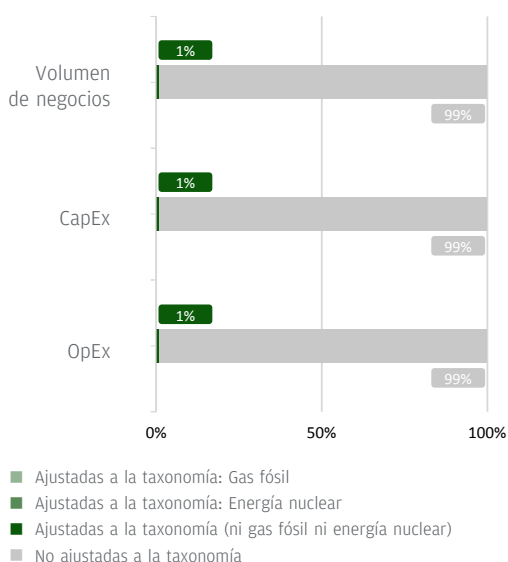
Para cumplir la taxonomía de la UE, los criterios para el **gas fósil** incluyen limitaciones de las emisiones y el paso a energías totalmente renovables o combustibles hipocarbónicos para finales de 2035. En el caso de la **energía nuclear**, los criterios incluyen normas exhaustivas de seguridad y gestión de residuos.

Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

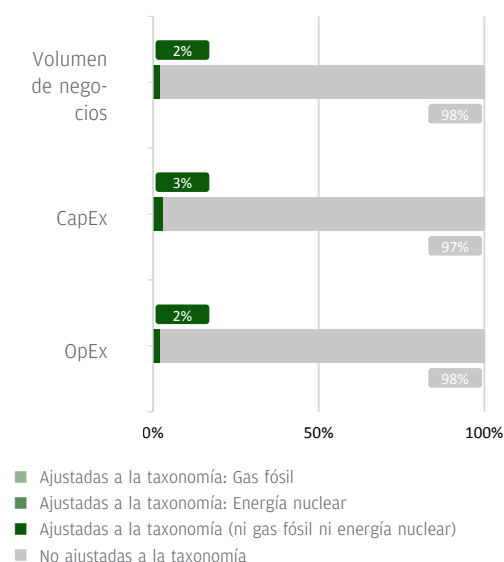
- El **volumen de negocios**, que refleja el porcentaje de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.
- La **inversión en activo fijo** (CapEx), que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.
- Los **gastos de explotación** (OpEx), que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar el ajuste a la taxonomía de los bonos soberanos*, el primer gráfico muestra el ajuste a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra el ajuste a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.

1. Ajuste a la taxonomía de las inversiones, incluidos los bonos soberanos*



2. Ajuste a la taxonomía de las inversiones, excluidos los bonos soberanos*



Este gráfico representa el 100% de las inversiones totales.

* A efectos de estos gráficos, los «bonos soberanos» incluyen todas las exposiciones soberanas.

¹ Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la UE (véase la nota explicativa incluida en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

Las actividades **facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

Las actividades de **transición** son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

- **¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?**

Además de lo ya indicado, el Subfondo no ha asumido ningún compromiso mínimo de realizar inversiones ajustadas a la taxonomía de la UE, incluidas actividades de transición y facilitadoras. El alcance del ajuste que pueda referirse a continuación es consecuencia del marco del Subfondo, que tiene en cuenta tanto las inversiones con características medioambientales o sociales positivas como las inversiones sostenibles.

Al cierre del periodo de referencia, el porcentaje calculado de actividades de transición es del 0,10% y el porcentaje calculado de actividades facilitadoras es del 0,46%.

- **¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los períodos de referencia anteriores?**

	Ajustadas a la taxonomía
30/06/2025	0,52%
30/06/2024	0,17%
30/06/2023	0,00%



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?

La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE era del 11,67% de los activos al final del periodo de referencia.



son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (EU) 2020/852.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

La proporción de inversiones socialmente sostenibles era del 13,29% de los activos al final del periodo de referencia.



¿Qué inversiones se han incluido en «otras» y cuál ha sido su propósito? ¿ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

El 17,90% de los activos en empresas que no cumplían los criterios descritos en la respuesta a la anterior pregunta titulada «¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?» para considerar que poseían características medioambientales o sociales positivas. Estas inversiones se utilizan con fines de diversificación. Activos líquidos auxiliares, depósitos con entidades de crédito, instrumentos/fondos del mercado monetario (para la gestión de suscripciones y amortizaciones en efectivo, así como de pagos corrientes y extraordinarios) e instrumentos derivados utilizados para la gestión eficaz de la cartera. Estas participaciones fluctúan en función de los flujos de inversión y poseen carácter auxiliar respecto de la política de inversión, siendo su incidencia sobre las operaciones de inversión mínima o nula.

Todas las inversiones, cuando procedía, incluidas las «otras» inversiones, fueron sometidas a las siguientes garantías mínimas/principios en materia de MSG:

- Las garantías mínimas presentadas en el artículo 18 de la taxonomía del Reglamento de la UE (incluida la conformidad con las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos), según las aplica el Gestor de inversiones.
- La aplicación de prácticas de buena gobernanza (entre las que se incluyen la implantación de estructuras de gestión sólidas, las relaciones con los empleados, la remuneración del personal y la conformidad fiscal), según la acomete el Gestor de inversiones.
- La observancia del principio «no causar un perjuicio significativo» previsto bajo la definición de «inversión sostenible» en el Reglamento (UE) 2019/2088.



¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el período de referencia?

Durante el periodo de referencia se aplicaron los siguientes elementos de vinculación de la estrategia de inversión para seleccionar las inversiones de tal modo que se logren todas las características medioambientales o sociales:

- El requisito de invertir como mínimo un 51% de los activos en emisores con características medioambientales o sociales positivas.
- La selección basada en valores y normas para excluir por completo a los emisores implicados en determinadas actividades como, por ejemplo, la fabricación de armas controvertidas, así como la aplicación de umbrales porcentuales máximos de ingresos, producción o distribución a actores terceros, por ejemplo del sector del carbón térmico o el tabaco. Para más información, remítase a la política de exclusiones correspondiente al Subfondo en www.jpmorganassetmanagement.lu, buscando el Subfondo que le interese para acceder a la sección sobre factores medioambientales, sociales y de gobernanza.
- Se ha realizado un análisis de selección de cartera para excluir a los infractores conocidos de las prácticas de buena gobernanza.

El Subfondo se ha comprometido también a invertir un 10% como mínimo de los activos en inversiones sostenibles.

En la respuesta a la pregunta «¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?» se incluye información adicional en el ámbito de la implicación empresarial.



¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia designado?

No aplicable

Los **índices de referencia** son índices para medir si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

Nombre del producto: **JPMorgan Funds - America Equity Fund**

Identificador de entidad jurídica: **549300XWBPPOU6254395**

Características medioambientales o sociales

Inversión sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852, por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no incluye una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?	
☒ ☒ ☐ Sí	☒ ☐ ☒ No
☐ Realizó inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental : __% ☐ en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE ☐ en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE ☐ Realizó inversiones sostenibles con un objetivo social : __%	☒ Promovió características medioambientales o sociales y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del 58,76% de inversiones sostenibles ☒ con un objetivo medioambiental en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE ☒ con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE ☒ con un objetivo social ☐ Promovió características medioambientales o sociales, pero no realizó ninguna inversión sostenible



¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

Los **indicadores de sostenibilidad** miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

El Subfondo tenía la vocación de promover una amplia variedad de características medioambientales, sociales y de gobernanza por medio de sus criterios de inclusión de inversiones, más concretamente con una asignación mínima del 51% de los activos a inversiones con características medioambientales o sociales positivas y del 20% a inversiones que sean inversiones sostenibles. El primer compromiso se cumplió a lo largo de todo el periodo de referencia (1 de julio de 2024 - 30 de junio de 2025), y el segundo a partir del 17 de abril de 2025. Al cierre del periodo de referencia, el Subfondo poseía un 76,27% de inversiones con características medioambientales o sociales positivas y un 58,76% de inversiones sostenibles.

Dichas inversiones se seleccionaron mediante la aplicación de criterios de inclusión y exclusión a nivel tanto de activo como de producto. Los criterios de inclusión se ven respaldados por una calificación en materia medioambiental, social y de gobernanza asignada a todas las inversiones en el marco de la estrategia para identificar a las que pueda considerarse que poseen características medioambientales o sociales y a las que cumplan los umbrales para ser consideradas inversiones sostenibles.

La calificación en materia medioambiental, social y de gobernanza tiene en cuenta los siguientes indicadores: la gestión eficaz de las emisiones tóxicas y los residuos o un buen historial medioambiental, así como características sociales como la divulgación eficaz de información en materia de sostenibilidad, la obtención de calificaciones positivas en el ámbito de las relaciones laborales y la gestión de las incidencias de seguridad.

Mediante sus criterios de exclusión (que se han aplicado tanto de manera absoluta como en función de umbrales), el Subfondo promovió determinadas normas y valores, como por ejemplo el apoyo a la protección de los derechos humanos reconocidos internacionalmente. El Subfondo excluyó por completo a las empresas implicadas en la fabricación de armas controvertidas, y aplicó umbrales máximos de ingresos, producción o distribución a actores terceros, por ejemplo del sector del carbón térmico o el tabaco.

En cuanto a la valoración de la buena gobernanza, todas las inversiones (salvo el efectivo y los derivados) fueron analizadas para excluir a los infractores conocidos de las prácticas de buena gobernanza. Además, se tuvieron en cuenta otros aspectos en lo que respecta a las inversiones que se considera que poseen características medioambientales o sociales o que cumplen los criterios para ser consideradas inversiones sostenibles. En relación con dichas inversiones, el Subfondo constituyó un grupo de empresas análogas a efectos de comparación y excluyó a las empresas cuya calificación no se situase en el 80% superior respecto de sus análogas a la vista de determinados indicadores de buena gobernanza.

El Subfondo no tenía objetivos de asignación específicos a favor de características medioambientales o sociales. La medida en que se alcanzaron las características medioambientales y sociales promovidas puede entenderse teniendo en cuenta el porcentaje efectivo de activos que se asignó durante el periodo de referencia a las empresas pertinentes que poseían dichas características.

En resumen, a lo largo de todo el periodo de referencia, el Subfondo cumplió sus mínimos comprometidos precontractuales relativos a la política en materia de características medioambientales o sociales e inversiones sostenibles. El Subfondo aplicó cribados de selección con el objetivo de excluir durante todo el periodo las inversiones potenciales que están prohibidas en virtud de su política de exclusión. La medida en que se cumplieron las normas y valores fomentados por el Subfondo puede valorarse atendiendo a si, durante el periodo de referencia, el Subfondo incluyó posiciones en empresas que habrían estado prohibidas con arreglo a la política de exclusión. El Gestor de inversiones no tiene indicio alguno de que se haya mantenido en la cartera ninguna empresa de estas características. El Gestor de inversiones informa de que, en el futuro, no puede garantizarse la continuidad de estos valores porcentuales ni de la información comunicada, y que depende de un marco jurídico y reglamentario que está en permanente evolución. El periodo de referencia puede tener una duración inferior a los 12 meses cuando el fondo haya sido lanzado o clausurado durante dicho periodo, o cuando en ese tiempo se modifique su estatuto con arreglo al artículo 8/9.

● ¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

Se ha combinado la metodología de calificación en materia medioambiental, social y de gobernanza sujeta a derechos de propiedad del Gestor de inversiones, es decir, la calificación en materia medioambiental, social y de gobernanza sujeta a derechos de propiedad del Gestor de inversiones, con datos de terceros como parte de los criterios de inclusión para medir la consecución de las características medioambientales o sociales que promueve el Subfondo.

La metodología se basaba en la gestión por parte de la empresa de cuestiones medioambientales o sociales pertinentes como, por ejemplo, las emisiones tóxicas, la gestión de residuos, las relaciones laborales y las incidencias de seguridad, así como la diversidad/independencia del consejo de administración y la protección de datos. Para ser incluida en el 51% de activos que se considera que promueven características medioambientales o sociales, una empresa debe obtener una calificación situada en el 80% superior respecto de sus análogas ya sea en el apartado medioambiental o en el apartado social, y además cumplir las condiciones en materia de buena gobernanza indicadas anteriormente, para lo cual se realiza un análisis de selección de cartera para excluir a los infractores conocidos de las prácticas de buena gobernanza.

Al cierre del periodo de referencia, el Subfondo poseía un 76,27% de inversiones con características medioambientales o sociales positivas y un 58,76% de inversiones sostenibles.

Con respecto a las exclusiones basadas en valores y normas aplicadas, el Gestor de inversiones hizo uso de datos para medir la implicación de una empresa en las actividades en cuestión. El análisis de dichos datos derivó en la exclusión total de determinadas inversiones potenciales y en exclusiones parciales mediante la aplicación de umbrales porcentuales máximos de ingresos o producción previstos en la política de exclusión. Las normas de exclusión no se incumplieron en ningún momento durante todo el periodo de referencia. Se incorporó asimismo al análisis de selección un subconjunto de los «indicadores de sostenibilidad adversos» previstos en las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088 sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros.

El Subfondo no tenía objetivos de asignación específicos a favor de características medioambientales o sociales, y en consecuencia no se hace constar aquí el comportamiento de los indicadores en lo que respecta a características medioambientales o sociales concretas.

Para más información, remítase a la Comunicación de características medioambientales/sociales correspondiente al Subfondo en www.jpmorganassetmanagement.lu, buscando el Subfondo que le interese para acceder a la sección sobre factores medioambientales, sociales y de gobernanza.

● ¿... y en comparación con periodos anteriores?

	Características medioambientales o sociales	Inversiones sostenibles	Ajustadas a la taxonomía medioambiental	Otras medioambientales	Sociales
30/06/2025	76,27%	58,76%	5,64%	36,61%	16,51%
30/06/2024	74,73%	55,49%	6,42%	27,86%	21,21%
30/06/2023	77,89%	59,69%	0,00%	48,94%	10,75%

● ¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?

Durante el periodo de referencia, los objetivos de las inversiones sostenibles que el Subfondo logró en parte se correspondieron con uno o varios de los indicados a continuación:

Objetivos medioambientales: (i) reducción del riesgo climático, (ii) transición a una economía circular

Objetivos sociales: (i) comunidades inclusivas y sostenibles - aumento de la representación femenina a nivel directivo, (ii) comunidades inclusivas y sostenibles - aumento de la representación femenina en los consejos de administración, y (iii) facilitación de un entorno y una cultura de trabajo decentes.

La contribución a la consecución de dichos objetivos se determinó atendiendo a (i) los indicadores de sostenibilidad de los productos y servicios, entre los que puede haberse incluido el porcentaje de ingresos derivados del suministro de productos y/o servicios que hayan contribuido a la consecución del correspondiente objetivo sostenible, por ejemplo una empresa que fabrique paneles solares o tecnología de energía limpia y que haya cumplido los umbrales sujetos a derechos de propiedad del

Gestor de inversiones, contribuyendo así a la reducción del riesgo climático. Actualmente, el porcentaje mínimo de ingresos para que toda la participación en la empresa se considere una inversión sostenible es del 20%; o (ii) el hecho de que el emisor sea líder operativo en su grupo de comparación y contribuya a la consecución del objetivo en cuestión. Se entiende que un emisor es líder en su grupo de comparación cuando obtiene una calificación situada en el 20% superior respecto de sus análogos, en función de determinados indicadores de sostenibilidad operativa. Por ejemplo, se considera que una calificación situada en el 20% superior en comparación con sus análogos en el ámbito de la incidencia total de la generación de residuos contribuye a la transición a una economía circular.

La contribución real a estos objetivos puede entenderse teniendo en cuenta el porcentaje efectivo de los activos que se asignó a inversiones sostenibles durante el periodo de referencia. El Subfondo debía invertir un 20% en inversiones sostenibles. El Subfondo no mantuvo en ningún momento durante el periodo un volumen de inversiones sostenibles que se situase por debajo de su mínimo comprometido. Al cierre del periodo de referencia, el 58,76% de sus activos eran inversiones sostenibles.

● **¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no causan un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?**

Las inversiones sostenibles que el Subfondo tenía vocación de realizar fueron sometidas a un proceso de selección destinado a identificar y excluir de la categoría de inversión sostenible a aquellas empresas que el Gestor de inversiones considerase las empresas con peor desempeño, en función de un umbral definido por el Gestor de inversiones, en lo que respecta a determinados aspectos medioambientales. En consecuencia, se consideraron inversiones sostenibles únicamente a las empresas que poseían los mejores indicadores en relación con las mediciones tanto relativas como absolutas.

Entre estos aspectos se incluyen el cambio climático, la protección de los recursos hídricos y marinos, la transición a una economía circular, la contaminación y la protección de la biodiversidad y los ecosistemas. Asimismo, el Gestor de inversiones llevó a cabo un análisis de selección destinado a identificar y excluir a aquellas empresas que el Gestor de inversiones considera que vulneran las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos, basándose para ello en datos suministrados por proveedores de servicios terceros.

● **¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?**

Se han tenido en cuenta tanto los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad de la Tabla 1 del Anexo 1 como otros indicadores determinados por el Gestor de inversiones e incluidos en las Tablas 2 y 3 del Anexo 1 a las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088, y ello como se describe adicionalmente a continuación. El Gestor de inversiones hizo uso de las medidas incluidas en las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088 o, cuando esto no era posible por ser los datos limitados o por otras incidencias técnicas, utilizó variables sustitutivas que fuesen representativas. El Gestor de inversiones agrupó la consideración de varios indicadores en un único indicador «principal», según se indica más adelante, y podría haber utilizado un conjunto de indicadores adicional más amplio que el que se refiere a continuación.

Los indicadores pertinentes de la Tabla 1 del Anexo 1 a las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088 se componen de 9 indicadores medioambientales y 5 indicadores sociales y laborales. Los indicadores medioambientales se enumeran del 1 al 9 y están relacionados con las emisiones de gases de efecto invernadero (1-3), la exposición a combustibles fósiles, la cuota de consumo y producción de energías no renovables, la intensidad en el consumo de energía, las actividades que afectan negativamente a zonas sensibles para la biodiversidad, los vertidos al agua y los residuos peligrosos (4-9 respectivamente). Los indicadores 10 - 14 están relacionados con cuestiones sociales y laborales de la empresa y cubren las vulneraciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales, la carencia de procesos y mecanismos de conformidad para supervisar el cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas, la ausencia de ajustes de la brecha salarial entre hombres y mujeres, la diversidad de género del consejo de administración y la exposición a armas controvertidas (minas antipersona, munición de racimo, armas químicas y armas biológicas) respectivamente.

El enfoque del Gestor de inversiones incluyó aspectos tanto cuantitativos como cualitativos para tener en cuenta los indicadores referidos más arriba. Hizo uso de indicadores concretos para realizar un cribado de selección y tratar de excluir a las empresas susceptibles de causar un perjuicio significativo. Empleó un subconjunto en materia de implicación con ciertas empresas, tratando de influir sobre las buenas prácticas, y utilizó una parte de los mismos como indicadores de buenos resultados en sostenibilidad, aplicando un umbral mínimo sobre el indicador para poder calificar a una inversión de sostenible. Los datos necesarios para tener en cuenta los indicadores, cuando se disponía de ellos, pueden haberse obtenido de las propias empresas en las que se invierte y/o haber sido suministrados por proveedores de servicios terceros (incluyendo datos sustitutivos). Las entradas de datos comunicadas por las propias empresas o suministradas por proveedores terceros pueden basarse en conjuntos de datos e hipótesis que podrían ser insuficientes, tener una calidad deficiente o contener información sesgada. Debido a la dependencia de terceros, el Gestor de inversiones no puede garantizar la exactitud ni la exhaustividad de dichos datos.

Cribado de selección

Algunos de los indicadores se tuvieron en cuenta por medio del análisis de selección basado en valores y normas que se utilizó para aplicar exclusiones. En dichas exclusiones se tuvieron en cuenta los indicadores 10 y 14 relativos a los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y a las armas controvertidas. El Gestor de inversiones aplicó asimismo un cribado de selección especial. Debido a ciertos aspectos técnicos, como por ejemplo la cobertura de datos en indicadores concretos, el Gestor de inversiones aplicó ya sea el indicador específico previsto en la Tabla 1 o un sustituto representativo definido por el Gestor de inversiones para cribar las empresas en las que se invierte atendiendo a los correspondientes asuntos medioambientales, sociales y laborales. Por ejemplo, en la

Tabla 1 las emisiones de gases de efecto invernadero están asociadas a varios indicadores y sus correspondientes medidas, a saber: emisiones de gases de efecto invernadero, huella de carbono e intensidad de gases de efecto invernadero (indicadores 1-3). El Gestor de inversiones utilizó datos de intensidad de gases de efecto invernadero (indicador 3), datos relativos al consumo y la producción de energías no renovables (indicador 5) y datos sobre la intensidad de consumo de energía (indicador 6) para llevar a cabo su selección en el ámbito de las emisiones de gases de efecto invernadero.

En cuanto al cribado de selección especial y en lo que respecta a las actividades que afectan negativamente a zonas sensibles para la biodiversidad y a los vertidos al agua (indicadores 7 y 8), se utilizaron datos sustitutivos representativos de terceros en vez de los indicadores específicos de la Tabla 1, y ello por ser los datos limitados. El Gestor de inversiones también tuvo en cuenta el indicador 9 relativo a los residuos peligrosos en lo que respecta al cribado de selección especial.

Implicación empresarial

Además del cribado selectivo de empresas que ya se ha descrito, el Gestor de inversiones se implicó de manera continuada con determinadas empresas subyacentes seleccionadas en las que se invierte. Como base para seleccionar a dichas empresas de conformidad con el enfoque adoptado por el Gestor de inversiones en materia de tutela e implicación empresarial, se utilizó un subconjunto de indicadores, con sujeción a determinadas consideraciones técnicas como la cobertura de datos. Entre los indicadores utilizados en relación con dicha implicación se encuentran los indicadores 3, 5 y 13 de la Tabla 1 relativos a la intensidad de gases de efecto invernadero, la cuota de energías no renovables y la diversidad de género del consejo de administración. Se hizo uso asimismo de los indicadores 2 de la Tabla 2, y 3 de la Tabla 3, relativos a las emisiones de contaminantes atmosféricos y el número de días perdidos por lesiones, accidentes, muertes o enfermedades.

Indicadores de sostenibilidad

El Gestor de inversiones utilizó los indicadores 3 y 13 relativos a la intensidad de gases de efecto invernadero y la diversidad de género del consejo de administración como indicadores de sostenibilidad para facilitar la consideración de una inversión como inversión sostenible. Una de las vías requería que, para poder ser considerada una inversión sostenible, la empresa fuese considerada líder operativo en su grupo de comparación. Para ello, debía obtener una calificación en el indicador situada en el 20% superior respecto de sus análogas.

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

● ¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:

Se aplicaron exclusiones de cartera basadas en normas, según se ha descrito más arriba, en la respuesta a la pregunta «¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?», para tratar de ajustarse a dichas directrices y principios. Se utilizaron datos de terceros para identificar infractores potenciales. Salvo en aquellos supuestos en que se haya concedido una excepción, el Subfondo prohibió toda inversión en estos emisores.

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente ningún objetivo medioambiental o social.



¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

El Subfondo tuvo en cuenta algunas de las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad mediante un análisis de cribado basado en normas y valores para detectar y aplicar exclusiones. En lo que respecta a dicho cribado, se utilizaron los indicadores 10 y 14, relativos a las vulneraciones del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las armas controvertidas, de las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088. El Subfondo utilizó asimismo algunos de los indicadores como parte del análisis de cribado en función del cumplimiento del principio «no causar un perjuicio significativo», según se ha indicado con más detalle en la respuesta a la pregunta inmediatamente anterior, para decidir que una inversión podía considerarse una inversión sostenible.

Se utilizó un subconjunto de los indicadores de sostenibilidad adversos ya indicados para decidir implicarse empresarialmente con algunas de las empresas en las que se invierte, en función de su respectivo comportamiento en las principales incidencias adversas (PAI, por las siglas en inglés de principal adverse impacts).



¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

La lista incluye las inversiones que constituyen **la mayor parte de las inversiones** del producto financiero durante el período de referencia, que es: 01/07/2024 - 30/06/2025

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
MICROSOFT CORP	Tecnología de la información	6,65	Estados Unidos
AMAZON.COM INC	Consumo discrecional	5,77	Estados Unidos
NVIDIA CORP	Tecnología de la información	5,07	Estados Unidos
META PLATFORMS INC-CLASS A	Servicios de comunicación	4,56	Estados Unidos
APPLE INC	Tecnología de la información	3,63	Estados Unidos
BROADCOM INC	Tecnología de la información	3,28	Estados Unidos
KINDER MORGAN INC	Energía	3,19	Estados Unidos
CAPITAL ONE FINANCIAL CORP	Productos financieros	3,18	Estados Unidos
BERKSHIRE HATHAWAY INC-CL B	Productos financieros	3,15	Estados Unidos
LOEWS CORP	Productos financieros	2,95	Estados Unidos
EOG RESOURCES INC	Energía	2,64	Estados Unidos
MASTERCARD INC - A	Productos financieros	2,62	Estados Unidos
M & T BANK CORP	Productos financieros	2,53	Estados Unidos
PROCTER & GAMBLE CO/THE	Productos básicos de consumo	2,52	Estados Unidos

Principales inversiones durante el Periodo finalizado el 30/06/2024

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
MICROSOFT CORP	Tecnología de la información	7,62	Estados Unidos
AMAZON.COM INC	Consumo discrecional	5,26	Estados Unidos
NVIDIA CORP	Tecnología de la información	4,66	Estados Unidos
META PLATFORMS INC-CLASS A	Servicios de comunicación	4,23	Estados Unidos
APPLE INC	Tecnología de la información	3,59	Estados Unidos
LOEWS CORP	Productos financieros	3,23	Estados Unidos
BERKSHIRE HATHAWAY INC-CL B	Productos financieros	3,16	Estados Unidos
ALPHABET INC-CL C	Servicios de comunicación	2,96	Estados Unidos
MASTERCARD INC - A	Productos financieros	2,90	Estados Unidos
REGENERON PHARMACEUTICALS	Atención sanitaria	2,75	Estados Unidos
CAPITAL ONE FINANCIAL CORP	Productos financieros	2,70	Estados Unidos
PROCTER & GAMBLE CO/THE	Productos básicos de consumo	2,62	Estados Unidos
EOG RESOURCES INC	Energía	2,54	Estados Unidos
KINDER MORGAN INC	Energía	2,51	Estados Unidos



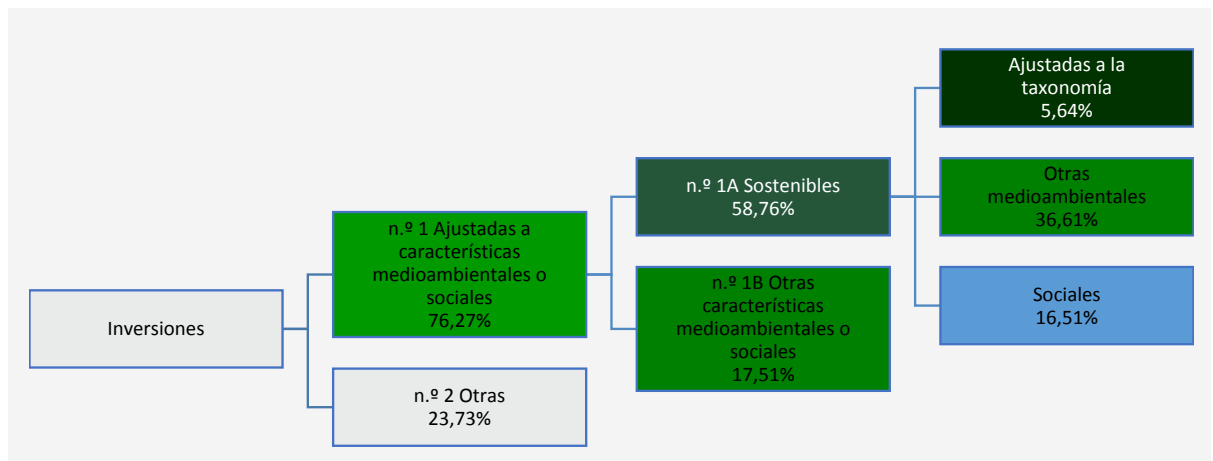
¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

¿Cuál ha sido la asignación de activos?

Al cierre del periodo de referencia, el Subfondo tenía asignado un 76,27% de sus activos a empresas que mostraban características medioambientales o sociales positivas y un 58,76% de sus activos a inversiones sostenibles. El Subfondo no se ha comprometido a invertir ninguna proporción de activos específicamente en valores que muestren características medioambientales positivas o características sociales positivas, como tampoco existe compromiso alguno con uno o varios objetivos medioambientales o sociales.

Nota: El ajuste a la taxonomía de la UE de los instrumentos que JP Morgan considera inversiones sostenibles puede diferir del ajuste total a la taxonomía de la UE del Subfondo según se hace constar a continuación (en la respuesta a la pregunta: ¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?).



La categoría **n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

La categoría **n.º 2 Otras** incluye el resto de inversiones del producto financiero que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse como inversiones sostenibles.

La categoría **n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** abarca:

- La subcategoría **n.º 1A Sostenibles**, que incluye las inversiones medioambiental y socialmente sostenibles.

- La subcategoría **n.º 1B Otras características medioambientales o sociales**, que abarca inversiones ajustadas a las características medioambientales o sociales que no se consideran inversiones sostenibles.

● ¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Aunque el Subfondo ha promovido determinadas características medioambientales y sociales por medio de sus criterios de inclusión y exclusión, cabe la posibilidad de que haya invertido en una amplia variedad de sectores; remítase a la lista incluida más abajo para consultar el desglose por sector al cierre del período de referencia. Además, el Gestor de inversiones se implicó de manera continuada con determinadas empresas subyacentes seleccionadas en las que se invierte. En la siguiente tabla se incluirán, en caso de que se posean, las inversiones en sectores y subsectores de la economía que deriven beneficios de la exploración, minería, extracción, producción, procesamiento, almacenamiento, refinado o distribución, incluidos el transporte, almacenamiento y comercialización, de combustibles fósiles. En el denominador de los porcentajes de activos incluidos tanto en la siguiente tabla como en la tabla de Principales inversiones se incluyen activos líquidos auxiliares, depósitos con entidades de crédito, instrumentos/fondos del mercado monetario (para la gestión de suscripciones y amortizaciones en efectivo, así como de pagos corrientes y extraordinarios) e instrumentos derivados utilizados para la gestión eficaz de la cartera; todos estos elementos quedan excluidos, sin embargo, de los resultados.

Sector	Subsector	% de activos
Tecnología de la información	Software y servicios	11,63
Productos financieros	Servicios financieros	11,18
Tecnología de la información	Semiconductores y equipos semiconductores	10,79
Consumo discrecional	Distribución y comercio minorista de productos de consumo discrecional	9,06
Servicios de comunicación	Medios de comunicación y entretenimiento	6,91
Industria	Bienes de capital	6,07
Energía	Energía	5,84
Atención sanitaria	Empresas farmacéuticas, biotecnología y ciencias de la vida	5,13
Atención sanitaria	Equipos y servicios sanitarios	4,33
Consumo discrecional	Servicios de consumo	3,97
Bienes inmuebles	Fideicomisos de inversión inmobiliaria (REIT)	3,96
Tecnología de la información	Hardware y equipos tecnológicos	3,63
Productos financieros	Banca	3,52
Productos básicos de consumo	Productos personales y del hogar	3,40
Productos financieros	Seguros	2,95
Materiales	Materiales	2,55
Suministros públicos	Suministros públicos	2,06
Industria	Transporte	0,90
Consumo discrecional	Automóviles y componentes	0,08



¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

Los datos sobre ajuste a la taxonomía de la UE son muy limitados en la actualidad, sobre todo en lo que respecta al gas fósil y la energía nuclear. Esperamos que esta situación mejore con el tiempo a medida que un número creciente de emisores vayan publicando información de ajuste y los datos pasen a estar disponibles.

El Subfondo no ha asumido ningún compromiso mínimo de inversiones sostenibles con objetivos medioambientales ajustadas a la taxonomía de la UE.

En consecuencia, el documento de comunicación precontractual correspondiente al Subfondo hace constar un volumen de inversiones sostenibles objetivo con un objetivo medioambiental ajustado a la taxonomía de la UE del 0%. El ajuste del Subfondo es del 5,64% basándose en la cifra de negocio y es consecuencia del marco del Subfondo, que tiene en cuenta tanto las inversiones con características medioambientales o sociales como las inversiones sostenibles (según se definen en el Reglamento (UE) 2019/2088).

Los gráficos incluidos más abajo ilustran adicionalmente el volumen real de inversión en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental ajustado a la taxonomía de la UE medido al cierre del periodo de referencia. En el gráfico de barras no se mostrarán las participaciones por debajo del 1%.

● ¿Invirtió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplían la taxonomía de la UE?

- ☐ Sí:
- ☐ En gas fósil ☐ En energía nuclear
- ☒ No

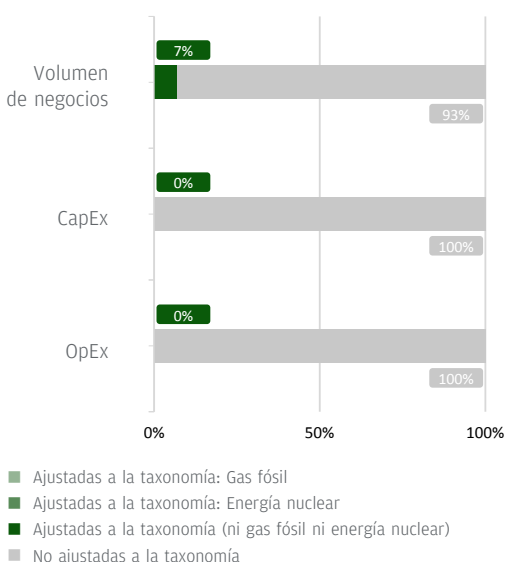
Para cumplir la taxonomía de la UE, los criterios para el **gas fósil** incluyen limitaciones de las emisiones y el paso a energías totalmente renovables o combustibles hipocarbónicos para finales de 2035. En el caso de la **energía nuclear**, los criterios incluyen normas exhaustivas de seguridad y gestión de residuos.

Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

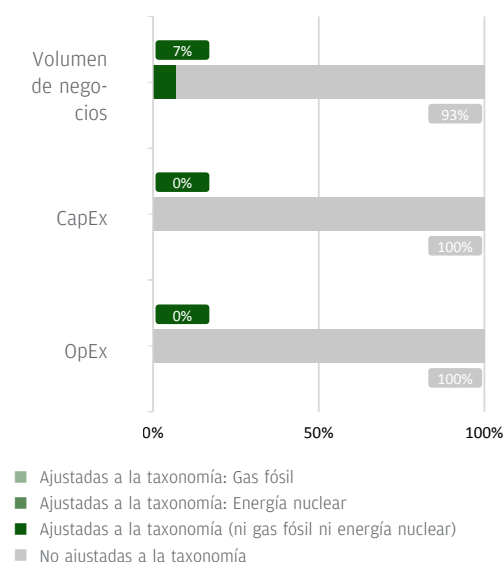
- El **volumen de negocios**, que refleja el porcentaje de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.
- La **inversión en activo fijo** (CapEx), que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.
- Los **gastos de explotación** (OpEx), que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar el ajuste a la taxonomía de los bonos soberanos*, el primer gráfico muestra el ajuste a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra el ajuste a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.

1. Ajuste a la taxonomía de las inversiones, incluidos los bonos soberanos*



2. Ajuste a la taxonomía de las inversiones, excluidos los bonos soberanos*



Este gráfico representa el 100% de las inversiones totales.

* A efectos de estos gráficos, los «bonos soberanos» incluyen todas las exposiciones soberanas.

¹ Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la UE (véase la nota explicativa incluida en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

Las actividades **facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

Las actividades de **transición** son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

- **¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?**

Además de lo ya indicado, el Subfondo no ha asumido ningún compromiso mínimo de realizar inversiones ajustadas a la taxonomía de la UE, incluidas actividades de transición y facilitadoras. El alcance del ajuste que pueda referirse a continuación es consecuencia del marco del Subfondo, que tiene en cuenta tanto las inversiones con características medioambientales o sociales positivas como las inversiones sostenibles.

Al cierre del periodo de referencia, el porcentaje calculado de actividades de transición es del 0,00% y el porcentaje calculado de actividades facilitadoras es del 6,21%.

- **¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los períodos de referencia anteriores?**

	Ajustadas a la taxonomía
30/06/2025	5,64%
30/06/2024	6,42%
30/06/2023	0,00%



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?

La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE era del 36,61% de los activos al final del periodo de referencia.



son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (EU) 2020/852.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

La proporción de inversiones socialmente sostenibles era del 16,51% de los activos al final del periodo de referencia.



¿Qué inversiones se han incluido en «otras» y cuál ha sido su propósito? ¿ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

El 23,73% de los activos correspondientes a empresas se componían de empresas que no cumplían los criterios descritos en la respuesta a la anterior pregunta titulada «¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?» para considerar que poseían características medioambientales o sociales positivas. Estas inversiones se utilizan con fines de diversificación. Activos líquidos auxiliares, depósitos con entidades de crédito, instrumentos/fondos del mercado monetario (para la gestión de suscripciones y amortizaciones en efectivo, así como de pagos corrientes y extraordinarios) e instrumentos derivados utilizados para la gestión eficaz de la cartera. Estas participaciones fluctúan en función de los flujos de inversión y poseen carácter auxiliar respecto de la política de inversión, siendo su incidencia sobre las operaciones de inversión mínima o nula.

Todas las inversiones, cuando procedía, incluidas las «otras» inversiones, fueron sometidas a las siguientes garantías mínimas/principios en materia de MSG:

- Las garantías mínimas presentadas en el artículo 18 de la taxonomía del Reglamento de la UE (incluida la conformidad con las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos), según las aplica el Gestor de inversiones.
- La aplicación de prácticas de buena gobernanza (entre las que se incluyen la implantación de estructuras de gestión sólidas, las relaciones con los empleados, la remuneración del personal y la conformidad fiscal), según la acomete el Gestor de inversiones.
- La observancia del principio «no causar un perjuicio significativo» previsto bajo la definición de «inversión sostenible» en el Reglamento (UE) 2019/2088.



¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el período de referencia?

Durante el periodo de referencia se aplicaron los siguientes elementos de vinculación de la estrategia de inversión para seleccionar las inversiones de tal modo que se logren todas las características medioambientales o sociales:

- El requisito de invertir como mínimo un 51% de los activos en empresas con características medioambientales o sociales positivas.
- La selección basada en valores y normas para excluir por completo a las empresas implicadas en determinadas actividades como, por ejemplo, la fabricación de armas controvertidas, así como la aplicación de umbrales porcentuales máximos de ingresos, producción o distribución a actores terceros, por ejemplo del sector del carbón térmico o el tabaco. Para más información, remítase a la política de exclusiones correspondiente al Subfondo en www.jpmorganassetmanagement.lu, buscando el Subfondo que le interese para acceder a la sección sobre factores medioambientales, sociales y de gobernanza.
- Se ha realizado un análisis de selección de cartera para excluir a los infractores conocidos de las prácticas de buena gobernanza.

El Subfondo se ha comprometido también a invertir un 20% como mínimo de los activos en inversiones sostenibles.

En la respuesta a la pregunta «¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?» se incluye información adicional en el ámbito de la implicación empresarial.



¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia designado?

No aplicable

Los índices de referencia son índices para medir si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

Nombre del producto: **JPMorgan Funds - ASEAN Equity Fund**

Identificador de entidad jurídica: **5493008U8WXHYZOU1R25**

Características medioambientales o sociales

Inversión sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852, por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no incluye una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?



☐ **Sí**



☒ **No**

☐ Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental**: __%

☐ en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

☐ en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

☐ Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo social**: __%

☒ **Promovió características medioambientales o sociales** y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del **51,46%** de inversiones sostenibles

☐ con un objetivo medioambiental en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

☒ con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

☒ con un objetivo social

☐ Promovió características medioambientales o sociales, pero **no realizó ninguna inversión sostenible**



¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

Los **indicadores de sostenibilidad** miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

El Subfondo tenía la vocación de promover una amplia variedad de características medioambientales, sociales y de gobernanza por medio de sus criterios de inclusión de inversiones, más concretamente con una asignación mínima del 51% de los activos a inversiones con características medioambientales o sociales positivas y del 20% a inversiones que sean inversiones sostenibles. El primer compromiso se cumplió a lo largo de todo el periodo de referencia (1 de julio de 2024 - 30 de junio de 2025), y el segundo a partir del 17 de abril de 2025. Al cierre del periodo de referencia, el Subfondo poseía un 64,88% de inversiones con características medioambientales o sociales positivas y un 51,46% de inversiones sostenibles.

Dichas inversiones se seleccionaron mediante la aplicación de criterios de inclusión y exclusión a nivel tanto de activo como de producto. Los criterios de inclusión se ven respaldados por una calificación en materia medioambiental, social y de gobernanza asignada a todas las inversiones en el marco de la estrategia para identificar a las que pueda considerarse que poseen características medioambientales o sociales y a las que cumplan los umbrales para ser consideradas inversiones sostenibles.

La calificación en materia medioambiental, social y de gobernanza tiene en cuenta los siguientes indicadores: la gestión eficaz de las emisiones tóxicas y los residuos o un buen historial medioambiental, así como características sociales como la divulgación eficaz de información en materia de sostenibilidad, la obtención de calificaciones positivas en el ámbito de las relaciones laborales y la gestión de las incidencias de seguridad.

Mediante sus criterios de exclusión (que se han aplicado tanto de manera absoluta como en función de umbrales), el Subfondo promovió determinadas normas y valores, como por ejemplo el apoyo a la protección de los derechos humanos reconocidos internacionalmente. El Subfondo excluyó por completo a las empresas implicadas en la fabricación de armas controvertidas, y aplicó umbrales máximos de ingresos, producción o distribución a actores terceros, por ejemplo del sector del carbón térmico o el tabaco.

En cuanto a la valoración de la buena gobernanza, todas las inversiones (salvo el efectivo y los derivados) fueron analizadas para excluir a los infractores conocidos de las prácticas de buena gobernanza. Además, se tuvieron en cuenta otros aspectos en lo que respecta a las inversiones que se considera que poseen características medioambientales o sociales o que cumplen los criterios para ser consideradas inversiones sostenibles. En relación con dichas inversiones, el Subfondo constituyó un grupo de empresas análogas a efectos de comparación y excluyó a las empresas cuya calificación no se situase en el 80% superior respecto de sus análogas a la vista de determinados indicadores de buena gobernanza.

El Subfondo no tenía objetivos de asignación específicos a favor de características medioambientales o sociales. La medida en que se alcanzaron las características medioambientales y sociales promovidas puede entenderse teniendo en cuenta el porcentaje efectivo de activos que se asignó durante el periodo de referencia a las empresas pertinentes que poseían dichas características.

En resumen, a lo largo de todo el periodo de referencia, el Subfondo cumplió sus mínimos comprometidos precontractuales relativos a la política en materia de características medioambientales o sociales e inversiones sostenibles. El Subfondo aplicó cribados de selección con el objetivo de excluir durante todo el periodo las inversiones potenciales que están prohibidas en virtud de su política de exclusión. La medida en que se cumplieron las normas y valores fomentados por el Subfondo puede valorarse atendiendo a si, durante el periodo de referencia, el Subfondo incluyó posiciones en empresas que habrían estado prohibidas con arreglo a la política de exclusión. El Gestor de inversiones no tiene indicio alguno de que se haya mantenido en la cartera ninguna empresa de estas características. El Gestor de inversiones informa de que, en el futuro, no puede garantizarse la continuidad de estos valores porcentuales ni de la información comunicada, y que depende de un marco jurídico y reglamentario que está en permanente evolución. El periodo de referencia puede tener una duración inferior a los 12 meses cuando el fondo haya sido lanzado o clausurado durante dicho periodo, o cuando en ese tiempo se modifique su estatuto con arreglo al artículo 8/9.

● ¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

Se ha combinado la metodología de calificación en materia medioambiental, social y de gobernanza sujeta a derechos de propiedad del Gestor de inversiones, es decir, la calificación en materia medioambiental, social y de gobernanza sujeta a derechos de propiedad del Gestor de inversiones, con datos de terceros como parte de los criterios de inclusión para medir la consecución de las características medioambientales o sociales que promueve el Subfondo.

La metodología se basaba en la gestión por parte de la empresa de cuestiones medioambientales o sociales pertinentes como, por ejemplo, las emisiones tóxicas, la gestión de residuos, las relaciones laborales y las incidencias de seguridad, así como la diversidad/independencia del consejo de administración y la protección de datos. Para ser incluida en el 51% de activos que se considera que promueven características medioambientales o sociales, una empresa debe obtener una calificación situada en el 80% superior respecto de sus análogas ya sea en el apartado medioambiental o en el apartado social, y además cumplir las condiciones en materia de buena gobernanza indicadas anteriormente, para lo cual se realiza un análisis de selección de cartera para excluir a los infractores conocidos de las prácticas de buena gobernanza.

Al cierre del periodo de referencia, el Subfondo poseía un 64,88% de inversiones con características medioambientales o sociales positivas y un 51,46% de inversiones sostenibles.

Con respecto a las exclusiones basadas en valores y normas aplicadas, el Gestor de inversiones hizo uso de datos para medir la implicación de una empresa en las actividades en cuestión. El análisis de dichos datos derivó en la exclusión total de determinadas inversiones potenciales y en exclusiones parciales mediante la aplicación de umbrales porcentuales máximos de ingresos o producción previstos en la política de exclusión. Las normas de exclusión no se incumplieron en ningún momento durante todo el periodo de referencia. Se incorporó asimismo al análisis de selección un subconjunto de los «indicadores de sostenibilidad adversos» previstos en las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088 sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros.

El Subfondo no tenía objetivos de asignación específicos a favor de características medioambientales o sociales, y en consecuencia no se hace constar aquí el comportamiento de los indicadores en lo que respecta a características medioambientales o sociales concretas.

Para más información, remítase a la Comunicación de características medioambientales/sociales correspondiente al Subfondo en www.jpmorganassetmanagement.lu, buscando el Subfondo que le interese para acceder a la sección sobre factores medioambientales, sociales y de gobernanza.

● ¿... y en comparación con periodos anteriores?

	Características medioambientales o sociales	Inversiones sostenibles	Ajustadas a la taxonomía medioambiental	Otras medioambientales	Sociales
30/06/2025	64,88%	51,46%	0,00%	41,33%	10,13%
30/06/2024	59,02%	48,12%	0,27%	31,70%	16,16%
30/06/2023	98,52%	53,69%	0,00%	38,45%	15,24%

● ¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?

Durante el periodo de referencia, los objetivos de las inversiones sostenibles que el Subfondo logró en parte se correspondieron con uno o varios de los indicados a continuación:

Objetivos medioambientales: (i) reducción del riesgo climático, (ii) transición a una economía circular

Objetivos sociales: (i) comunidades inclusivas y sostenibles - aumento de la representación femenina a nivel directivo, (ii) comunidades inclusivas y sostenibles - aumento de la representación femenina en los consejos de administración, y (iii) facilitación de un entorno y una cultura de trabajo decentes.

La contribución a la consecución de dichos objetivos se determinó atendiendo a (i) los indicadores de sostenibilidad de los productos y servicios, entre los que puede haberse incluido el porcentaje de ingresos derivados del suministro de productos y/o servicios que hayan contribuido a la consecución del correspondiente objetivo sostenible, por ejemplo una empresa que fabrique paneles solares o tecnología de energía limpia y que haya cumplido los umbrales sujetos a derechos de propiedad del

Gestor de inversiones, contribuyendo así a la reducción del riesgo climático. Actualmente, el porcentaje mínimo de ingresos para que toda la participación en la empresa se considere una inversión sostenible es del 20%; o (ii) el hecho de que el emisor sea líder operativo en su grupo de comparación y contribuya a la consecución del objetivo en cuestión. Se entiende que un emisor es líder en su grupo de comparación cuando obtiene una calificación situada en el 20% superior respecto de sus análogos, en función de determinados indicadores de sostenibilidad operativa. Por ejemplo, se considera que una calificación situada en el 20% superior en comparación con sus análogos en el ámbito de la incidencia total de la generación de residuos contribuye a la transición a una economía circular.

La contribución real a estos objetivos puede entenderse teniendo en cuenta el porcentaje efectivo de los activos que se asignó a inversiones sostenibles durante el periodo de referencia. El Subfondo debía invertir un 20% en inversiones sostenibles. El Subfondo no mantuvo en ningún momento durante el periodo un volumen de inversiones sostenibles que se situase por debajo de su mínimo comprometido. Al cierre del periodo de referencia, el 51,46% de sus activos eran inversiones sostenibles.

● **¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no causan un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?**

Las inversiones sostenibles que el Subfondo tenía vocación de realizar fueron sometidas a un proceso de selección destinado a identificar y excluir de la categoría de inversión sostenible a aquellas empresas que el Gestor de inversiones considerase las empresas con peor desempeño, en función de un umbral definido por el Gestor de inversiones, en lo que respecta a determinados aspectos medioambientales. En consecuencia, se consideraron inversiones sostenibles únicamente a las empresas que poseían los mejores indicadores en relación con las mediciones tanto relativas como absolutas.

Entre estos aspectos se incluyen el cambio climático, la protección de los recursos hídricos y marinos, la transición a una economía circular, la contaminación y la protección de la biodiversidad y los ecosistemas. Asimismo, el Gestor de inversiones llevó a cabo un análisis de selección destinado a identificar y excluir a aquellas empresas que el Gestor de inversiones considera que vulneran las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos, basándose para ello en datos suministrados por proveedores de servicios terceros.

● **¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?**

Se han tenido en cuenta tanto los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad de la Tabla 1 del Anexo 1 como otros indicadores determinados por el Gestor de inversiones e incluidos en las Tablas 2 y 3 del Anexo 1 a las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088, y ello como se describe adicionalmente a continuación. El Gestor de inversiones hizo uso de las medidas incluidas en las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088 o, cuando esto no era posible por ser los datos limitados o por otras incidencias técnicas, utilizó variables sustitutivas que fuesen representativas. El Gestor de inversiones agrupó la consideración de varios indicadores en un único indicador «principal», según se indica más adelante, y podría haber utilizado un conjunto de indicadores adicional más amplio que el que se refiere a continuación.

Los indicadores pertinentes de la Tabla 1 del Anexo 1 a las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088 se componen de 9 indicadores medioambientales y 5 indicadores sociales y laborales. Los indicadores medioambientales se enumeran del 1 al 9 y están relacionados con las emisiones de gases de efecto invernadero (1-3), la exposición a combustibles fósiles, la cuota de consumo y producción de energías no renovables, la intensidad en el consumo de energía, las actividades que afectan negativamente a zonas sensibles para la biodiversidad, los vertidos al agua y los residuos peligrosos (4-9 respectivamente). Los indicadores 10 - 14 están relacionados con cuestiones sociales y laborales de la empresa y cubren las vulneraciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales, la carencia de procesos y mecanismos de conformidad para supervisar el cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas, la ausencia de ajustes de la brecha salarial entre hombres y mujeres, la diversidad de género del consejo de administración y la exposición a armas controvertidas (minas antipersona, munición de racimo, armas químicas y armas biológicas) respectivamente.

El enfoque del Gestor de inversiones incluyó aspectos tanto cuantitativos como cualitativos para tener en cuenta los indicadores referidos más arriba. Hizo uso de indicadores concretos para realizar un cribado de selección y tratar de excluir a las empresas susceptibles de causar un perjuicio significativo. Empleó un subconjunto en materia de implicación con ciertas empresas, tratando de influir sobre las buenas prácticas, y utilizó una parte de los mismos como indicadores de buenos resultados en sostenibilidad, aplicando un umbral mínimo sobre el indicador para poder calificar a una inversión de sostenible. Los datos necesarios para tener en cuenta los indicadores, cuando se disponía de ellos, pueden haberse obtenido de las propias empresas en las que se invierte y/o haber sido suministrados por proveedores de servicios terceros (incluyendo datos sustitutivos). Las entradas de datos comunicadas por las propias empresas o suministradas por proveedores terceros pueden basarse en conjuntos de datos e hipótesis que podrían ser insuficientes, tener una calidad deficiente o contener información sesgada. Debido a la dependencia de terceros, el Gestor de inversiones no puede garantizar la exactitud ni la exhaustividad de dichos datos.

Cribado de selección

Algunos de los indicadores se tuvieron en cuenta por medio del análisis de selección basado en valores y normas que se utilizó para aplicar exclusiones. En dichas exclusiones se tuvieron en cuenta los indicadores 10 y 14 relativos a los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y a las armas controvertidas. El Gestor de inversiones aplicó asimismo un cribado de selección especial. Debido a ciertos aspectos técnicos, como por ejemplo la cobertura de datos en indicadores concretos, el Gestor de inversiones aplicó ya sea el indicador específico previsto en la Tabla 1 o un sustituto representativo definido por el Gestor de inversiones para cribar las empresas en las que se invierte atendiendo a los correspondientes asuntos medioambientales, sociales y laborales. Por ejemplo, en la

Tabla 1 las emisiones de gases de efecto invernadero están asociadas a varios indicadores y sus correspondientes medidas, a saber: emisiones de gases de efecto invernadero, huella de carbono e intensidad de gases de efecto invernadero (indicadores 1-3). El Gestor de inversiones utilizó datos de intensidad de gases de efecto invernadero (indicador 3), datos relativos al consumo y la producción de energías no renovables (indicador 5) y datos sobre la intensidad de consumo de energía (indicador 6) para llevar a cabo su selección en el ámbito de las emisiones de gases de efecto invernadero.

En cuanto al cribado de selección especial y en lo que respecta a las actividades que afectan negativamente a zonas sensibles para la biodiversidad y a los vertidos al agua (indicadores 7 y 8), se utilizaron datos sustitutivos representativos de terceros en vez de los indicadores específicos de la Tabla 1, y ello por ser los datos limitados. El Gestor de inversiones también tuvo en cuenta el indicador 9 relativo a los residuos peligrosos en lo que respecta al cribado de selección especial.

Implicación empresarial

Además del cribado selectivo de empresas que ya se ha descrito, el Gestor de inversiones se implicó de manera continuada con determinadas empresas subyacentes seleccionadas en las que se invierte. Como base para seleccionar a dichas empresas de conformidad con el enfoque adoptado por el Gestor de inversiones en materia de tutela e implicación empresarial, se utilizó un subconjunto de indicadores, con sujeción a determinadas consideraciones técnicas como la cobertura de datos. Entre los indicadores utilizados en relación con dicha implicación se encuentran los indicadores 3, 5 y 13 de la Tabla 1 relativos a la intensidad de gases de efecto invernadero, la cuota de energías no renovables y la diversidad de género del consejo de administración. Se hizo uso asimismo de los indicadores 2 de la Tabla 2, y 3 de la Tabla 3, relativos a las emisiones de contaminantes atmosféricos y el número de días perdidos por lesiones, accidentes, muertes o enfermedades.

Indicadores de sostenibilidad

El Gestor de inversiones utilizó los indicadores 3 y 13 relativos a la intensidad de gases de efecto invernadero y la diversidad de género del consejo de administración como indicadores de sostenibilidad para facilitar la consideración de una inversión como inversión sostenible. Una de las vías requería que, para poder ser considerada una inversión sostenible, la empresa fuese considerada líder operativo en su grupo de comparación. Para ello, debía obtener una calificación en el indicador situada en el 20% superior respecto de sus análogas.

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

● ¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:

Se aplicaron exclusiones de cartera basadas en normas, según se ha descrito más arriba, en la respuesta a la pregunta «¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?», para tratar de ajustarse a dichas directrices y principios. Se utilizaron datos de terceros para identificar infractores potenciales. Salvo en aquellos supuestos en que se haya concedido una excepción, el Subfondo prohibió toda inversión en estos emisores.

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente ningún objetivo medioambiental o social.



¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

El Subfondo tuvo en cuenta algunas de las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad mediante un análisis de cribado basado en normas y valores para detectar y aplicar exclusiones. En lo que respecta a dicho cribado, se utilizaron los indicadores 10 y 14, relativos a las vulneraciones del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las armas controvertidas, de las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088. El Subfondo utilizó asimismo algunos de los indicadores como parte del análisis de cribado en función del cumplimiento del principio «no causar un perjuicio significativo», según se ha indicado con más detalle en la respuesta a la pregunta inmediatamente anterior, para decidir que una inversión podía considerarse una inversión sostenible.

Se utilizó un subconjunto de los indicadores de sostenibilidad adversos ya indicados para decidir implicarse empresarialmente con algunas de las empresas en las que se invierte, en función de su respectivo comportamiento en las principales incidencias adversas (PAI, por las siglas en inglés de principal adverse impacts).



¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

La lista incluye las inversiones que constituyen **la mayor parte de las inversiones** del producto financiero durante el período de referencia, que es: 01/07/2024 - 30/06/2025

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
DBS GROUP HOLDINGS LTD	Productos financieros	9,54	Singapur
BANK CENTRAL ASIA TBK PT	Productos financieros	8,06	Indonesia
SEA LTD-ADR	Servicios de comunicación	7,09	Islas Caimán
UNITED OVERSEAS BANK LTD	Productos financieros	6,66	Singapur
OVERSEA-CHINESE BANKING CORP	Productos financieros	4,91	Singapur
BANK MANDIRI PERSERO TBK PT	Productos financieros	4,02	Indonesia
SINGAPORE TELECOMMUNICATIONS	Servicios de comunicación	3,27	Singapur
BANK RAKYAT INDONESIA PERSER	Productos financieros	2,49	Indonesia
CIMB GROUP HOLDINGS BHD	Productos financieros	2,48	Malasia
CP ALL PCL-FOREIGN	Productos básicos de consumo	2,29	Tailandia

Principales inversiones durante el Periodo finalizado el 30/06/2024

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
DBS GROUP HOLDINGS LTD	Productos financieros	8,40	Singapur
BANK CENTRAL ASIA TBK PT	Productos financieros	7,77	Indonesia
UNITED OVERSEAS BANK LTD	Productos financieros	5,45	Singapur
BANK RAKYAT INDONESIA PERSER	Productos financieros	4,91	Indonesia
OVERSEA-CHINESE BANKING CORP	Productos financieros	4,57	Singapur
SEA LTD-ADR	Servicios de comunicación	3,21	Islas Caimán
CP ALL PCL-FOREIGN	Productos básicos de consumo	3,00	Tailandia
BANK MANDIRI PERSERO TBK PT	Productos financieros	2,98	Indonesia
CIMB GROUP HOLDINGS BHD	Productos financieros	2,55	Malasia
PTT EXPLORATION & PROD-FOR	Energía	2,19	Tailandia
CAPITALAND INVESTMENT LTD/SI	Bienes inmuebles	2,16	Singapur
BANGKOK DUSIT MED SERVICE-F	Atención sanitaria	2,09	Tailandia
TELKOM INDONESIA PERSERO TBK	Servicios de comunicación	2,07	Indonesia



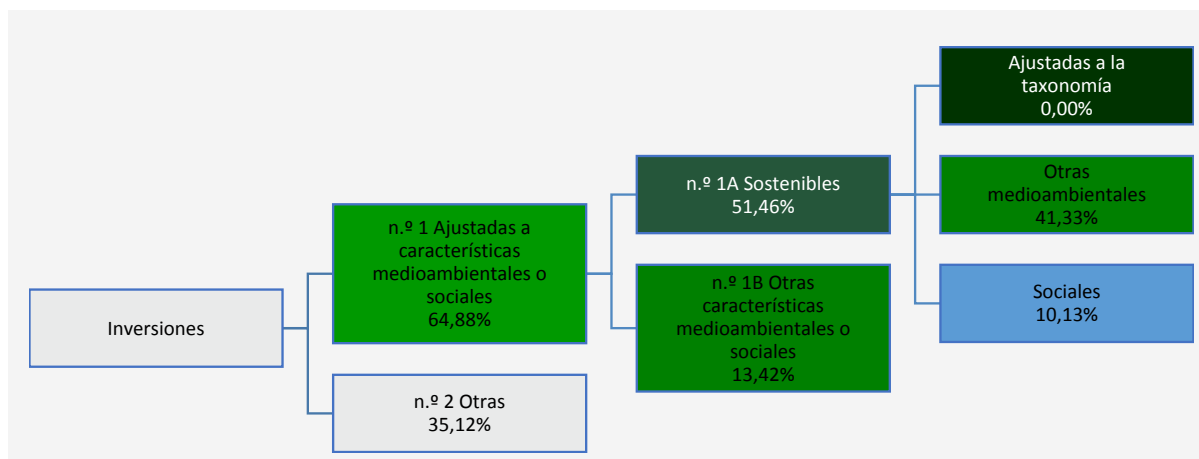
¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

● ¿Cuál ha sido la asignación de activos?

Al cierre del periodo de referencia, el Subfondo tenía asignado un 64,88% de sus activos a empresas que mostraban características medioambientales o sociales positivas y un 51,46% de sus activos a inversiones sostenibles. El Subfondo no se ha comprometido a invertir ninguna proporción de activos específicamente en valores que muestren características medioambientales positivas o características sociales positivas, como tampoco existe compromiso alguno con uno o varios objetivos medioambientales o sociales.

Nota: El ajuste a la taxonomía de la UE de los instrumentos que JP Morgan considera inversiones sostenibles puede diferir del ajuste total a la taxonomía de la UE del Subfondo según se hace constar a continuación (en la respuesta a la pregunta: ¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?).



La categoría **n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

La categoría **n.º 2 Otras** incluye el resto de inversiones del producto financiero que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse como inversiones sostenibles.

La categoría **n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** abarca:

- La subcategoría **n.º 1A Sostenibles**, que incluye las inversiones medioambiental y socialmente sostenibles.

- La subcategoría **n.º 1B Otras características medioambientales o sociales**, que abarca inversiones ajustadas a las características medioambientales o sociales que no se consideran inversiones sostenibles.

● ¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Aunque el Subfondo ha promovido determinadas características medioambientales y sociales por medio de sus criterios de inclusión y exclusión, cabe la posibilidad de que haya invertido en una amplia variedad de sectores; remítase a la lista incluida más abajo para consultar el desglose por sector al cierre del periodo de referencia. Además, el Gestor de inversiones se implicó de manera continuada con determinadas empresas subyacentes seleccionadas en las que se invierte. En la siguiente tabla se incluirán, en caso de que se posean, las inversiones en sectores y subsectores de la economía que deriven beneficios de la exploración, minería, extracción, producción, procesamiento, almacenamiento, refinado o distribución, incluidos el transporte, almacenamiento y comercialización, de combustibles fósiles. En el denominador de los porcentajes de activos incluidos tanto en la siguiente tabla como en la tabla de Principales inversiones se incluyen activos líquidos auxiliares, depósitos con entidades de crédito, instrumentos/fondos del mercado monetario (para la gestión de suscripciones y amortizaciones en efectivo, así como de pagos corrientes y extraordinarios) e instrumentos derivados utilizados para la gestión eficaz de la cartera; todos estos elementos quedan excluidos, sin embargo, de los resultados.

Sector	Subsector	% de activos
Productos financieros	Banca	46,86
Servicios de comunicación	Servicios de telecomunicación	7,37
Servicios de comunicación	Medios de comunicación y entretenimiento	7,09
Suministros públicos	Suministros públicos	4,53
Industria	Bienes de capital	4,43
Industria	Transporte	4,03
Bienes inmuebles	Gestión y promoción de bienes inmuebles	3,97
Bienes inmuebles	Fideicomisos de inversión inmobiliaria (REIT)	3,15
Atención sanitaria	Equipos y servicios sanitarios	3,00
Productos básicos de consumo	Distribución y comercio minorista de productos básicos de consumo	2,98
Productos básicos de consumo	Productos alimentarios, bebidas y tabaco	1,81
Productos financieros	Servicios financieros	1,71
Energía	Energía	1,68
Consumo discrecional	Distribución y comercio minorista de productos de consumo discrecional	1,66
Tecnología de la información	Hardware y equipos tecnológicos	1,32
Materiales	Materiales	1,16
Consumo discrecional	Servicios de consumo	0,56
Consumo discrecional	Bienes de consumo duraderos y ropa	0,54
Tecnología de la información	Software y servicios	0,31
Tecnología de la información	Semiconductores y equipos semiconductores	0,27
Industria	Servicios comerciales y profesionales	0,02



¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

Los datos sobre ajuste a la taxonomía de la UE son muy limitados en la actualidad, sobre todo en lo que respecta al gas fósil y la energía nuclear. Esperamos que esta situación mejore con el tiempo a medida que un número creciente de emisores vayan publicando información de ajuste y los datos pasen a estar disponibles.

El Subfondo no ha asumido ningún compromiso mínimo de inversiones sostenibles con objetivos medioambientales ajustadas a la taxonomía de la UE.

En consecuencia, el documento de comunicación precontractual correspondiente al Subfondo hace constar un volumen de inversiones sostenibles objetivo con un objetivo medioambiental ajustado a la taxonomía de la UE del 0%. El ajuste del Subfondo es del 0,00% basándose en la cifra de negocio y es consecuencia del marco del Subfondo, que tiene en cuenta tanto las inversiones con características medioambientales o sociales como las inversiones sostenibles (según se definen en el Reglamento (UE) 2019/2088).

Los gráficos incluidos más abajo ilustran adicionalmente el volumen real de inversión en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental ajustado a la taxonomía de la UE medido al cierre del periodo de referencia. En el gráfico de barras no se mostrarán las participaciones por debajo del 1%.

● ¿Invirtió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplían la taxonomía de la UE?

- ☐ Sí:
- ☐ En gas fósil ☐ En energía nuclear
- ☒ No

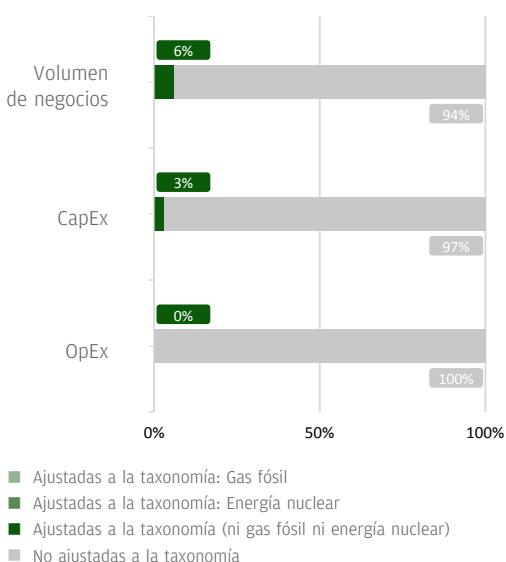
Para cumplir la taxonomía de la UE, los criterios para el **gas fósil** incluyen limitaciones de las emisiones y el paso a energías totalmente renovables o combustibles hipocarbónicos para finales de 2035. En el caso de la **energía nuclear**, los criterios incluyen normas exhaustivas de seguridad y gestión de residuos.

Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

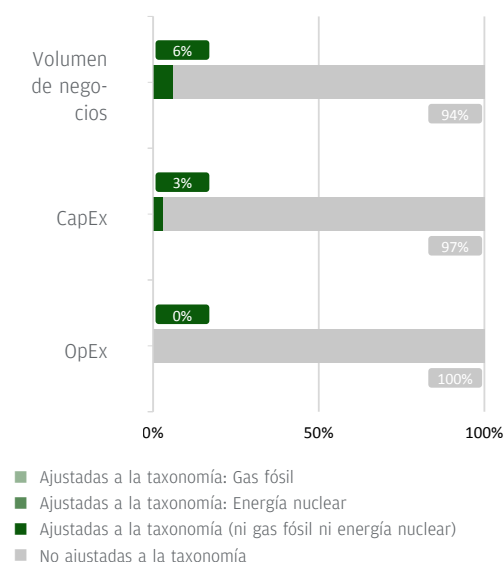
- El **volumen de negocios**, que refleja el porcentaje de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.
- La **inversión en activo fijo** (CapEx), que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.
- Los **gastos de explotación** (OpEx), que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar el ajuste a la taxonomía de los bonos soberanos*, el primer gráfico muestra el ajuste a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra el ajuste a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.

1. Ajuste a la taxonomía de las inversiones, incluidos los bonos soberanos*



2. Ajuste a la taxonomía de las inversiones, excluidos los bonos soberanos*



Este gráfico representa el 100% de las inversiones totales.

* A efectos de estos gráficos, los «bonos soberanos» incluyen todas las exposiciones soberanas.

¹ Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la UE (véase la nota explicativa incluida en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

Las actividades **facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

Las actividades de **transición** son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

- **¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?**

Además de lo ya indicado, el Subfondo no ha asumido ningún compromiso mínimo de realizar inversiones ajustadas a la taxonomía de la UE, incluidas actividades de transición y facilitadoras. El alcance del ajuste que pueda referirse a continuación es consecuencia del marco del Subfondo, que tiene en cuenta tanto las inversiones con características medioambientales o sociales positivas como las inversiones sostenibles.

Al cierre del periodo de referencia, el porcentaje calculado de actividades de transición es del 0,00% y el porcentaje calculado de actividades facilitadoras es del 0,59%.

- **¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los períodos de referencia anteriores?**

	Ajustadas a la taxonomía
30/06/2025	0,00%
30/06/2024	0,27%
30/06/2023	0,00%



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?

La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE era del 41,33% de los activos al final del periodo de referencia.



son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (EU) 2020/852.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

La proporción de inversiones socialmente sostenibles era del 10,13% de los activos al final del periodo de referencia.



¿Qué inversiones se han incluido en «otras» y cuál ha sido su propósito? ¿ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

El 35,12% de los activos en empresas que no cumplieran los criterios descritos en la respuesta a la anterior pregunta titulada «¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?» para considerar que poseían características medioambientales o sociales positivas. Estas inversiones se utilizan con fines de diversificación. Activos líquidos auxiliares, depósitos con entidades de crédito, instrumentos/fondos del mercado monetario (para la gestión de suscripciones y amortizaciones en efectivo, así como de pagos corrientes y extraordinarios) e instrumentos derivados utilizados para la gestión eficaz de la cartera. Estas participaciones fluctúan en función de los flujos de inversión y poseen carácter auxiliar respecto de la política de inversión, siendo su incidencia sobre las operaciones de inversión mínima o nula.

Todas las inversiones, cuando procedía, incluidas las «otras» inversiones, fueron sometidas a las siguientes garantías mínimas/principios en materia de MSG:

- Las garantías mínimas presentadas en el artículo 18 de la taxonomía del Reglamento de la UE (incluida la conformidad con las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos), según las aplica el Gestor de inversiones.
- La aplicación de prácticas de buena gobernanza (entre las que se incluyen la implantación de estructuras de gestión sólidas, las relaciones con los empleados, la remuneración del personal y la conformidad fiscal), según la acomete el Gestor de inversiones.
- La observancia del principio «no causar un perjuicio significativo» previsto bajo la definición de «inversión sostenible» en el Reglamento (UE) 2019/2088.



¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el período de referencia?

Durante el periodo de referencia se aplicaron los siguientes elementos de vinculación de la estrategia de inversión para seleccionar las inversiones de tal modo que se logren todas las características medioambientales o sociales:

- El requisito de invertir como mínimo un 51% de los activos en empresas con características medioambientales o sociales positivas.
- La selección basada en valores y normas para excluir por completo a las empresas implicadas en determinadas actividades como, por ejemplo, la fabricación de armas controvertidas, así como la aplicación de umbrales porcentuales máximos de ingresos, producción o distribución a actores terceros, por ejemplo del sector del carbón térmico o el tabaco. Para más información, remítase a la política de exclusiones correspondiente al Subfondo en www.jpmorganassetmanagement.lu, buscando el Subfondo que le interese para acceder a la sección sobre factores medioambientales, sociales y de gobernanza.
- Se ha realizado un análisis de selección de cartera para excluir a los infractores conocidos de las prácticas de buena gobernanza.

El Subfondo se ha comprometido también a invertir un 20% como mínimo de los activos en inversiones sostenibles.

En la respuesta a la pregunta «¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?» se incluye información adicional en el ámbito de la implicación empresarial.



¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia designado?

No aplicable

Los **índices de referencia** son índices para medir si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

Nombre del producto: **JPMorgan Funds - Asia Growth Fund**

Identificador de entidad jurídica: **5493000HGUC7JPE72E71**

Características medioambientales o sociales

Inversión sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852, por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no incluye una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?	
☒ ☒ ☐ Sí	☒ ☐ ☒ No
☐ Realizó inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental : __% ☐ en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE ☐ en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE ☐ Realizó inversiones sostenibles con un objetivo social : __%	☒ Promovió características medioambientales o sociales y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del 58,50% de inversiones sostenibles ☒ con un objetivo medioambiental en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE ☒ con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE ☒ con un objetivo social ☐ Promovió características medioambientales o sociales, pero no realizó ninguna inversión sostenible



¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

Los **indicadores de sostenibilidad** miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

El Subfondo tenía la vocación de promover una amplia variedad de características medioambientales, sociales y de gobernanza por medio de sus criterios de inclusión de inversiones, más concretamente con una asignación mínima del 51% de los activos a inversiones con características medioambientales o sociales positivas y del 20% a inversiones que sean inversiones sostenibles. El primer compromiso se cumplió a lo largo de todo el periodo de referencia (1 de julio de 2024 - 30 de junio de 2025), y el segundo a partir del 17 de abril de 2025. Al cierre del periodo de referencia, el Subfondo poseía un 86,94% de inversiones con características medioambientales o sociales positivas y un 58,50% de inversiones sostenibles.

Dichas inversiones se seleccionaron mediante la aplicación de criterios de inclusión y exclusión a nivel tanto de activo como de producto. Los criterios de inclusión se ven respaldados por una calificación en materia medioambiental, social y de gobernanza asignada a todas las inversiones en el marco de la estrategia para identificar a las que pueda considerarse que poseen características medioambientales o sociales y a las que cumplan los umbrales para ser consideradas inversiones sostenibles.

La calificación en materia medioambiental, social y de gobernanza tiene en cuenta los siguientes indicadores: la gestión eficaz de las emisiones tóxicas y los residuos o un buen historial medioambiental, así como características sociales como la divulgación eficaz de información en materia de sostenibilidad, la obtención de calificaciones positivas en el ámbito de las relaciones laborales y la gestión de las incidencias de seguridad.

Mediante sus criterios de exclusión (que se han aplicado tanto de manera absoluta como en función de umbrales), el Subfondo promovió determinadas normas y valores, como por ejemplo el apoyo a la protección de los derechos humanos reconocidos internacionalmente. El Subfondo excluyó por completo a las empresas implicadas en la fabricación de armas controvertidas, y aplicó umbrales máximos de ingresos, producción o distribución a actores terceros, por ejemplo del sector del carbón térmico o el tabaco.

En cuanto a la valoración de la buena gobernanza, todas las inversiones (salvo el efectivo y los derivados) fueron analizadas para excluir a los infractores conocidos de las prácticas de buena gobernanza. Además, se tuvieron en cuenta otros aspectos en lo que respecta a las inversiones que se considera que poseen características medioambientales o sociales o que cumplen los criterios para ser consideradas inversiones sostenibles. En relación con dichas inversiones, el Subfondo constituyó un grupo de empresas análogas a efectos de comparación y excluyó a las empresas cuya calificación no se situase en el 80% superior respecto de sus análogas a la vista de determinados indicadores de buena gobernanza.

El Subfondo no tenía objetivos de asignación específicos a favor de características medioambientales o sociales. La medida en que se alcanzaron las características medioambientales y sociales promovidas puede entenderse teniendo en cuenta el porcentaje efectivo de activos que se asignó durante el periodo de referencia a las empresas pertinentes que poseían dichas características.

En resumen, a lo largo de todo el periodo de referencia, el Subfondo cumplió sus mínimos comprometidos precontractuales relativos a la política en materia de características medioambientales o sociales e inversiones sostenibles. El Subfondo aplicó cribados de selección con el objetivo de excluir durante todo el periodo las inversiones potenciales que están prohibidas en virtud de su política de exclusión. La medida en que se cumplieron las normas y valores fomentados por el Subfondo puede valorarse atendiendo a si, durante el periodo de referencia, el Subfondo incluyó posiciones en empresas que habrían estado prohibidas con arreglo a la política de exclusión. El Gestor de inversiones no tiene indicio alguno de que se haya mantenido en la cartera ninguna empresa de estas características. El Gestor de inversiones informa de que, en el futuro, no puede garantizarse la continuidad de estos valores porcentuales ni de la información comunicada, y que depende de un marco jurídico y reglamentario que está en permanente evolución. El periodo de referencia puede tener una duración inferior a los 12 meses cuando el fondo haya sido lanzado o clausurado durante dicho periodo, o cuando en ese tiempo se modifique su estatuto con arreglo al artículo 8/9.

● ¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

Se ha combinado la metodología de calificación en materia medioambiental, social y de gobernanza sujeta a derechos de propiedad del Gestor de inversiones, es decir, la calificación en materia medioambiental, social y de gobernanza sujeta a derechos de propiedad del Gestor de inversiones, con datos de terceros como parte de los criterios de inclusión para medir la consecución de las características medioambientales o sociales que promueve el Subfondo.

La metodología se basaba en la gestión por parte de la empresa de cuestiones medioambientales o sociales pertinentes como, por ejemplo, las emisiones tóxicas, la gestión de residuos, las relaciones laborales y las incidencias de seguridad, así como la diversidad/independencia del consejo de administración y la protección de datos. Para ser incluida en el 51% de activos que se considera que promueven características medioambientales o sociales, una empresa debe obtener una calificación situada en el 80% superior respecto de sus análogas ya sea en el apartado medioambiental o en el apartado social, y además cumplir las condiciones en materia de buena gobernanza indicadas anteriormente, para lo cual se realiza un análisis de selección de cartera para excluir a los infractores conocidos de las prácticas de buena gobernanza.

Al cierre del periodo de referencia, el Subfondo poseía un 86,94% de inversiones con características medioambientales o sociales positivas y un 58,50% de inversiones sostenibles.

Con respecto a las exclusiones basadas en valores y normas aplicadas, el Gestor de inversiones hizo uso de datos para medir la implicación de una empresa en las actividades en cuestión. El análisis de dichos datos derivó en la exclusión total de determinadas inversiones potenciales y en exclusiones parciales mediante la aplicación de umbrales porcentuales máximos de ingresos o producción previstos en la política de exclusión. Las normas de exclusión no se incumplieron en ningún momento durante todo el periodo de referencia. Se incorporó asimismo al análisis de selección un subconjunto de los «indicadores de sostenibilidad adversos» previstos en las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088 sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros.

El Subfondo no tenía objetivos de asignación específicos a favor de características medioambientales o sociales, y en consecuencia no se hace constar aquí el comportamiento de los indicadores en lo que respecta a características medioambientales o sociales concretas.

Para más información, remítase a la Comunicación de características medioambientales/sociales correspondiente al Subfondo en www.jpmorganassetmanagement.lu, buscando el Subfondo que le interese para acceder a la sección sobre factores medioambientales, sociales y de gobernanza.

● ¿... y en comparación con periodos anteriores?

	Características medioambientales o sociales	Inversiones sostenibles	Ajustadas a la taxonomía medioambiental	Otras medioambientales	Sociales
30/06/2025	86,94%	58,50%	11,13%	32,56%	14,81%
30/06/2024	88,20%	63,73%	10,09%	37,62%	16,02%
30/06/2023	91,07%	69,51%	0,00%	55,75%	13,76%

● ¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?

Durante el periodo de referencia, los objetivos de las inversiones sostenibles que el Subfondo logró en parte se correspondieron con uno o varios de los indicados a continuación:

Objetivos medioambientales: (i) reducción del riesgo climático, (ii) transición a una economía circular

Objetivos sociales: (i) comunidades inclusivas y sostenibles - aumento de la representación femenina a nivel directivo, (ii) comunidades inclusivas y sostenibles - aumento de la representación femenina en los consejos de administración, y (iii) facilitación de un entorno y una cultura de trabajo decentes.

La contribución a la consecución de dichos objetivos se determinó atendiendo a (i) los indicadores de sostenibilidad de los productos y servicios, entre los que puede haberse incluido el porcentaje de ingresos derivados del suministro de productos y/o servicios que hayan contribuido a la consecución del correspondiente objetivo sostenible, por ejemplo una empresa que fabrique paneles solares o tecnología de energía limpia y que haya cumplido los umbrales sujetos a derechos de propiedad del

Gestor de inversiones, contribuyendo así a la reducción del riesgo climático. Actualmente, el porcentaje mínimo de ingresos para que toda la participación en la empresa se considere una inversión sostenible es del 20%; o (ii) el hecho de que el emisor sea líder operativo en su grupo de comparación y contribuya a la consecución del objetivo en cuestión. Se entiende que un emisor es líder en su grupo de comparación cuando obtiene una calificación situada en el 20% superior respecto de sus análogos, en función de determinados indicadores de sostenibilidad operativa. Por ejemplo, se considera que una calificación situada en el 20% superior en comparación con sus análogos en el ámbito de la incidencia total de la generación de residuos contribuye a la transición a una economía circular.

La contribución real a estos objetivos puede entenderse teniendo en cuenta el porcentaje efectivo de los activos que se asignó a inversiones sostenibles durante el periodo de referencia. El Subfondo debía invertir un 20% en inversiones sostenibles. El Subfondo no mantuvo en ningún momento durante el periodo un volumen de inversiones sostenibles que se situase por debajo de su mínimo comprometido. Al cierre del periodo de referencia, el 58,50% de sus activos eran inversiones sostenibles.

● **¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no causan un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?**

Las inversiones sostenibles que el Subfondo tenía vocación de realizar fueron sometidas a un proceso de selección destinado a identificar y excluir de la categoría de inversión sostenible a aquellas empresas que el Gestor de inversiones considerase las empresas con peor desempeño, en función de un umbral definido por el Gestor de inversiones, en lo que respecta a determinados aspectos medioambientales. En consecuencia, se consideraron inversiones sostenibles únicamente a las empresas que poseían los mejores indicadores en relación con las mediciones tanto relativas como absolutas.

Entre estos aspectos se incluyen el cambio climático, la protección de los recursos hídricos y marinos, la transición a una economía circular, la contaminación y la protección de la biodiversidad y los ecosistemas. Asimismo, el Gestor de inversiones llevó a cabo un análisis de selección destinado a identificar y excluir a aquellas empresas que el Gestor de inversiones considera que vulneran las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos, basándose para ello en datos suministrados por proveedores de servicios terceros.

● **¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?**

Se han tenido en cuenta tanto los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad de la Tabla 1 del Anexo 1 como otros indicadores determinados por el Gestor de inversiones e incluidos en las Tablas 2 y 3 del Anexo 1 a las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088, y ello como se describe adicionalmente a continuación. El Gestor de inversiones hizo uso de las medidas incluidas en las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088 o, cuando esto no era posible por ser los datos limitados o por otras incidencias técnicas, utilizó variables sustitutivas que fuesen representativas. El Gestor de inversiones agrupó la consideración de varios indicadores en un único indicador «principal», según se indica más adelante, y podría haber utilizado un conjunto de indicadores adicional más amplio que el que se refiere a continuación.

Los indicadores pertinentes de la Tabla 1 del Anexo 1 a las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088 se componen de 9 indicadores medioambientales y 5 indicadores sociales y laborales. Los indicadores medioambientales se enumeran del 1 al 9 y están relacionados con las emisiones de gases de efecto invernadero (1-3), la exposición a combustibles fósiles, la cuota de consumo y producción de energías no renovables, la intensidad en el consumo de energía, las actividades que afectan negativamente a zonas sensibles para la biodiversidad, los vertidos al agua y los residuos peligrosos (4-9 respectivamente). Los indicadores 10 - 14 están relacionados con cuestiones sociales y laborales de la empresa y cubren las vulneraciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales, la carencia de procesos y mecanismos de conformidad para supervisar el cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas, la ausencia de ajustes de la brecha salarial entre hombres y mujeres, la diversidad de género del consejo de administración y la exposición a armas controvertidas (minas antipersona, munición de racimo, armas químicas y armas biológicas) respectivamente.

El enfoque del Gestor de inversiones incluyó aspectos tanto cuantitativos como cualitativos para tener en cuenta los indicadores referidos más arriba. Hizo uso de indicadores concretos para realizar un cribado de selección y tratar de excluir a las empresas susceptibles de causar un perjuicio significativo. Empleó un subconjunto en materia de implicación con ciertas empresas, tratando de influir sobre las buenas prácticas, y utilizó una parte de los mismos como indicadores de buenos resultados en sostenibilidad, aplicando un umbral mínimo sobre el indicador para poder calificar a una inversión de sostenible. Los datos necesarios para tener en cuenta los indicadores, cuando se disponía de ellos, pueden haberse obtenido de las propias empresas en las que se invierte y/o haber sido suministrados por proveedores de servicios terceros (incluyendo datos sustitutivos). Las entradas de datos comunicadas por las propias empresas o suministradas por proveedores terceros pueden basarse en conjuntos de datos e hipótesis que podrían ser insuficientes, tener una calidad deficiente o contener información sesgada. Debido a la dependencia de terceros, el Gestor de inversiones no puede garantizar la exactitud ni la exhaustividad de dichos datos.

Cribado de selección

Algunos de los indicadores se tuvieron en cuenta por medio del análisis de selección basado en valores y normas que se utilizó para aplicar exclusiones. En dichas exclusiones se tuvieron en cuenta los indicadores 10 y 14 relativos a los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y a las armas controvertidas. El Gestor de inversiones aplicó asimismo un cribado de selección especial. Debido a ciertos aspectos técnicos, como por ejemplo la cobertura de datos en indicadores concretos, el Gestor de inversiones aplicó ya sea el indicador específico previsto en la Tabla 1 o un sustituto representativo definido por el Gestor de inversiones para cribar las empresas en las que se invierte atendiendo a los correspondientes asuntos medioambientales, sociales y laborales. Por ejemplo, en la

Tabla 1 las emisiones de gases de efecto invernadero están asociadas a varios indicadores y sus correspondientes medidas, a saber: emisiones de gases de efecto invernadero, huella de carbono e intensidad de gases de efecto invernadero (indicadores 1-3). El Gestor de inversiones utilizó datos de intensidad de gases de efecto invernadero (indicador 3), datos relativos al consumo y la producción de energías no renovables (indicador 5) y datos sobre la intensidad de consumo de energía (indicador 6) para llevar a cabo su selección en el ámbito de las emisiones de gases de efecto invernadero.

En cuanto al cribado de selección especial y en lo que respecta a las actividades que afectan negativamente a zonas sensibles para la biodiversidad y a los vertidos al agua (indicadores 7 y 8), se utilizaron datos sustitutivos representativos de terceros en vez de los indicadores específicos de la Tabla 1, y ello por ser los datos limitados. El Gestor de inversiones también tuvo en cuenta el indicador 9 relativo a los residuos peligrosos en lo que respecta al cribado de selección especial.

Implicación empresarial

Además del cribado selectivo de empresas que ya se ha descrito, el Gestor de inversiones se implicó de manera continuada con determinadas empresas subyacentes seleccionadas en las que se invierte. Como base para seleccionar a dichas empresas de conformidad con el enfoque adoptado por el Gestor de inversiones en materia de tutela e implicación empresarial, se utilizó un subconjunto de indicadores, con sujeción a determinadas consideraciones técnicas como la cobertura de datos. Entre los indicadores utilizados en relación con dicha implicación se encuentran los indicadores 3, 5 y 13 de la Tabla 1 relativos a la intensidad de gases de efecto invernadero, la cuota de energías no renovables y la diversidad de género del consejo de administración. Se hizo uso asimismo de los indicadores 2 de la Tabla 2, y 3 de la Tabla 3, relativos a las emisiones de contaminantes atmosféricos y el número de días perdidos por lesiones, accidentes, muertes o enfermedades.

Indicadores de sostenibilidad

El Gestor de inversiones utilizó los indicadores 3 y 13 relativos a la intensidad de gases de efecto invernadero y la diversidad de género del consejo de administración como indicadores de sostenibilidad para facilitar la consideración de una inversión como inversión sostenible. Una de las vías requería que, para poder ser considerada una inversión sostenible, la empresa fuese considerada líder operativo en su grupo de comparación. Para ello, debía obtener una calificación en el indicador situada en el 20% superior respecto de sus análogas.

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

● ¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:

Se aplicaron exclusiones de cartera basadas en normas, según se ha descrito más arriba, en la respuesta a la pregunta «¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?», para tratar de ajustarse a dichas directrices y principios. Se utilizaron datos de terceros para identificar infractores potenciales. Salvo en aquellos supuestos en que se haya concedido una excepción, el Subfondo prohibió toda inversión en estos emisores.

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente ningún objetivo medioambiental o social.



¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

El Subfondo tuvo en cuenta algunas de las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad mediante un análisis de cribado basado en normas y valores para detectar y aplicar exclusiones. En lo que respecta a dicho cribado, se utilizaron los indicadores 10 y 14, relativos a las vulneraciones del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las armas controvertidas, de las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088. El Subfondo utilizó asimismo algunos de los indicadores como parte del análisis de cribado en función del cumplimiento del principio «no causar un perjuicio significativo», según se ha indicado con más detalle en la respuesta a la pregunta inmediatamente anterior, para decidir que una inversión podía considerarse una inversión sostenible.

Se utilizó un subconjunto de los indicadores de sostenibilidad adversos ya indicados para decidir implicarse empresarialmente con algunas de las empresas en las que se invierte, en función de su respectivo comportamiento en las principales incidencias adversas (PAI, por las siglas en inglés de principal adverse impacts).



¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

La lista incluye las inversiones que constituyen **la mayor parte de las inversiones** del producto financiero durante el período de referencia, que es: 01/07/2024 - 30/06/2025

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC	Tecnología de la información	9,69	Taiwán
TENCENT HOLDINGS LTD	Servicios de comunicación	8,13	Islas Caimán
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	Tecnología de la información	4,42	Corea del Sur
ALIBABA GROUP HOLDING LTD	Consumo discrecional	3,97	Islas Caimán
HDFC BANK LTD-ADR	Productos financieros	3,94	India
SK HYNIX INC	Tecnología de la información	3,12	Corea del Sur
AIA GROUP LTD	Productos financieros	2,98	Hong Kong
DBS GROUP HOLDINGS LTD	Productos financieros	2,78	Singapur
BANK CENTRAL ASIA TBK PT	Productos financieros	2,73	Indonesia
HONG KONG EXCHANGES & CLEAR	Productos financieros	2,58	Hong Kong
MEITUAN	Consumo discrecional	2,44	Islas Caimán
TATA CONSULTANCY SVCS LTD	Tecnología de la información	2,13	India
FUYAO GLASS INDUSTRY GROUP-H	Consumo discrecional	2,02	China

Principales inversiones durante el Periodo finalizado el 30/06/2024

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC	Tecnología de la información	9,65	Taiwán
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	Tecnología de la información	8,17	Corea del Sur
TENCENT HOLDINGS LTD	Servicios de comunicación	6,67	Islas Caimán
SK HYNIX INC	Tecnología de la información	3,78	Corea del Sur
HDFC BANK LIMITED	Productos financieros	3,75	India
AIA GROUP LTD	Productos financieros	3,45	Hong Kong
BANK CENTRAL ASIA TBK PT	Productos financieros	2,80	Indonesia
HONG KONG EXCHANGES & CLEAR	Productos financieros	2,41	Hong Kong
NETEASE INC	Servicios de comunicación	2,41	Islas Caimán
TATA CONSULTANCY SVCS LTD	Tecnología de la información	2,36	India
BANK RAKYAT INDONESIA PERSER	Productos financieros	2,32	Indonesia
DBS GROUP HOLDINGS LTD	Productos financieros	2,29	Singapur



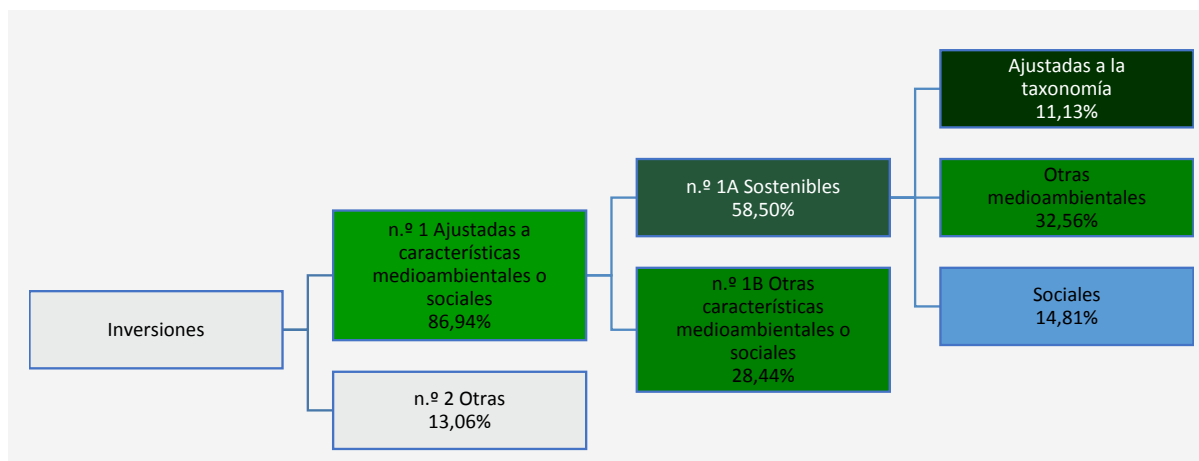
¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

¿Cuál ha sido la asignación de activos?

Al cierre del periodo de referencia, el Subfondo tenía asignado un 86,94% de sus activos a empresas que mostraban características medioambientales o sociales positivas y un 58,50% de sus activos a inversiones sostenibles. El Subfondo no se ha comprometido a invertir ninguna proporción de activos específicamente en valores que muestren características medioambientales positivas o características sociales positivas, como tampoco existe compromiso alguno con uno o varios objetivos medioambientales o sociales.

Nota: El ajuste a la taxonomía de la UE de los instrumentos que JP Morgan considera inversiones sostenibles puede diferir del ajuste total a la taxonomía de la UE del Subfondo según se hace constar a continuación (en la respuesta a la pregunta: ¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?).



La categoría **n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

La categoría **n.º 2 Otras** incluye el resto de inversiones del producto financiero que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse como inversiones sostenibles.

La categoría **n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** abarca:

- La subcategoría **n.º 1A Sostenibles**, que incluye las inversiones medioambiental y socialmente sostenibles.

- La subcategoría **n.º 1B Otras características medioambientales o sociales**, que abarca inversiones ajustadas a las características medioambientales o sociales que no se consideran inversiones sostenibles.

● ¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Aunque el Subfondo ha promovido determinadas características medioambientales y sociales por medio de sus criterios de inclusión y exclusión, cabe la posibilidad de que haya invertido en una amplia variedad de sectores; remítase a la lista incluida más abajo para consultar el desglose por sector al cierre del periodo de referencia. Además, el Gestor de inversiones se implicó de manera continuada con determinadas empresas subyacentes seleccionadas en las que se invierte. En la siguiente tabla se incluirán, en caso de que se posean, las inversiones en sectores y subsectores de la economía que deriven beneficios de la exploración, minería, extracción, producción, procesamiento, almacenamiento, refinado o distribución, incluidos el transporte, almacenamiento y comercialización, de combustibles fósiles. En el denominador de los porcentajes de activos incluidos tanto en la siguiente tabla como en la tabla de Principales inversiones se incluyen activos líquidos auxiliares, depósitos con entidades de crédito, instrumentos/fondos del mercado monetario (para la gestión de suscripciones y amortizaciones en efectivo, así como de pagos corrientes y extraordinarios) e instrumentos derivados utilizados para la gestión eficaz de la cartera; todos estos elementos quedan excluidos, sin embargo, de los resultados.

Sector	Subsector	% de activos
Productos financieros	Banca	17,22
Tecnología de la información	Semiconductores y equipos semiconductores	16,67
Tecnología de la información	Hardware y equipos tecnológicos	11,93
Servicios de comunicación	Medios de comunicación y entretenimiento	11,54
Productos financieros	Servicios financieros	6,58
Consumo discrecional	Automóviles y componentes	5,68
Consumo discrecional	Distribución y comercio minorista de productos de consumo discrecional	5,40
Consumo discrecional	Servicios de consumo	5,38
Industria	Bienes de capital	5,10
Tecnología de la información	Software y servicios	3,58
Productos financieros	Seguros	2,98
Consumo discrecional	Bienes de consumo duraderos y ropa	2,44
Servicios de comunicación	Servicios de telecomunicación	1,59
Industria	Transporte	0,88
Materiales	Materiales	0,78
Productos básicos de consumo	Productos alimentarios, bebidas y tabaco	0,71
Atención sanitaria	Equipos y servicios sanitarios	0,59
Industria	Servicios comerciales y profesionales	0,08
Atención sanitaria	Empresas farmacéuticas, biotecnología y ciencias de la vida	0,07



¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

Los datos sobre ajuste a la taxonomía de la UE son muy limitados en la actualidad, sobre todo en lo que respecta al gas fósil y la energía nuclear. Esperamos que esta situación mejore con el tiempo a medida que un número creciente de emisores vayan publicando información de ajuste y los datos pasen a estar disponibles.

El Subfondo no ha asumido ningún compromiso mínimo de inversiones sostenibles con objetivos medioambientales ajustadas a la taxonomía de la UE.

En consecuencia, el documento de comunicación precontractual correspondiente al Subfondo hace constar un volumen de inversiones sostenibles objetivo con un objetivo medioambiental ajustado a la taxonomía de la UE del 0%. El ajuste del Subfondo es del 11,13% basándose en la cifra de negocio y es consecuencia del marco del Subfondo, que tiene en cuenta tanto las inversiones con características medioambientales o sociales como las inversiones sostenibles (según se definen en el Reglamento (UE) 2019/2088).

Los gráficos incluidos más abajo ilustran adicionalmente el volumen real de inversión en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental ajustado a la taxonomía de la UE medido al cierre del periodo de referencia. En el gráfico de barras no se mostrarán las participaciones por debajo del 1%.

● ¿Invirtió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplían la taxonomía de la UE?

- ☐ Sí:
- ☐ En gas fósil ☐ En energía nuclear
- ☒ No

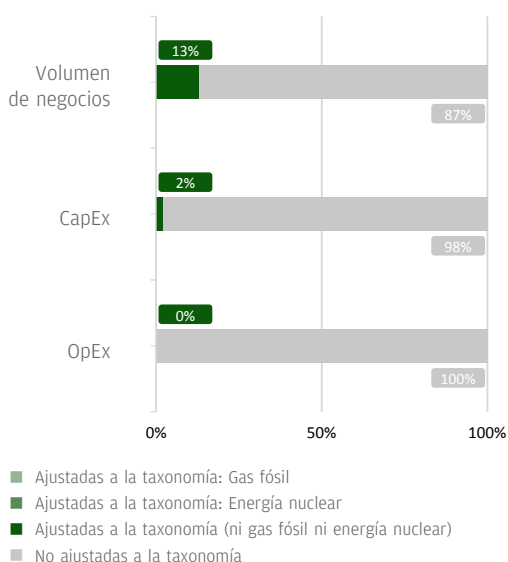
Para cumplir la taxonomía de la UE, los criterios para el **gas fósil** incluyen limitaciones de las emisiones y el paso a energías totalmente renovables o combustibles hipocarbónicos para finales de 2035. En el caso de la **energía nuclear**, los criterios incluyen normas exhaustivas de seguridad y gestión de residuos.

Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

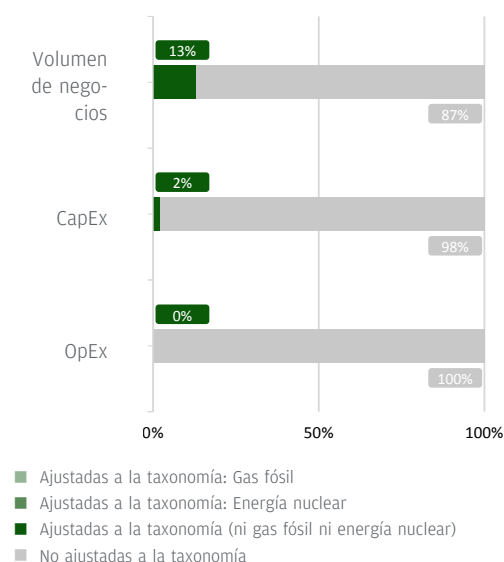
- El **volumen de negocios**, que refleja el porcentaje de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.
- La **inversión en activo fijo** (CapEx), que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.
- Los **gastos de explotación** (OpEx), que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar el ajuste a la taxonomía de los bonos soberanos*, el primer gráfico muestra el ajuste a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra el ajuste a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.

1. Ajuste a la taxonomía de las inversiones, incluidos los bonos soberanos*



2. Ajuste a la taxonomía de las inversiones, excluidos los bonos soberanos*



Este gráfico representa el 100% de las inversiones totales.

* A efectos de estos gráficos, los «bonos soberanos» incluyen todas las exposiciones soberanas.

¹ Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la UE (véase la nota explicativa incluida en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

Las actividades **facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

Las actividades de **transición** son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

- **¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?**

Además de lo ya indicado, el Subfondo no ha asumido ningún compromiso mínimo de realizar inversiones ajustadas a la taxonomía de la UE, incluidas actividades de transición y facilitadoras. El alcance del ajuste que pueda referirse a continuación es consecuencia del marco del Subfondo, que tiene en cuenta tanto las inversiones con características medioambientales o sociales positivas como las inversiones sostenibles.

Al cierre del periodo de referencia, el porcentaje calculado de actividades de transición es del 0,00% y el porcentaje calculado de actividades facilitadoras es del 13,27%.

- **¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los períodos de referencia anteriores?**

	Ajustadas a la taxonomía
30/06/2025	11,13%
30/06/2024	10,09%
30/06/2023	0,00%



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?

La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE era del 32,56% de los activos al final del periodo de referencia.



son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (EU) 2020/852.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

La proporción de inversiones socialmente sostenibles era del 14,81% de los activos al final del periodo de referencia.



¿Qué inversiones se han incluido en «otras» y cuál ha sido su propósito? ¿ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

El 13,06% de los activos en empresas que no cumplan los criterios descritos en la respuesta a la anterior pregunta titulada «¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?» para considerar que poseían características medioambientales o sociales positivas. Estas inversiones se utilizan con fines de diversificación. Activos líquidos auxiliares, depósitos con entidades de crédito, instrumentos/fondos del mercado monetario (para la gestión de suscripciones y amortizaciones en efectivo, así como de pagos corrientes y extraordinarios) e instrumentos derivados utilizados para la gestión eficaz de la cartera. Estas participaciones fluctúan en función de los flujos de inversión y poseen carácter auxiliar respecto de la política de inversión, siendo su incidencia sobre las operaciones de inversión mínima o nula.

Todas las inversiones, cuando procedía, incluidas las «otras» inversiones, fueron sometidas a las siguientes garantías mínimas/principios en materia de MSG:

- Las garantías mínimas presentadas en el artículo 18 de la taxonomía del Reglamento de la UE (incluida la conformidad con las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos), según las aplica el Gestor de inversiones.
- La aplicación de prácticas de buena gobernanza (entre las que se incluyen la implantación de estructuras de gestión sólidas, las relaciones con los empleados, la remuneración del personal y la conformidad fiscal), según la acomete el Gestor de inversiones.
- La observancia del principio «no causar un perjuicio significativo» previsto bajo la definición de «inversión sostenible» en el Reglamento (UE) 2019/2088.



¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el período de referencia?

Durante el periodo de referencia se aplicaron los siguientes elementos de vinculación de la estrategia de inversión para seleccionar las inversiones de tal modo que se logren todas las características medioambientales o sociales:

- El requisito de invertir como mínimo un 51% de los activos en empresas con características medioambientales o sociales positivas.
- La selección basada en valores y normas para excluir por completo a las empresas implicadas en determinadas actividades como, por ejemplo, la fabricación de armas controvertidas, así como la aplicación de umbrales porcentuales máximos de ingresos, producción o distribución a actores terceros, por ejemplo del sector del carbón térmico o el tabaco. Para más información, remítase a la política de exclusiones correspondiente al Subfondo en www.jpmorganassetmanagement.lu, buscando el Subfondo que le interese para acceder a la sección sobre factores medioambientales, sociales y de gobernanza.
- Se ha realizado un análisis de selección de cartera para excluir a los infractores conocidos de las prácticas de buena gobernanza.

El Subfondo se ha comprometido también a invertir un 20% como mínimo de los activos en inversiones sostenibles.

En la respuesta a la pregunta «¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?» se incluye información adicional en el ámbito de la implicación empresarial.



¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia designado?

No aplicable

Los **índices de referencia** son índices para medir si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

Nombre del producto: **JPMorgan Funds - Asia Pacific Equity Fund**

Identificador de entidad jurídica: **549300WYNZO1TJC4GX74**

Características medioambientales o sociales

Inversión sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852, por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no incluye una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?



☐ **Sí**



☒ **No**

☐ Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental**: __%

☐ en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

☐ en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

☐ Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo social**: __%

☒ **Promovió características medioambientales o sociales** y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del **63,05%** de inversiones sostenibles

☒ con un objetivo medioambiental en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

☒ con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

☒ con un objetivo social

☐ Promovió características medioambientales o sociales, pero **no realizó ninguna inversión sostenible**



¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

Los **indicadores de sostenibilidad** miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

El Subfondo tenía la vocación de promover una amplia variedad de características medioambientales, sociales y de gobernanza por medio de sus criterios de inclusión de inversiones, más concretamente con una asignación mínima del 51% de los activos a inversiones con características medioambientales o sociales positivas y del 20% a inversiones que sean inversiones sostenibles. El primer compromiso se cumplió a lo largo de todo el periodo de referencia (1 de julio de 2024 - 30 de junio de 2025), y el segundo a partir del 17 de abril de 2025. Al cierre del periodo de referencia, el Subfondo poseía un 82,20% de inversiones con características medioambientales o sociales positivas y un 63,05% de inversiones sostenibles.

Dichas inversiones se seleccionaron mediante la aplicación de criterios de inclusión y exclusión a nivel tanto de activo como de producto. Los criterios de inclusión se ven respaldados por una calificación en materia medioambiental, social y de gobernanza asignada a todas las inversiones en el marco de la estrategia para identificar a las que pueda considerarse que poseen características medioambientales o sociales y a las que cumplan los umbrales para ser consideradas inversiones sostenibles.

La calificación en materia medioambiental, social y de gobernanza tiene en cuenta los siguientes indicadores: la gestión eficaz de las emisiones tóxicas y los residuos o un buen historial medioambiental, así como características sociales como la divulgación eficaz de información en materia de sostenibilidad, la obtención de calificaciones positivas en el ámbito de las relaciones laborales y la gestión de las incidencias de seguridad.

Mediante sus criterios de exclusión (que se han aplicado tanto de manera absoluta como en función de umbrales), el Subfondo promovió determinadas normas y valores, como por ejemplo el apoyo a la protección de los derechos humanos reconocidos internacionalmente. El Subfondo excluyó por completo a las empresas implicadas en la fabricación de armas controvertidas, y aplicó umbrales máximos de ingresos, producción o distribución a actores terceros, por ejemplo del sector del carbón térmico o el tabaco.

En cuanto a la valoración de la buena gobernanza, todas las inversiones (salvo el efectivo y los derivados) fueron analizadas para excluir a los infractores conocidos de las prácticas de buena gobernanza. Además, se tuvieron en cuenta otros aspectos en lo que respecta a las inversiones que se considera que poseen características medioambientales o sociales o que cumplen los criterios para ser consideradas inversiones sostenibles. En relación con dichas inversiones, el Subfondo constituyó un grupo de empresas análogas a efectos de comparación y excluyó a las empresas cuya calificación no se situase en el 80% superior respecto de sus análogas a la vista de determinados indicadores de buena gobernanza.

El Subfondo no tenía objetivos de asignación específicos a favor de características medioambientales o sociales. La medida en que se alcanzaron las características medioambientales y sociales promovidas puede entenderse teniendo en cuenta el porcentaje efectivo de activos que se asignó durante el periodo de referencia a las empresas pertinentes que poseían dichas características.

En resumen, a lo largo de todo el periodo de referencia, el Subfondo cumplió sus mínimos comprometidos precontractuales relativos a la política en materia de características medioambientales o sociales e inversiones sostenibles. El Subfondo aplicó cribados de selección con el objetivo de excluir durante todo el periodo las inversiones potenciales que están prohibidas en virtud de su política de exclusión. La medida en que se cumplieron las normas y valores fomentados por el Subfondo puede valorarse atendiendo a si, durante el periodo de referencia, el Subfondo incluyó posiciones en empresas que habrían estado prohibidas con arreglo a la política de exclusión. El Gestor de inversiones no tiene indicio alguno de que se haya mantenido en la cartera ninguna empresa de estas características. El Gestor de inversiones informa de que, en el futuro, no puede garantizarse la continuidad de estos valores porcentuales ni de la información comunicada, y que depende de un marco jurídico y reglamentario que está en permanente evolución. El periodo de referencia puede tener una duración inferior a los 12 meses cuando el fondo haya sido lanzado o clausurado durante dicho periodo, o cuando en ese tiempo se modifique su estatuto con arreglo al artículo 8/9.

● ¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

Se ha combinado la metodología de calificación en materia medioambiental, social y de gobernanza sujeta a derechos de propiedad del Gestor de inversiones, es decir, la calificación en materia medioambiental, social y de gobernanza sujeta a derechos de propiedad del Gestor de inversiones, con datos de terceros como parte de los criterios de inclusión para medir la consecución de las características medioambientales o sociales que promueve el Subfondo.

La metodología se basaba en la gestión por parte de la empresa de cuestiones medioambientales o sociales pertinentes como, por ejemplo, las emisiones tóxicas, la gestión de residuos, las relaciones laborales y las incidencias de seguridad, así como la diversidad/independencia del consejo de administración y la protección de datos. Para ser incluida en el 51% de activos que se considera que promueven características medioambientales o sociales, una empresa debe obtener una calificación situada en el 80% superior respecto de sus análogas ya sea en el apartado medioambiental o en el apartado social, y además cumplir las condiciones en materia de buena gobernanza indicadas anteriormente, para lo cual se realiza un análisis de selección de cartera para excluir a los infractores conocidos de las prácticas de buena gobernanza.

Al cierre del periodo de referencia, el Subfondo poseía un 82,20% de inversiones con características medioambientales o sociales positivas y un 63,05% de inversiones sostenibles.

Con respecto a las exclusiones basadas en valores y normas aplicadas, el Gestor de inversiones hizo uso de datos para medir la implicación de una empresa en las actividades en cuestión. El análisis de dichos datos derivó en la exclusión total de determinadas inversiones potenciales y en exclusiones parciales mediante la aplicación de umbrales porcentuales máximos de ingresos o producción previstos en la política de exclusión. Las normas de exclusión no se incumplieron en ningún momento durante todo el periodo de referencia. Se incorporó asimismo al análisis de selección un subconjunto de los «indicadores de sostenibilidad adversos» previstos en las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088 sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros.

El Subfondo no tenía objetivos de asignación específicos a favor de características medioambientales o sociales, y en consecuencia no se hace constar aquí el comportamiento de los indicadores en lo que respecta a características medioambientales o sociales concretas.

Para más información, remítase a la Comunicación de características medioambientales/sociales correspondiente al Subfondo en www.jpmorganassetmanagement.lu, buscando el Subfondo que le interese para acceder a la sección sobre factores medioambientales, sociales y de gobernanza.

● ¿... y en comparación con periodos anteriores?

	Características medioambientales o sociales	Inversiones sostenibles	Ajustadas a la taxonomía medioambiental	Otras medioambientales	Sociales
30/06/2025	82,20%	63,05%	10,60%	31,71%	20,74%
30/06/2024	84,64%	60,56%	10,27%	34,06%	16,23%
30/06/2023	79,20%	54,95%	0,00%	44,08%	10,87%

● ¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?

Durante el periodo de referencia, los objetivos de las inversiones sostenibles que el Subfondo logró en parte se correspondieron con uno o varios de los indicados a continuación:

Objetivos medioambientales: (i) reducción del riesgo climático, (ii) transición a una economía circular

Objetivos sociales: (i) comunidades inclusivas y sostenibles - aumento de la representación femenina a nivel directivo, (ii) comunidades inclusivas y sostenibles - aumento de la representación femenina en los consejos de administración, y (iii) facilitación de un entorno y una cultura de trabajo decentes.

La contribución a la consecución de dichos objetivos se determinó atendiendo a (i) los indicadores de sostenibilidad de los productos y servicios, entre los que puede haberse incluido el porcentaje de ingresos derivados del suministro de productos y/o servicios que hayan contribuido a la consecución del correspondiente objetivo sostenible, por ejemplo una empresa que fabrique paneles solares o tecnología de energía limpia y que haya cumplido los umbrales sujetos a derechos de propiedad del

Gestor de inversiones, contribuyendo así a la reducción del riesgo climático. Actualmente, el porcentaje mínimo de ingresos para que toda la participación en la empresa se considere una inversión sostenible es del 20%; o (ii) el hecho de que el emisor sea líder operativo en su grupo de comparación y contribuya a la consecución del objetivo en cuestión. Se entiende que un emisor es líder en su grupo de comparación cuando obtiene una calificación situada en el 20% superior respecto de sus análogos, en función de determinados indicadores de sostenibilidad operativa. Por ejemplo, se considera que una calificación situada en el 20% superior en comparación con sus análogos en el ámbito de la incidencia total de la generación de residuos contribuye a la transición a una economía circular.

La contribución real a estos objetivos puede entenderse teniendo en cuenta el porcentaje efectivo de los activos que se asignó a inversiones sostenibles durante el periodo de referencia. El Subfondo debía invertir un 20% en inversiones sostenibles. El Subfondo no mantuvo en ningún momento durante el periodo un volumen de inversiones sostenibles que se situase por debajo de su mínimo comprometido. Al cierre del periodo de referencia, el 63,05% de sus activos eran inversiones sostenibles.

● **¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no causan un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?**

Las inversiones sostenibles que el Subfondo tenía vocación de realizar fueron sometidas a un proceso de selección destinado a identificar y excluir de la categoría de inversión sostenible a aquellas empresas que el Gestor de inversiones considerase las empresas con peor desempeño, en función de un umbral definido por el Gestor de inversiones, en lo que respecta a determinados aspectos medioambientales. En consecuencia, se consideraron inversiones sostenibles únicamente a las empresas que poseían los mejores indicadores en relación con las mediciones tanto relativas como absolutas.

Entre estos aspectos se incluyen el cambio climático, la protección de los recursos hídricos y marinos, la transición a una economía circular, la contaminación y la protección de la biodiversidad y los ecosistemas. Asimismo, el Gestor de inversiones llevó a cabo un análisis de selección destinado a identificar y excluir a aquellas empresas que el Gestor de inversiones considera que vulneran las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos, basándose para ello en datos suministrados por proveedores de servicios terceros.

● **¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?**

Se han tenido en cuenta tanto los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad de la Tabla 1 del Anexo 1 como otros indicadores determinados por el Gestor de inversiones e incluidos en las Tablas 2 y 3 del Anexo 1 a las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088, y ello como se describe adicionalmente a continuación. El Gestor de inversiones hizo uso de las medidas incluidas en las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088 o, cuando esto no era posible por ser los datos limitados o por otras incidencias técnicas, utilizó variables sustitutivas que fuesen representativas. El Gestor de inversiones agrupó la consideración de varios indicadores en un único indicador «principal», según se indica más adelante, y podría haber utilizado un conjunto de indicadores adicional más amplio que el que se refiere a continuación.

Los indicadores pertinentes de la Tabla 1 del Anexo 1 a las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088 se componen de 9 indicadores medioambientales y 5 indicadores sociales y laborales. Los indicadores medioambientales se enumeran del 1 al 9 y están relacionados con las emisiones de gases de efecto invernadero (1-3), la exposición a combustibles fósiles, la cuota de consumo y producción de energías no renovables, la intensidad en el consumo de energía, las actividades que afectan negativamente a zonas sensibles para la biodiversidad, los vertidos al agua y los residuos peligrosos (4-9 respectivamente). Los indicadores 10 - 14 están relacionados con cuestiones sociales y laborales de la empresa y cubren las vulneraciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales, la carencia de procesos y mecanismos de conformidad para supervisar el cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas, la ausencia de ajustes de la brecha salarial entre hombres y mujeres, la diversidad de género del consejo de administración y la exposición a armas controvertidas (minas antipersona, munición de racimo, armas químicas y armas biológicas) respectivamente.

El enfoque del Gestor de inversiones incluyó aspectos tanto cuantitativos como cualitativos para tener en cuenta los indicadores referidos más arriba. Hizo uso de indicadores concretos para realizar un cribado de selección y tratar de excluir a las empresas susceptibles de causar un perjuicio significativo. Empleó un subconjunto en materia de implicación con ciertas empresas, tratando de influir sobre las buenas prácticas, y utilizó una parte de los mismos como indicadores de buenos resultados en sostenibilidad, aplicando un umbral mínimo sobre el indicador para poder calificar a una inversión de sostenible. Los datos necesarios para tener en cuenta los indicadores, cuando se disponía de ellos, pueden haberse obtenido de las propias empresas en las que se invierte y/o haber sido suministrados por proveedores de servicios terceros (incluyendo datos sustitutivos). Las entradas de datos comunicadas por las propias empresas o suministradas por proveedores terceros pueden basarse en conjuntos de datos e hipótesis que podrían ser insuficientes, tener una calidad deficiente o contener información sesgada. Debido a la dependencia de terceros, el Gestor de inversiones no puede garantizar la exactitud ni la exhaustividad de dichos datos.

Cribado de selección

Algunos de los indicadores se tuvieron en cuenta por medio del análisis de selección basado en valores y normas que se utilizó para aplicar exclusiones. En dichas exclusiones se tuvieron en cuenta los indicadores 10 y 14 relativos a los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y a las armas controvertidas. El Gestor de inversiones aplicó asimismo un cribado de selección especial. Debido a ciertos aspectos técnicos, como por ejemplo la cobertura de datos en indicadores concretos, el Gestor de inversiones aplicó ya sea el indicador específico previsto en la Tabla 1 o un sustituto representativo definido por el Gestor de inversiones para cribar las empresas en las que se invierte atendiendo a los correspondientes asuntos medioambientales, sociales y laborales. Por ejemplo, en la

Tabla 1 las emisiones de gases de efecto invernadero están asociadas a varios indicadores y sus correspondientes medidas, a saber: emisiones de gases de efecto invernadero, huella de carbono e intensidad de gases de efecto invernadero (indicadores 1-3). El Gestor de inversiones utilizó datos de intensidad de gases de efecto invernadero (indicador 3), datos relativos al consumo y la producción de energías no renovables (indicador 5) y datos sobre la intensidad de consumo de energía (indicador 6) para llevar a cabo su selección en el ámbito de las emisiones de gases de efecto invernadero.

En cuanto al cribado de selección especial y en lo que respecta a las actividades que afectan negativamente a zonas sensibles para la biodiversidad y a los vertidos al agua (indicadores 7 y 8), se utilizaron datos sustitutivos representativos de terceros en vez de los indicadores específicos de la Tabla 1, y ello por ser los datos limitados. El Gestor de inversiones también tuvo en cuenta el indicador 9 relativo a los residuos peligrosos en lo que respecta al cribado de selección especial.

Implicación empresarial

Además del cribado selectivo de empresas que ya se ha descrito, el Gestor de inversiones se implicó de manera continuada con determinadas empresas subyacentes seleccionadas en las que se invierte. Como base para seleccionar a dichas empresas de conformidad con el enfoque adoptado por el Gestor de inversiones en materia de tutela e implicación empresarial, se utilizó un subconjunto de indicadores, con sujeción a determinadas consideraciones técnicas como la cobertura de datos. Entre los indicadores utilizados en relación con dicha implicación se encuentran los indicadores 3, 5 y 13 de la Tabla 1 relativos a la intensidad de gases de efecto invernadero, la cuota de energías no renovables y la diversidad de género del consejo de administración. Se hizo uso asimismo de los indicadores 2 de la Tabla 2, y 3 de la Tabla 3, relativos a las emisiones de contaminantes atmosféricos y el número de días perdidos por lesiones, accidentes, muertes o enfermedades.

Indicadores de sostenibilidad

El Gestor de inversiones utilizó los indicadores 3 y 13 relativos a la intensidad de gases de efecto invernadero y la diversidad de género del consejo de administración como indicadores de sostenibilidad para facilitar la consideración de una inversión como inversión sostenible. Una de las vías requería que, para poder ser considerada una inversión sostenible, la empresa fuese considerada líder operativo en su grupo de comparación. Para ello, debía obtener una calificación en el indicador situada en el 20% superior respecto de sus análogas.

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

● ¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:

Se aplicaron exclusiones de cartera basadas en normas, según se ha descrito más arriba, en la respuesta a la pregunta «¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?», para tratar de ajustarse a dichas directrices y principios. Se utilizaron datos de terceros para identificar infractores potenciales. Salvo en aquellos supuestos en que se haya concedido una excepción, el Subfondo prohibió toda inversión en estos emisores.

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente ningún objetivo medioambiental o social.



¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

El Subfondo tuvo en cuenta algunas de las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad mediante un análisis de cribado basado en normas y valores para detectar y aplicar exclusiones. En lo que respecta a dicho cribado, se utilizaron los indicadores 10 y 14, relativos a las vulneraciones del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las armas controvertidas, de las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088. El Subfondo utilizó asimismo algunos de los indicadores como parte del análisis de cribado en función del cumplimiento del principio «no causar un perjuicio significativo», según se ha indicado con más detalle en la respuesta a la pregunta inmediatamente anterior, para decidir que una inversión podía considerarse una inversión sostenible.

Se utilizó un subconjunto de los indicadores de sostenibilidad adversos ya indicados para decidir implicarse empresarialmente con algunas de las empresas en las que se invierte, en función de su respectivo comportamiento en las principales incidencias adversas (PAI, por las siglas en inglés de principal adverse impacts).



¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

La lista incluye las inversiones que constituyen **la mayor parte de las inversiones** del producto financiero durante el período de referencia, que es: 01/07/2024 - 30/06/2025

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC	Tecnología de la información	9,48	Taiwán
TENCENT HOLDINGS LTD	Servicios de comunicación	5,82	Islas Caimán
ALIBABA GROUP HOLDING LTD	Consumo discrecional	2,91	Islas Caimán
COMMONWEALTH BANK OF AUSTRAL	Productos financieros	2,83	Australia
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	Tecnología de la información	2,82	Corea del Sur
HDFC BANK LTD-ADR	Productos financieros	2,67	India
SK HYNIX INC	Tecnología de la información	2,24	Corea del Sur
DBS GROUP HOLDINGS LTD	Productos financieros	2,11	Singapur
AIA GROUP LTD	Productos financieros	1,81	Hong Kong
XIAOMI CORP-CLASS B	Tecnología de la información	1,67	Islas Caimán
BANK CENTRAL ASIA TBK PT	Productos financieros	1,59	Indonesia
STANDARD CHARTERED PLC	Productos financieros	1,54	Reino Unido
BRAMBLES LTD	Industria	1,47	Australia
RELIANCE INDUSTRIES LTD	Energía	1,40	India
MACQUARIE GROUP LTD	Productos financieros	1,38	Australia

Principales inversiones durante el Periodo finalizado el 30/06/2024

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC	Tecnología de la información	9,04	Taiwán
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	Tecnología de la información	5,87	Corea del Sur
TENCENT HOLDINGS LTD	Servicios de comunicación	5,12	Islas Caimán
HDFC BANK LIMITED	Productos financieros	2,90	India
SK HYNIX INC	Tecnología de la información	2,64	Corea del Sur
PDD HOLDINGS INC	Consumo discrecional	2,43	Islas Caimán
COMMONWEALTH BANK OF AUSTRAL	Productos financieros	2,19	Australia
RELIANCE INDUSTRIES LTD	Energía	1,98	India
BANK CENTRAL ASIA TBK PT	Productos financieros	1,83	Indonesia
NETEASE INC	Servicios de comunicación	1,73	Islas Caimán
KIA CORP	Consumo discrecional	1,68	Corea del Sur
AIA GROUP LTD	Productos financieros	1,68	Hong Kong
QBE INSURANCE GROUP LTD	Productos financieros	1,59	Australia
RIO TINTO LTD	Materiales	1,51	Australia
AXIS BANK LTD	Productos financieros	1,46	India



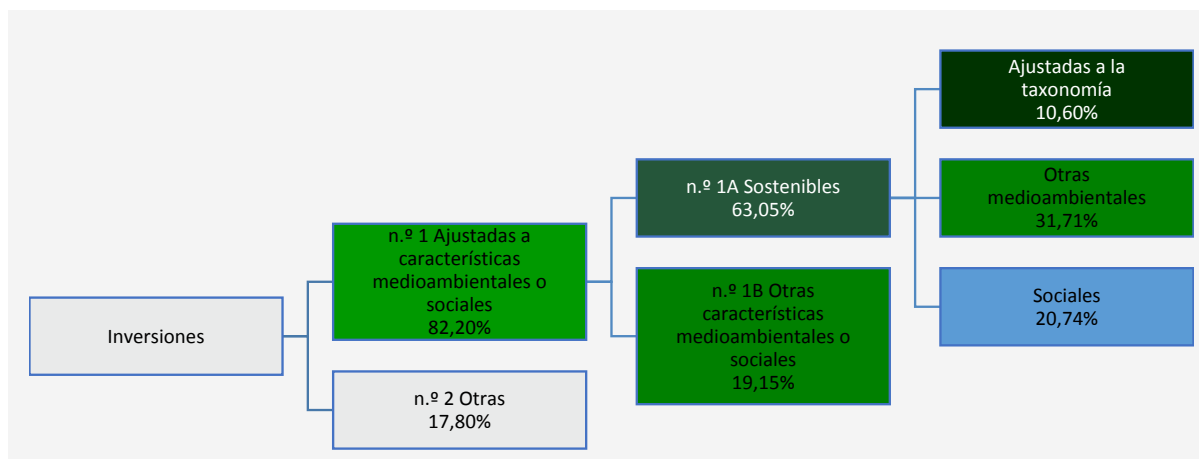
¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

¿Cuál ha sido la asignación de activos?

Al cierre del periodo de referencia, el Subfondo tenía asignado un 82,20% de sus activos a empresas que mostraban características medioambientales o sociales positivas y un 63,05% de sus activos a inversiones sostenibles. El Subfondo no se ha comprometido a invertir ninguna proporción de activos específicamente en valores que muestren características medioambientales positivas o características sociales positivas, como tampoco existe compromiso alguno con uno o varios objetivos medioambientales o sociales.

Nota: El ajuste a la taxonomía de la UE de los instrumentos que JP Morgan considera inversiones sostenibles puede diferir del ajuste total a la taxonomía de la UE del Subfondo según se hace constar a continuación (en la respuesta a la pregunta: ¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?).



La categoría **n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

La categoría **n.º 2 Otras** incluye el resto de inversiones del producto financiero que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse como inversiones sostenibles.

La categoría **n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** abarca:

- La subcategoría **n.º 1A Sostenibles**, que incluye las inversiones medioambiental y socialmente sostenibles.
- La subcategoría **n.º 1B Otras características medioambientales o sociales**, que abarca inversiones ajustadas a las características medioambientales o sociales que no se consideran inversiones sostenibles.

● ¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Aunque el Subfondo ha promovido determinadas características medioambientales y sociales por medio de sus criterios de inclusión y exclusión, cabe la posibilidad de que haya invertido en una amplia variedad de sectores; remítase a la lista incluida más abajo para consultar el desglose por sector al cierre del periodo de referencia. Además, el Gestor de inversiones se implicó de manera continuada con determinadas empresas subyacentes seleccionadas en las que se invierte. En la siguiente tabla se incluirán, en caso de que se posean, las inversiones en sectores y subsectores de la economía que deriven beneficios de la exploración, minería, extracción, producción, procesamiento, almacenamiento, refinado o distribución, incluidos el transporte, almacenamiento y comercialización, de combustibles fósiles. En el denominador de los porcentajes de activos incluidos tanto en la siguiente tabla como en la tabla de Principales inversiones se incluyen activos líquidos auxiliares, depósitos con entidades de crédito, instrumentos/fondos del mercado monetario (para la gestión de suscripciones y amortizaciones en efectivo, así como de pagos corrientes y extraordinarios) e instrumentos derivados utilizados para la gestión eficaz de la cartera; todos estos elementos quedan excluidos, sin embargo, de los resultados.

Sector	Subsector	% de activos
Productos financieros	Banca	19,31
Tecnología de la información	Semiconductores y equipos semiconductores	13,33
Tecnología de la información	Hardware y equipos tecnológicos	9,92
Productos financieros	Seguros	7,02
Servicios de comunicación	Medios de comunicación y entretenimiento	6,99
Consumo discrecional	Automóviles y componentes	6,46
Consumo discrecional	Distribución y comercio minorista de productos de consumo discrecional	6,29
Industria	Bienes de capital	5,89
Productos financieros	Servicios financieros	4,44
Energía	Energía	3,33
Consumo discrecional	Servicios de consumo	3,29
Materiales	Materiales	2,82
Tecnología de la información	Software y servicios	2,26
Industria	Transporte	1,52
Industria	Servicios comerciales y profesionales	1,47
Consumo discrecional	Bienes de consumo duraderos y ropa	1,14
Servicios de comunicación	Servicios de telecomunicación	1,08
Productos básicos de consumo	Distribución y comercio minorista de productos básicos de consumo	0,75
Suministros públicos	Suministros públicos	0,66

Sector	Subsector	% de activos
Atención sanitaria	Empresas farmacéuticas, biotecnología y ciencias de la vida	0,06
Productos básicos de consumo	Productos alimentarios, bebidas y tabaco	0,04
Bienes inmuebles	Gestión y promoción de bienes inmuebles	0,03



¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

Los datos sobre ajuste a la taxonomía de la UE son muy limitados en la actualidad, sobre todo en lo que respecta al gas fósil y la energía nuclear. Esperamos que esta situación mejore con el tiempo a medida que un número creciente de emisores vayan publicando información de ajuste y los datos pasen a estar disponibles.

El Subfondo no ha asumido ningún compromiso mínimo de inversiones sostenibles con objetivos medioambientales ajustadas a la taxonomía de la UE.

En consecuencia, el documento de comunicación precontractual correspondiente al Subfondo hace constar un volumen de inversiones sostenibles objetivo con un objetivo medioambiental ajustado a la taxonomía de la UE del 0%. El ajuste del Subfondo es del 10,60% basándose en la cifra de negocio y es consecuencia del marco del Subfondo, que tiene en cuenta tanto las inversiones con características medioambientales o sociales como las inversiones sostenibles (según se definen en el Reglamento (UE) 2019/2088).

Los gráficos incluidos más abajo ilustran adicionalmente el volumen real de inversión en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental ajustado a la taxonomía de la UE medido al cierre del periodo de referencia. En el gráfico de barras no se mostrarán las participaciones por debajo del 1%.

● ¿Invirtió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplían la taxonomía de la UE?

☐ Sí:

☐ En gas fósil ☐ En energía nuclear

☒ No

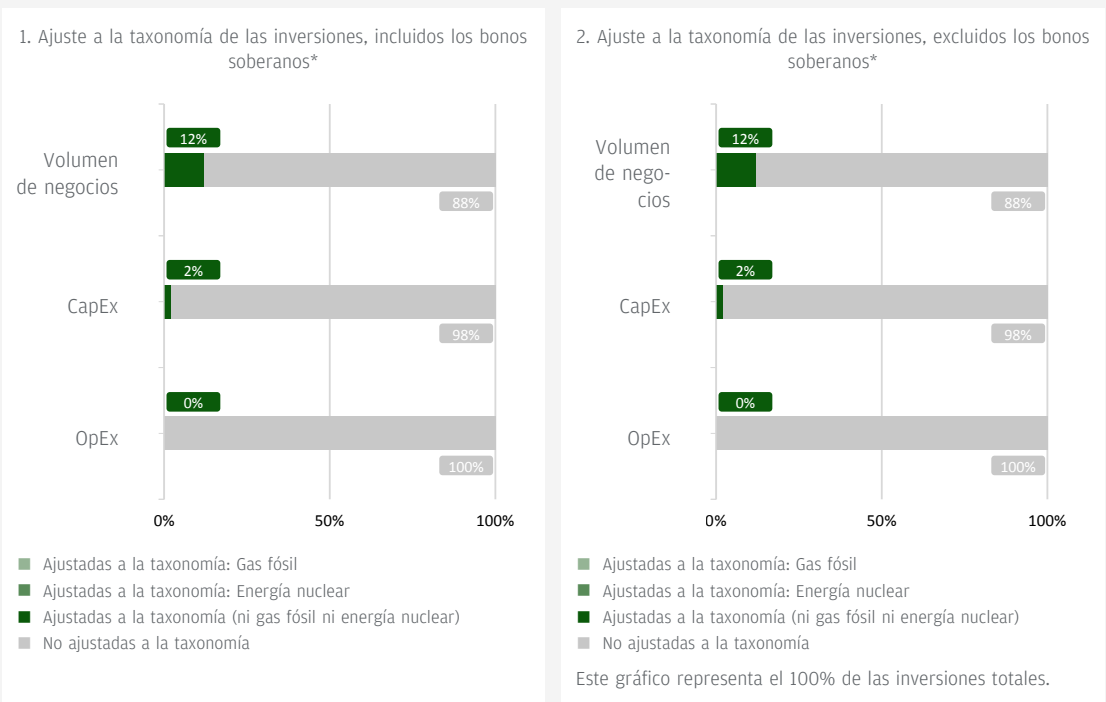
Para cumplir la taxonomía de la UE, los criterios para el **gas fósil** incluyen limitaciones de las emisiones y el paso a energías totalmente renovables o combustibles hipocarbónicos para finales de 2035. En el caso de la **energía nuclear**, los criterios incluyen normas exhaustivas de seguridad y gestión de residuos.

¹ Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la UE (véase la nota explicativa incluida en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

- El **volumen de negocios**, que refleja el porcentaje de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.
- La **inversión en activo fijo** (CapEx), que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.
- Los **gastos de explotación** (OpEx), que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar el ajuste a la taxonomía de los bonos soberanos*, el primer gráfico muestra el ajuste a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra el ajuste a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.



* A efectos de estos gráficos, los «bonos soberanos» incluyen todas las exposiciones soberanas.

Las **actividades facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

Las **actividades de transición** son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

● **¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?**

Además de lo ya indicado, el Subfondo no ha asumido ningún compromiso mínimo de realizar inversiones ajustadas a la taxonomía de la UE, incluidas actividades de transición y facilitadoras. El alcance del ajuste que pueda referirse a continuación es consecuencia del marco del Subfondo, que tiene en cuenta tanto las inversiones con características medioambientales o sociales positivas como las inversiones sostenibles.

Al cierre del periodo de referencia, el porcentaje calculado de actividades de transición es del 0,00% y el porcentaje calculado de actividades facilitadoras es del 11,54%.

● **¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los periodos de referencia anteriores?**

Ajustadas a la taxonomía	
30/06/2025	10,60%
30/06/2024	10,27%
30/06/2023	0,00%



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?

La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE era del 31,71% de los activos al final del periodo de referencia.



son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (EU) 2020/852.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

La proporción de inversiones socialmente sostenibles era del 20,74% de los activos al final del periodo de referencia.



¿Qué inversiones se han incluido en «otras» y cuál ha sido su propósito? ¿ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

El 17,80% de los activos correspondientes a empresas se componían de empresas que no cumplían los criterios descritos en la respuesta a la anterior pregunta titulada «¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?» para considerar que poseían características medioambientales o sociales positivas. Estas inversiones se utilizan con fines de diversificación. Activos líquidos auxiliares, depósitos con entidades de crédito, instrumentos/fondos del mercado monetario (para la gestión de suscripciones y amortizaciones en efectivo, así como de pagos corrientes y extraordinarios) e instrumentos derivados utilizados para la gestión eficaz de la cartera. Estas participaciones fluctúan en función de los flujos de inversión y poseen carácter auxiliar respecto de la política de inversión, siendo su incidencia sobre las operaciones de inversión mínima o nula.

Todas las inversiones, cuando procedía, incluidas las «otras» inversiones, fueron sometidas a las siguientes garantías mínimas/principios en materia de MSG:

- Las garantías mínimas presentadas en el artículo 18 de la taxonomía del Reglamento de la UE (incluida la conformidad con las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos), según las aplica el Gestor de inversiones.
- La aplicación de prácticas de buena gobernanza (entre las que se incluyen la implantación de estructuras de gestión sólidas, las relaciones con los empleados, la remuneración del personal y la conformidad fiscal), según la acomete el Gestor de inversiones.
- La observancia del principio «no causar un perjuicio significativo» previsto bajo la definición de «inversión sostenible» en el Reglamento (UE) 2019/2088.



¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el período de referencia?

Durante el periodo de referencia se aplicaron los siguientes elementos de vinculación de la estrategia de inversión para seleccionar las inversiones de tal modo que se logren todas las características medioambientales o sociales:

- El requisito de invertir como mínimo un 51% de los activos en empresas con características medioambientales o sociales positivas.
- La selección basada en valores y normas para excluir por completo a las empresas implicadas en determinadas actividades como, por ejemplo, la fabricación de armas controvertidas, así como la aplicación de umbrales porcentuales máximos de ingresos, producción o distribución a actores terceros, por ejemplo del sector del carbón térmico o el tabaco. Para más información, remítase a la política de exclusiones correspondiente al Subfondo en www.jpmorganassetmanagement.lu, buscando el Subfondo que le interese para acceder a la sección sobre factores medioambientales, sociales y de gobernanza.
- Se ha realizado un análisis de selección de cartera para excluir a los infractores conocidos de las prácticas de buena gobernanza. El Subfondo se ha comprometido también a invertir un 20% como mínimo de los activos en inversiones sostenibles.

En la respuesta a la pregunta «¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?» se incluye información adicional en el ámbito de la implicación empresarial.



¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia designado?

Los **índices de referencia** son índices para medir si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

No aplicable

Nombre del producto: **JPMorgan Funds - Asia Pacific Income Fund**

Identificador de entidad jurídica: **549300GBHG64ORRIDD14**

Características medioambientales o sociales

Inversión sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852, por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no incluye una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?	
☒ ☒ ☐ Sí	☒ ☐ ☒ No
☐ Realizó inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental : __% ☐ en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE ☐ en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE ☐ Realizó inversiones sostenibles con un objetivo social : __%	☒ Promovió características medioambientales o sociales y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del 48,60% de inversiones sostenibles ☒ con un objetivo medioambiental en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE ☒ con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE ☒ con un objetivo social ☐ Promovió características medioambientales o sociales, pero no realizó ninguna inversión sostenible



¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

Los **indicadores de sostenibilidad** miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

El Subfondo tenía la vocación de promover una amplia variedad de características medioambientales, sociales y de gobernanza por medio de sus criterios de inclusión de inversiones, más concretamente con una asignación mínima del 51% de los activos a inversiones con características medioambientales o sociales positivas y del 20% a inversiones que sean inversiones sostenibles. El primer compromiso se cumplió a lo largo de todo el periodo de referencia (1 de julio de 2024 - 30 de junio de 2025), y el segundo a partir del 17 de abril de 2025. Al cierre del periodo de referencia, el Subfondo poseía un 76,28% de inversiones con características medioambientales o sociales positivas y un 48,60% de inversiones sostenibles.

Dichas inversiones se seleccionaron mediante la aplicación de criterios de inclusión y exclusión a nivel tanto de activo como de producto. Los criterios de inclusión se ven respaldados por una calificación en materia medioambiental, social y de gobernanza asignada a todas las inversiones en el marco de la estrategia para identificar a las que pueda considerarse que poseen características medioambientales o sociales y a las que cumplan los umbrales para ser consideradas inversiones sostenibles.

La calificación en materia medioambiental, social y de gobernanza tiene en cuenta los siguientes indicadores: la gestión eficaz de las emisiones tóxicas y los residuos o un buen historial medioambiental, así como características sociales como la divulgación eficaz de información en materia de sostenibilidad, la obtención de calificaciones positivas en el ámbito de las relaciones laborales y la gestión de las incidencias de seguridad.

Mediante sus criterios de exclusión (que se han aplicado tanto de manera absoluta como en función de umbrales), el Subfondo promovió determinadas normas y valores, como por ejemplo el apoyo a la protección de los derechos humanos reconocidos internacionalmente. El Subfondo excluyó por completo a las empresas implicadas en la fabricación de armas controvertidas, y aplicó umbrales máximos de ingresos, producción o distribución a actores terceros, por ejemplo del sector del carbón térmico o el tabaco.

En cuanto a la valoración de la buena gobernanza, todas las inversiones (salvo el efectivo y los derivados) fueron analizadas para excluir a los infractores conocidos de las prácticas de buena gobernanza. Además, se tuvieron en cuenta otros aspectos en lo que respecta a las inversiones que se considera que poseen características medioambientales o sociales o que cumplen los criterios para ser consideradas inversiones sostenibles. En relación con dichas inversiones, el Subfondo constituyó un grupo de empresas análogas a efectos de comparación y excluyó a las empresas cuya calificación no se situase en el 80% superior respecto de sus análogas a la vista de determinados indicadores de buena gobernanza.

El Subfondo no tenía objetivos de asignación específicos a favor de características medioambientales o sociales. La medida en que se alcanzaron las características medioambientales y sociales promovidas puede entenderse teniendo en cuenta el porcentaje efectivo de activos que se asignó durante el periodo de referencia a las empresas pertinentes que poseían dichas características.

En resumen, a lo largo de todo el periodo de referencia, el Subfondo cumplió sus mínimos comprometidos precontractuales relativos a la política en materia de características medioambientales o sociales e inversiones sostenibles. El Subfondo aplicó cribados de selección con el objetivo de excluir durante todo el periodo las inversiones potenciales que están prohibidas en virtud de su política de exclusión. La medida en que se cumplieron las normas y valores fomentados por el Subfondo puede valorarse atendiendo a si, durante el periodo de referencia, el Subfondo incluyó posiciones en empresas que habrían estado prohibidas con arreglo a la política de exclusión. El Gestor de inversiones no tiene indicio alguno de que se haya mantenido en la cartera ninguna empresa de estas características. El Gestor de inversiones informa de que, en el futuro, no puede garantizarse la continuidad de estos valores porcentuales ni de la información comunicada, y que depende de un marco jurídico y reglamentario que está en permanente evolución. El periodo de referencia puede tener una duración inferior a los 12 meses cuando el fondo haya sido lanzado o clausurado durante dicho periodo, o cuando en ese tiempo se modifique su estatuto con arreglo al artículo 8/9.

● ¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

Se ha combinado la metodología de calificación en materia medioambiental, social y de gobernanza sujeta a derechos de propiedad del Gestor de inversiones, es decir, la calificación en materia medioambiental, social y de gobernanza sujeta a derechos de propiedad del Gestor de inversiones, con datos de terceros como parte de los criterios de inclusión para medir la consecución de las características medioambientales o sociales que promueve el Subfondo.

La metodología se basaba en la gestión por parte de la empresa de cuestiones medioambientales o sociales pertinentes como, por ejemplo, las emisiones tóxicas, la gestión de residuos, las relaciones laborales y las incidencias de seguridad, así como la diversidad/independencia del consejo de administración y la protección de datos. Para ser incluida en el 51% de activos que se considera que promueven características medioambientales o sociales, una empresa debe obtener una calificación situada en el 80% superior respecto de sus análogas ya sea en el apartado medioambiental o en el apartado social, y además cumplir las condiciones en materia de buena gobernanza indicadas anteriormente, para lo cual se realiza un análisis de selección de cartera para excluir a los infractores conocidos de las prácticas de buena gobernanza.

Al cierre del periodo de referencia, el Subfondo poseía un 76,28% de inversiones con características medioambientales o sociales positivas y un 48,60% de inversiones sostenibles.

Con respecto a las exclusiones basadas en valores y normas aplicadas, el Gestor de inversiones hizo uso de datos para medir la implicación de una empresa en las actividades en cuestión. El análisis de dichos datos derivó en la exclusión total de determinadas inversiones potenciales y en exclusiones parciales mediante la aplicación de umbrales porcentuales máximos de ingresos o producción previstos en la política de exclusión. Las normas de exclusión no se incumplieron en ningún momento durante todo el periodo de referencia. Se incorporó asimismo al análisis de selección un subconjunto de los «indicadores de sostenibilidad adversos» previstos en las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088 sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros.

El Subfondo no tenía objetivos de asignación específicos a favor de características medioambientales o sociales, y en consecuencia no se hace constar aquí el comportamiento de los indicadores en lo que respecta a características medioambientales o sociales concretas.

Para más información, remítase a la Comunicación de características medioambientales/sociales correspondiente al Subfondo en www.jpmorganassetmanagement.lu, buscando el Subfondo que le interese para acceder a la sección sobre factores medioambientales, sociales y de gobernanza.

● ¿... y en comparación con periodos anteriores?

	Características medioambientales o sociales	Inversiones sostenibles	Ajustadas a la taxonomía medioambiental	Otras medioambientales	Sociales
30/06/2025	76,28%	48,60%	5,99%	26,75%	15,86%
30/06/2024	76,82%	43,22%	5,25%	25,74%	12,23%
30/06/2023	74,43%	46,62%	0,00%	32,02%	14,60%

● ¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?

Durante el periodo de referencia, los objetivos de las inversiones sostenibles que el Subfondo logró en parte se correspondieron con uno o varios de los indicados a continuación:

Objetivos medioambientales: (i) reducción del riesgo climático, (ii) transición a una economía circular

Objetivos sociales: (i) comunidades inclusivas y sostenibles - aumento de la representación femenina a nivel directivo, (ii) comunidades inclusivas y sostenibles - aumento de la representación femenina en los consejos de administración, y (iii) facilitación de un entorno y una cultura de trabajo decentes.

La contribución a la consecución de dichos objetivos se determinó atendiendo a (i) los indicadores de sostenibilidad de los productos y servicios, entre los que puede haberse incluido el porcentaje de ingresos derivados del suministro de productos y/o servicios que hayan contribuido a la consecución del correspondiente objetivo sostenible, por ejemplo una empresa que fabrique paneles solares o tecnología de energía limpia y que haya cumplido los umbrales sujetos a derechos de propiedad del

Gestor de inversiones, contribuyendo así a la reducción del riesgo climático. Actualmente, el porcentaje mínimo de ingresos para que toda la participación en la empresa se considere una inversión sostenible es del 20%; o (ii) el hecho de que el emisor sea líder operativo en su grupo de comparación y contribuya a la consecución del objetivo en cuestión. Se entiende que un emisor es líder en su grupo de comparación cuando obtiene una calificación situada en el 20% superior respecto de sus análogos, en función de determinados indicadores de sostenibilidad operativa. Por ejemplo, se considera que una calificación situada en el 20% superior en comparación con sus análogos en el ámbito de la incidencia total de la generación de residuos contribuye a la transición a una economía circular.

La contribución real a estos objetivos puede entenderse teniendo en cuenta el porcentaje efectivo de los activos que se asignó a inversiones sostenibles durante el periodo de referencia. El Subfondo debía invertir un 20% en inversiones sostenibles. El Subfondo no mantuvo en ningún momento durante el periodo un volumen de inversiones sostenibles que se situase por debajo de su mínimo comprometido. Al cierre del periodo de referencia, el 48,60% de sus activos eran inversiones sostenibles.

● **¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no causan un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?**

Las inversiones sostenibles que el Subfondo tenía vocación de realizar fueron sometidas a un proceso de selección destinado a identificar y excluir de la categoría de inversión sostenible a aquellas empresas que el Gestor de inversiones considerase las empresas con peor desempeño, en función de un umbral definido por el Gestor de inversiones, en lo que respecta a determinados aspectos medioambientales. En consecuencia, se consideraron inversiones sostenibles únicamente a las empresas que poseían los mejores indicadores en relación con las mediciones tanto relativas como absolutas.

Entre estos aspectos se incluyen el cambio climático, la protección de los recursos hídricos y marinos, la transición a una economía circular, la contaminación y la protección de la biodiversidad y los ecosistemas. Asimismo, el Gestor de inversiones llevó a cabo un análisis de selección destinado a identificar y excluir a aquellas empresas que el Gestor de inversiones considera que vulneran las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos, basándose para ello en datos suministrados por proveedores de servicios terceros.

● **¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?**

Se han tenido en cuenta tanto los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad de la Tabla 1 del Anexo 1 como otros indicadores determinados por el Gestor de inversiones e incluidos en las Tablas 2 y 3 del Anexo 1 a las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088, y ello como se describe adicionalmente a continuación. El Gestor de inversiones hizo uso de las medidas incluidas en las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088 o, cuando esto no era posible por ser los datos limitados o por otras incidencias técnicas, utilizó variables sustitutivas que fuesen representativas. El Gestor de inversiones agrupó la consideración de varios indicadores en un único indicador «principal», según se indica más adelante, y podría haber utilizado un conjunto de indicadores adicional más amplio que el que se refiere a continuación.

Los indicadores pertinentes de la Tabla 1 del Anexo 1 a las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088 se componen de 9 indicadores medioambientales y 5 indicadores sociales y laborales. Los indicadores medioambientales se enumeran del 1 al 9 y están relacionados con las emisiones de gases de efecto invernadero (1-3), la exposición a combustibles fósiles, la cuota de consumo y producción de energías no renovables, la intensidad en el consumo de energía, las actividades que afectan negativamente a zonas sensibles para la biodiversidad, los vertidos al agua y los residuos peligrosos (4-9 respectivamente). Los indicadores 10 - 14 están relacionados con cuestiones sociales y laborales de la empresa y cubren las vulneraciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales, la carencia de procesos y mecanismos de conformidad para supervisar el cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas, la ausencia de ajustes de la brecha salarial entre hombres y mujeres, la diversidad de género del consejo de administración y la exposición a armas controvertidas (minas antipersona, munición de racimo, armas químicas y armas biológicas) respectivamente.

El enfoque del Gestor de inversiones incluyó aspectos tanto cuantitativos como cualitativos para tener en cuenta los indicadores referidos más arriba. Hizo uso de indicadores concretos para realizar un cribado de selección y tratar de excluir a las empresas susceptibles de causar un perjuicio significativo. Empleó un subconjunto en materia de implicación con ciertas empresas, tratando de influir sobre las buenas prácticas, y utilizó una parte de los mismos como indicadores de buenos resultados en sostenibilidad, aplicando un umbral mínimo sobre el indicador para poder calificar a una inversión de sostenible. Los datos necesarios para tener en cuenta los indicadores, cuando se disponía de ellos, pueden haberse obtenido de las propias empresas en las que se invierte y/o haber sido suministrados por proveedores de servicios terceros (incluyendo datos sustitutivos). Las entradas de datos comunicadas por las propias empresas o suministradas por proveedores terceros pueden basarse en conjuntos de datos e hipótesis que podrían ser insuficientes, tener una calidad deficiente o contener información sesgada. Debido a la dependencia de terceros, el Gestor de inversiones no puede garantizar la exactitud ni la exhaustividad de dichos datos.

Cribado de selección

Algunos de los indicadores se tuvieron en cuenta por medio del análisis de selección basado en valores y normas que se utilizó para aplicar exclusiones. En dichas exclusiones se tuvieron en cuenta los indicadores 10 y 14 relativos a los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y a las armas controvertidas. El Gestor de inversiones aplicó asimismo un cribado de selección especial. Debido a ciertos aspectos técnicos, como por ejemplo la cobertura de datos en indicadores concretos, el Gestor de inversiones aplicó ya sea el indicador específico previsto en la Tabla 1 o un sustituto representativo definido por el Gestor de inversiones para cribar las empresas en las que se invierte atendiendo a los correspondientes asuntos medioambientales, sociales y laborales. Por ejemplo, en la

Tabla 1 las emisiones de gases de efecto invernadero están asociadas a varios indicadores y sus correspondientes medidas, a saber: emisiones de gases de efecto invernadero, huella de carbono e intensidad de gases de efecto invernadero (indicadores 1-3). El Gestor de inversiones utilizó datos de intensidad de gases de efecto invernadero (indicador 3), datos relativos al consumo y la producción de energías no renovables (indicador 5) y datos sobre la intensidad de consumo de energía (indicador 6) para llevar a cabo su selección en el ámbito de las emisiones de gases de efecto invernadero.

En cuanto al cribado de selección especial y en lo que respecta a las actividades que afectan negativamente a zonas sensibles para la biodiversidad y a los vertidos al agua (indicadores 7 y 8), se utilizaron datos sustitutivos representativos de terceros en vez de los indicadores específicos de la Tabla 1, y ello por ser los datos limitados. El Gestor de inversiones también tuvo en cuenta el indicador 9 relativo a los residuos peligrosos en lo que respecta al cribado de selección especial.

Implicación empresarial

Además del cribado selectivo de empresas que ya se ha descrito, el Gestor de inversiones se implicó de manera continuada con determinadas empresas subyacentes seleccionadas en las que se invierte. Como base para seleccionar a dichas empresas de conformidad con el enfoque adoptado por el Gestor de inversiones en materia de tutela e implicación empresarial, se utilizó un subconjunto de indicadores, con sujeción a determinadas consideraciones técnicas como la cobertura de datos. Entre los indicadores utilizados en relación con dicha implicación se encuentran los indicadores 3, 5 y 13 de la Tabla 1 relativos a la intensidad de gases de efecto invernadero, la cuota de energías no renovables y la diversidad de género del consejo de administración. Se hizo uso asimismo de los indicadores 2 de la Tabla 2, y 3 de la Tabla 3, relativos a las emisiones de contaminantes atmosféricos y el número de días perdidos por lesiones, accidentes, muertes o enfermedades.

Indicadores de sostenibilidad

El Gestor de inversiones utilizó los indicadores 3 y 13 relativos a la intensidad de gases de efecto invernadero y la diversidad de género del consejo de administración como indicadores de sostenibilidad para facilitar la consideración de una inversión como inversión sostenible. Una de las vías requería que, para poder ser considerada una inversión sostenible, la empresa fuese considerada líder operativo en su grupo de comparación. Para ello, debía obtener una calificación en el indicador situada en el 20% superior respecto de sus análogas.

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

● ¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:

Se aplicaron exclusiones de cartera basadas en normas, según se ha descrito más arriba, en la respuesta a la pregunta «¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?», para tratar de ajustarse a dichas directrices y principios. Se utilizaron datos de terceros para identificar infractores potenciales. Salvo en aquellos supuestos en que se haya concedido una excepción, el Subfondo prohibió toda inversión en estos emisores.

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente ningún objetivo medioambiental o social.



¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

El Subfondo tuvo en cuenta algunas de las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad mediante un análisis de cribado basado en normas y valores para detectar y aplicar exclusiones. En lo que respecta a dicho cribado, se utilizaron los indicadores 10 y 14, relativos a las vulneraciones del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las armas controvertidas, de las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088. El Subfondo utilizó asimismo algunos de los indicadores como parte del análisis de cribado en función del cumplimiento del principio «no causar un perjuicio significativo», según se ha indicado con más detalle en la respuesta a la pregunta inmediatamente anterior, para decidir que una inversión podía considerarse una inversión sostenible.

Se utilizó un subconjunto de los indicadores de sostenibilidad adversos ya indicados para decidir implicarse empresarialmente con algunas de las empresas en las que se invierte, en función de su respectivo comportamiento en las principales incidencias adversas (PAI, por las siglas en inglés de principal adverse impacts).



¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

La lista incluye las inversiones que constituyen **la mayor parte de las inversiones** del producto financiero durante el período de referencia, que es: 01/07/2024 - 30/06/2025

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC	Tecnología de la información	5,09	Taiwán
TENCENT HOLDINGS LTD	Servicios de comunicación	3,16	China
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	Tecnología de la información	2,00	Corea del Sur
REPUBLIC OF INDONESIA	Deuda soberana	1,95	Indonesia
HDFC BANK LIMITED	Productos financieros	1,86	India
STANDARD CHARTERED PLC	Banca	1,73	Reino Unido
AIA GROUP LTD	Productos financieros	1,47	Hong Kong
ALIBABA GROUP HOLDING LTD	Consumo discrecional	1,45	China
TELSTRA GROUP LTD	Servicios de comunicación	1,42	Australia
PERTAMINA PERSERO PT	Energía	1,37	Indonesia
INFOSYS LTD	Tecnología de la información	1,12	India
HONG KONG EXCHANGES & CLEAR	Productos financieros	0,99	Hong Kong
NETEASE INC	Servicios de comunicación	0,98	China
FUYAO GLASS INDUSTRY GROUP-H	Consumo discrecional	0,97	China
REPUBLIC OF PHILIPPINES	Deuda soberana	0,93	Filipinas

Principales inversiones durante el Periodo finalizado el 30/06/2024

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING COMPANY LIMITED	Eléctrico	4,56	Taiwán
SAMSUNG ELECTRONICS CO., LTD.	Eléctrico	3,55	Corea (República de)
INDONESIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND	Deuda soberana	2,07	Indonesia
TENCENT HOLDINGS LIMITED	Tecnología	1,70	Islas Caimán
STANDARD CHARTERED PLC	Banca	1,55	Reino Unido
AIA GROUP LIMITED	Seguros	1,51	Hong Kong
INFOSYS LIMITED	Tecnología	1,35	India
DBS GROUP HOLDINGS LTD	Banca	1,33	Singapur
HDFC BANK LIMITED	Productos financieros	1,29	India
US DEPARTMENT OF THE TREASURY	Bonos/letras del Tesoro de los EE. UU.	1,29	Estados Unidos
SANTOS LIMITED	Energía	1,24	Australia
PT BANK RAKYAT INDONESIA (PERSERO) TBK	Banca	1,18	Indonesia
PT PERTAMINA (PERSERO)	Energía	1,12	Indonesia
NETEASE, INC.	Tecnología	1,04	Islas Caimán
CHINA YANGTZE POWER COMPANY LIMITED	Eléctrico	1,02	China



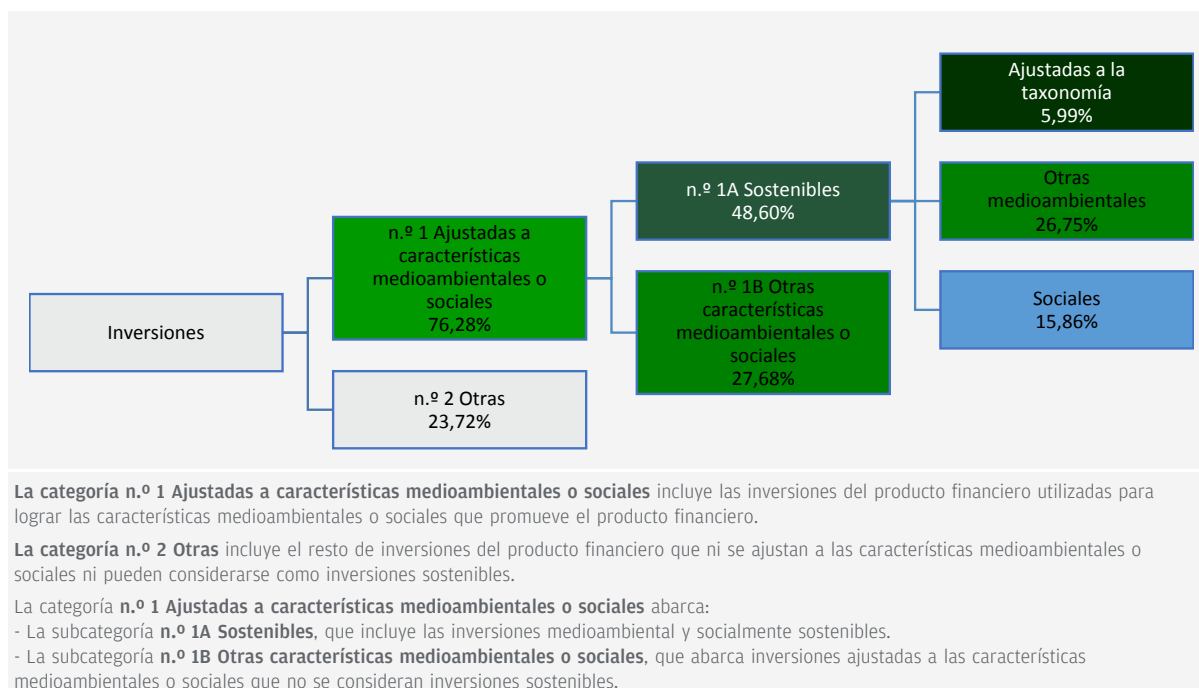
¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

¿Cuál ha sido la asignación de activos?

Al cierre del periodo de referencia, el Subfondo tenía asignado un 76,28% de sus activos a empresas que mostraban características medioambientales o sociales positivas y un 48,60% de sus activos a inversiones sostenibles. El Subfondo no se ha comprometido a invertir ninguna proporción de activos específicamente en valores que muestren características medioambientales positivas o características sociales positivas, como tampoco existe compromiso alguno con uno o varios objetivos medioambientales o sociales.

Nota: El ajuste a la taxonomía de la UE de los instrumentos que JP Morgan considera inversiones sostenibles puede diferir del ajuste total a la taxonomía de la UE del Subfondo según se hace constar a continuación (en la respuesta a la pregunta: ¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?).



● ¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Aunque el Subfondo ha promovido determinadas características medioambientales y sociales por medio de sus criterios de inclusión y exclusión, cabe la posibilidad de que haya invertido en una amplia variedad de sectores; remítase a la lista incluida más abajo para consultar el desglose por sector al cierre del periodo de referencia. Además, el Gestor de inversiones se implicó de manera continuada con determinadas empresas subyacentes seleccionadas en las que se invierte. En la siguiente tabla se incluirán, en caso de que se posean, las inversiones en sectores y subsectores de la economía que deriven beneficios de la exploración, minería, extracción, producción, procesamiento, almacenamiento, refinado o distribución, incluidos el transporte, almacenamiento y comercialización, de combustibles fósiles. En el denominador de los porcentajes de activos incluidos tanto en la siguiente tabla como en la tabla de Principales inversiones se incluyen activos líquidos auxiliares, depósitos con entidades de crédito, instrumentos/fondos del mercado monetario (para la gestión de suscripciones y amortizaciones en efectivo, así como de pagos corrientes y extraordinarios) e instrumentos derivados utilizados para la gestión eficaz de la cartera; todos estos elementos quedan excluidos, sin embargo, de los resultados.

Sector	Subsector	% de activos
Productos financieros	Banca	9,46
Banca	Banca	9,41
Tecnología de la información	Semiconductores y equipos semiconductores	6,85
Deuda soberana	Deuda soberana	4,41
Servicios de comunicación	Medios de comunicación y entretenimiento	4,14
Empresas financieras	Empresas financieras	4,05
Productos financieros	Seguros	3,76
Tecnología de la información	Hardware y equipos tecnológicos	3,36
Consumo cíclico	Videojuegos	3,33
Servicios de comunicación	Servicios de telecomunicación	3,05
Energía	Integrado	2,44
Otros servicios financieros	Otros servicios financieros	2,33
Productos financieros	Servicios financieros	2,25
Bienes inmuebles	Fideicomisos de inversión inmobiliaria (REIT)	2,24
Energía	Sector independiente	2,16
Suministros públicos	Suministros públicos	2,05
Consumo discrecional	Automóviles y componentes	2,03
Consumo discrecional	Bienes de consumo duraderos y ropa	1,89
Seguros	Seguros de vida	1,87
Industrias básicas	Metales y minería	1,86

Sector	Subsector	% de activos
Otros servicios industriales	Otros servicios industriales	1,82
Tecnología	Tecnología	1,79
Eléctrico	Eléctrico	1,73
Consumo discrecional	Distribución y comercio minorista de productos de consumo discrecional	1,65
Materiales	Materiales	1,65
Transporte	Servicios de transporte	1,53
Tecnología de la información	Software y servicios	1,40
Comunicaciones	Servicios inalámbricos	1,15
Consumo discrecional	Servicios de consumo	1,03
Energía	Energía	0,89
Consumo cíclico	Minorista	0,79
Consumo cíclico	Automoción	0,74
Consumo cíclico	Construcción de vivienda	0,71
Productos básicos de consumo	Distribución y comercio minorista de productos básicos de consumo	0,71
Gas natural	Gas natural	0,65
Energía	Refinado	0,64
Industria	Bienes de capital	0,64
Comunicaciones	Medios de comunicación y entretenimiento	0,52
Industria	Servicios comerciales y profesionales	0,51
Deuda pública local extranjera	Deuda pública local extranjera	0,45
Transporte	Líneas ferroviarias	0,35
Comunicaciones	Líneas de conexión	0,34
REIT	REIT - Otros	0,33
Correduría	Correduría, gestores de activos, operaciones bursátiles	0,32
Bonos/letras del Tesoro de los EE. UU.	Renta fija	0,25
REIT	REIT - Comercio minorista	0,22
Bienes de capital	Manufactura diversificada	0,21
Industria	Transporte	0,21
Instituciones extranjeras	Instituciones extranjeras	0,17
Bienes de capital	Materiales de construcción	0,14
Productos básicos de consumo	Productos alimentarios, bebidas y tabaco	0,12
Bienes inmuebles	Gestión y promoción de bienes inmuebles	0,12
Consumo cíclico	Alojamiento	0,10
Consumo cíclico	Consumo cíclico y servicios	0,08
Deuda local de mercados emergentes	Deuda local de mercados emergentes	0,08
Consumo no cíclico	Supermercados	0,07
Consumo no cíclico	Empresas farmacéuticas	0,06
Consumo no cíclico	Productos alimentarios y bebidas	0,03
Atención sanitaria	Equipos y servicios sanitarios	0,03
Industrias básicas	Productos químicos	0,02



¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

Los datos sobre ajuste a la taxonomía de la UE son muy limitados en la actualidad, sobre todo en lo que respecta al gas fósil y la energía nuclear. Esperamos que esta situación mejore con el tiempo a medida que un número creciente de emisores vayan publicando información de ajuste y los datos pasen a estar disponibles.

El Subfondo no ha asumido ningún compromiso mínimo de inversiones sostenibles con objetivos medioambientales ajustadas a la taxonomía de la UE.

En consecuencia, el documento de comunicación precontractual correspondiente al Subfondo hace constar un volumen de inversiones sostenibles objetivo con un objetivo medioambiental ajustado a la taxonomía de la UE del 0%. El ajuste del Subfondo es del 5,99% basándose en la cifra de negocio y es consecuencia del marco del Subfondo, que tiene en cuenta tanto las inversiones con características medioambientales o sociales como las inversiones sostenibles (según se definen en el Reglamento (UE) 2019/2088).

Los gráficos incluidos más abajo ilustran adicionalmente el volumen real de inversión en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental ajustado a la taxonomía de la UE medido al cierre del periodo de referencia. En el gráfico de barras no se mostrarán las participaciones por debajo del 1%.

● ¿Invertió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplieran la taxonomía de la UE?

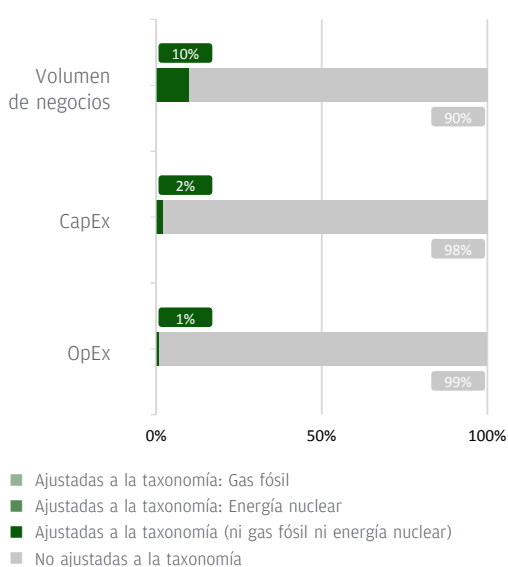
☐ Sí:

☐ En gas fósil ☐ En energía nuclear

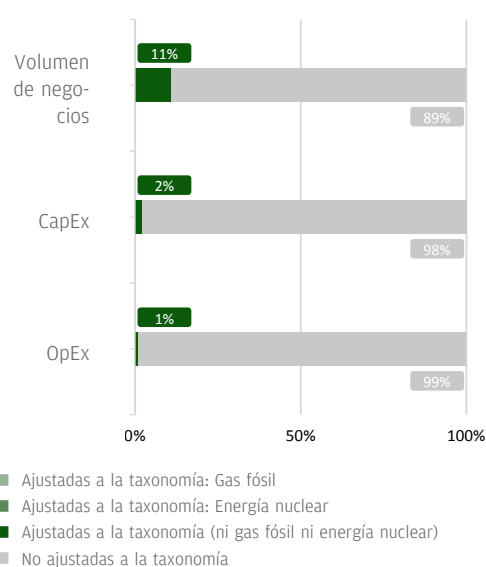
☒ No

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar el ajuste a la taxonomía de los bonos soberanos*, el primer gráfico muestra el ajuste a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra el ajuste a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.

1. Ajuste a la taxonomía de las inversiones, incluidos los bonos soberanos*



2. Ajuste a la taxonomía de las inversiones, excluidos los bonos soberanos*



Este gráfico representa el 91,02% de las inversiones totales.

* A efectos de estos gráficos, los «bonos soberanos» incluyen todas las exposiciones soberanas.

● ¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?

Además de lo ya indicado, el Subfondo no ha asumido ningún compromiso mínimo de realizar inversiones ajustadas a la taxonomía de la UE, incluidas actividades de transición y facilitadoras. El alcance del ajuste que pueda referirse a continuación es consecuencia del marco del Subfondo, que tiene en cuenta tanto las inversiones con características medioambientales o sociales positivas como las inversiones sostenibles.

Al cierre del periodo de referencia, el porcentaje calculado de actividades de transición es del 0,00% y el porcentaje calculado de actividades facilitadoras es del 6,18%.

Para cumplir la taxonomía de la UE, los criterios para el **gas fósil** incluyen limitaciones de las emisiones y el paso a energías totalmente renovables o combustibles hipocarbónicos para finales de 2035. En el caso de la **energía nuclear**, los criterios incluyen normas exhaustivas de seguridad y gestión de residuos.

Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

- El **volumen de negocios**, que refleja el porcentaje de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.
- La **inversión en activo fijo (CapEx)**, que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.
- Los **gastos de explotación (OpEx)**, que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

Las **actividades facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

Las **actividades de transición** son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas

¹ Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la UE (véase la nota explicativa incluida en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

● ¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los períodos de referencia anteriores?

	Ajustadas a la taxonomía
30/06/2025	5,99%
30/06/2024	5,25%
30/06/2023	0,00%



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?

La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE era del 26,75% de los activos al final del periodo de referencia.



son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (EU) 2020/852.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

La proporción de inversiones socialmente sostenibles era del 15,86% de los activos al final del periodo de referencia.



¿Qué inversiones se han incluido en «otras» y cuál ha sido su propósito? ¿ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

El 23,72% de los activos en empresas que no cumplían los criterios descritos en la respuesta a la anterior pregunta titulada «¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?» para considerar que poseían características medioambientales o sociales positivas. Estas inversiones se utilizan con fines de diversificación. Activos líquidos auxiliares, depósitos con entidades de crédito, instrumentos/fondos del mercado monetario (para la gestión de suscripciones y amortizaciones en efectivo, así como de pagos corrientes y extraordinarios) e instrumentos derivados utilizados para la gestión eficaz de la cartera. Estas participaciones fluctúan en función de los flujos de inversión y poseen carácter auxiliar respecto de la política de inversión, siendo su incidencia sobre las operaciones de inversión mínima o nula.

Todas las inversiones, cuando procedía, incluidas las «otras» inversiones, fueron sometidas a las siguientes garantías mínimas/principios en materia de MSG:

- Las garantías mínimas presentadas en el artículo 18 de la taxonomía del Reglamento de la UE (incluida la conformidad con las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos), según las aplica el Gestor de inversiones.
- La aplicación de prácticas de buena gobernanza (entre las que se incluyen la implantación de estructuras de gestión sólidas, las relaciones con los empleados, la remuneración del personal y la conformidad fiscal), según la acomete el Gestor de inversiones.
- La observancia del principio «no causar un perjuicio significativo» previsto bajo la definición de «inversión sostenible» en el Reglamento (UE) 2019/2088.



¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el período de referencia?

Durante el periodo de referencia se aplicaron los siguientes elementos de vinculación de la estrategia de inversión para seleccionar las inversiones de tal modo que se logren todas las características medioambientales o sociales:

- El requisito de invertir como mínimo un 51% de los activos en empresas con características medioambientales o sociales positivas.
- La selección basada en valores y normas para excluir por completo a las empresas implicadas en determinadas actividades como, por ejemplo, la fabricación de armas controvertidas, así como la aplicación de umbrales porcentuales máximos de ingresos, producción o distribución a actores terceros, por ejemplo del sector del carbón térmico o el tabaco. Para más información, remítase a la política de exclusiones correspondiente al Subfondo en www.jpmorganassetmanagement.lu, buscando el Subfondo que le interese para acceder a la sección sobre factores medioambientales, sociales y de gobernanza.
- Se ha realizado un análisis de selección de cartera para excluir a los infractores conocidos de las prácticas de buena gobernanza.

El Subfondo se ha comprometido también a invertir un 20% como mínimo de los activos en inversiones sostenibles.

En la respuesta a la pregunta «¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?» se incluye información adicional en el ámbito de la implicación empresarial.



¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia designado?

No aplicable

Los índices de referencia son índices para medir si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

Nombre del producto: JPMorgan Funds - China A-Share Opportunities Fund

Identificador de entidad jurídica: 5493005GW3195MJJOZ40

Características medioambientales o sociales

Inversión sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852, por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no incluye una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?

●●

□

Sí

●○

☑

No

□

Realizó inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental: __%

□

en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

□

en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

□

Realizó inversiones sostenibles con un objetivo social: __%

☑

Promovió características medioambientales o sociales y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del **54,33%** de inversiones sostenibles

☑

con un objetivo medioambiental en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

☑

con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

☑

con un objetivo social

□

Promovió características medioambientales o sociales, pero **no realizó ninguna inversión sostenible**

¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

Los **indicadores de sostenibilidad** miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

El Subfondo tenía la vocación de promover una amplia variedad de características medioambientales, sociales y de gobernanza por medio de sus criterios de inclusión de inversiones, más concretamente con una asignación mínima del 51% de los activos a inversiones con características medioambientales o sociales positivas y del 20% a inversiones que sean inversiones sostenibles. El primer compromiso se cumplió a lo largo de todo el periodo de referencia (1 de julio de 2024 - 30 de junio de 2025), y el segundo a partir del 17 de abril de 2025. Al cierre del periodo de referencia, el Subfondo poseía un 77,84% de inversiones con características medioambientales o sociales positivas y un 54,33% de inversiones sostenibles.

Dichas inversiones se seleccionaron mediante la aplicación de criterios de inclusión y exclusión a nivel tanto de activo como de producto. Los criterios de inclusión se ven respaldados por una calificación en materia medioambiental, social y de gobernanza asignada a todas las inversiones en el marco de la estrategia para identificar a las que pueda considerarse que poseen características medioambientales o sociales y a las que cumplan los umbrales para ser consideradas inversiones sostenibles.

La calificación en materia medioambiental, social y de gobernanza tiene en cuenta los siguientes indicadores: la gestión eficaz de las emisiones tóxicas y los residuos o un buen historial medioambiental, así como características sociales como la divulgación eficaz de información en materia de sostenibilidad, la obtención de calificaciones positivas en el ámbito de las relaciones laborales y la gestión de las incidencias de seguridad.

Mediante sus criterios de exclusión (que se han aplicado tanto de manera absoluta como en función de umbrales), el Subfondo promovió determinadas normas y valores, como por ejemplo el apoyo a la protección de los derechos humanos reconocidos internacionalmente. El Subfondo excluyó por completo a las empresas implicadas en la fabricación de armas controvertidas, y aplicó umbrales máximos de ingresos, producción o distribución a actores terceros, por ejemplo del sector del carbón térmico o el tabaco.

En cuanto a la valoración de la buena gobernanza, todas las inversiones (salvo el efectivo y los derivados) fueron analizadas para excluir a los infractores conocidos de las prácticas de buena gobernanza. Además, se tuvieron en cuenta otros aspectos en lo que respecta a las inversiones que se considera que poseen características medioambientales o sociales o que cumplen los criterios para ser consideradas inversiones sostenibles. En relación con dichas inversiones, el Subfondo constituyó un grupo de empresas análogas a efectos de comparación y excluyó a las empresas cuya calificación no se situase en el 80% superior respecto de sus análogas a la vista de determinados indicadores de buena gobernanza.

JPMORGAN FUNDS - CHINA A-SHARE OPPORTUNITIES FUND
803

El Subfondo no tenía objetivos de asignación específicos a favor de características medioambientales o sociales. La medida en que se alcanzaron las características medioambientales y sociales promovidas puede entenderse teniendo en cuenta el porcentaje efectivo de activos que se asignó durante el periodo de referencia a las empresas pertinentes que poseían dichas características.

En resumen, a lo largo de todo el periodo de referencia, el Subfondo cumplió sus mínimos comprometidos precontractuales relativos a la política en materia de características medioambientales o sociales e inversiones sostenibles. El Subfondo aplicó cribados de selección con el objetivo de excluir durante todo el periodo las inversiones potenciales que están prohibidas en virtud de su política de exclusión. La medida en que se cumplieron las normas y valores fomentados por el Subfondo puede valorarse atendiendo a si, durante el periodo de referencia, el Subfondo incluyó posiciones en empresas que habrían estado prohibidas con arreglo a la política de exclusión. El Gestor de inversiones no tiene indicio alguno de que se haya mantenido en la cartera ninguna empresa de estas características. El Gestor de inversiones informa de que, en el futuro, no puede garantizarse la continuidad de estos valores porcentuales ni de la información comunicada, y que depende de un marco jurídico y reglamentario que está en permanente evolución. El periodo de referencia puede tener una duración inferior a los 12 meses cuando el fondo haya sido lanzado o clausurado durante dicho periodo, o cuando en ese tiempo se modifique su estatuto con arreglo al artículo 8/9.

● ¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

Se ha combinado la metodología de calificación en materia medioambiental, social y de gobernanza sujeta a derechos de propiedad del Gestor de inversiones, es decir, la calificación en materia medioambiental, social y de gobernanza sujeta a derechos de propiedad del Gestor de inversiones, con datos de terceros como parte de los criterios de inclusión para medir la consecución de las características medioambientales o sociales que promueve el Subfondo.

La metodología se basaba en la gestión por parte de la empresa de cuestiones medioambientales o sociales pertinentes como, por ejemplo, las emisiones tóxicas, la gestión de residuos, las relaciones laborales y las incidencias de seguridad, así como la diversidad/independencia del consejo de administración y la protección de datos. Para ser incluida en el 51% de activos que se considera que promueven características medioambientales o sociales, una empresa debe obtener una calificación situada en el 80% superior respecto de sus análogas ya sea en el apartado medioambiental o en el apartado social, y además cumplir las condiciones en materia de buena gobernanza indicadas anteriormente, para lo cual se realiza un análisis de selección de cartera para excluir a los infractores conocidos de las prácticas de buena gobernanza.

Al cierre del periodo de referencia, el Subfondo poseía un 77,84% de inversiones con características medioambientales o sociales positivas y un 54,33% de inversiones sostenibles.

Con respecto a las exclusiones basadas en valores y normas aplicadas, el Gestor de inversiones hizo uso de datos para medir la implicación de una empresa en las actividades en cuestión. El análisis de dichos datos derivó en la exclusión total de determinadas inversiones potenciales y en exclusiones parciales mediante la aplicación de umbrales porcentuales máximos de ingresos o producción previstos en la política de exclusión. Las normas de exclusión no se incumplieron en ningún momento durante todo el periodo de referencia. Se incorporó asimismo al análisis de selección un subconjunto de los «indicadores de sostenibilidad adversos» previstos en las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088 sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros.

El Subfondo no tenía objetivos de asignación específicos a favor de características medioambientales o sociales, y en consecuencia no se hace constar aquí el comportamiento de los indicadores en lo que respecta a características medioambientales o sociales concretas.

Para más información, remítase a la Comunicación de características medioambientales/sociales correspondiente al Subfondo en www.jpmorganassetmanagement.lu, buscando el Subfondo que le interese para acceder a la sección sobre factores medioambientales, sociales y de gobernanza.

● ¿... y en comparación con periodos anteriores?

	Características medioambientales o sociales	Inversiones sostenibles	Ajustadas a la taxonomía medioambiental	Otras medioambientales	Sociales
30/06/2025	77,84%	54,33%	7,24%	19,49%	27,59%
30/06/2024	78,34%	55,85%	5,39%	25,42%	25,04%
30/06/2023	92,64%	57,68%	0,00%	30,25%	27,43%

● ¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?

Durante el periodo de referencia, los objetivos de las inversiones sostenibles que el Subfondo logró en parte se correspondieron con uno o varios de los indicados a continuación:

Objetivos medioambientales: (i) reducción del riesgo climático, (ii) transición a una economía circular

Objetivos sociales: (i) comunidades inclusivas y sostenibles - aumento de la representación femenina a nivel directivo, (ii) comunidades inclusivas y sostenibles - aumento de la representación femenina en los consejos de administración, y (iii) facilitación de un entorno y una cultura de trabajo decentes.

La contribución a la consecución de dichos objetivos se determinó atendiendo a (i) los indicadores de sostenibilidad de los productos y servicios, entre los que puede haberse incluido el porcentaje de ingresos derivados del suministro de productos y/o servicios que hayan contribuido a la consecución del correspondiente objetivo sostenible, por ejemplo una empresa que fabrique paneles solares o tecnología de energía limpia y que haya cumplido los umbrales sujetos a derechos de propiedad del

Gestor de inversiones, contribuyendo así a la reducción del riesgo climático. Actualmente, el porcentaje mínimo de ingresos para que toda la participación en la empresa se considere una inversión sostenible es del 20%; o (ii) el hecho de que el emisor sea líder operativo en su grupo de comparación y contribuya a la consecución del objetivo en cuestión. Se entiende que un emisor es líder en su grupo de comparación cuando obtiene una calificación situada en el 20% superior respecto de sus análogos, en función de determinados indicadores de sostenibilidad operativa. Por ejemplo, se considera que una calificación situada en el 20% superior en comparación con sus análogos en el ámbito de la incidencia total de la generación de residuos contribuye a la transición a una economía circular.

La contribución real a estos objetivos puede entenderse teniendo en cuenta el porcentaje efectivo de los activos que se asignó a inversiones sostenibles durante el periodo de referencia. El Subfondo debía invertir un 20% en inversiones sostenibles. El Subfondo no mantuvo en ningún momento durante el periodo un volumen de inversiones sostenibles que se situase por debajo de su mínimo comprometido. Al cierre del periodo de referencia, el 54,33% de sus activos eran inversiones sostenibles.

● **¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no causan un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?**

Las inversiones sostenibles que el Subfondo tenía vocación de realizar fueron sometidas a un proceso de selección destinado a identificar y excluir de la categoría de inversión sostenible a aquellas empresas que el Gestor de inversiones considerase las empresas con peor desempeño, en función de un umbral definido por el Gestor de inversiones, en lo que respecta a determinados aspectos medioambientales. En consecuencia, se consideraron inversiones sostenibles únicamente a las empresas que poseían los mejores indicadores en relación con las mediciones tanto relativas como absolutas.

Entre estos aspectos se incluyen el cambio climático, la protección de los recursos hídricos y marinos, la transición a una economía circular, la contaminación y la protección de la biodiversidad y los ecosistemas. Asimismo, el Gestor de inversiones llevó a cabo un análisis de selección destinado a identificar y excluir a aquellas empresas que el Gestor de inversiones considera que vulneran las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos, basándose para ello en datos suministrados por proveedores de servicios terceros.

● **¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?**

Se han tenido en cuenta tanto los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad de la Tabla 1 del Anexo 1 como otros indicadores determinados por el Gestor de inversiones e incluidos en las Tablas 2 y 3 del Anexo 1 a las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088, y ello como se describe adicionalmente a continuación. El Gestor de inversiones hizo uso de las medidas incluidas en las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088 o, cuando esto no era posible por ser los datos limitados o por otras incidencias técnicas, utilizó variables sustitutivas que fuesen representativas. El Gestor de inversiones agrupó la consideración de varios indicadores en un único indicador «principal», según se indica más adelante, y podría haber utilizado un conjunto de indicadores adicional más amplio que el que se refiere a continuación.

Los indicadores pertinentes de la Tabla 1 del Anexo 1 a las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088 se componen de 9 indicadores medioambientales y 5 indicadores sociales y laborales. Los indicadores medioambientales se enumeran del 1 al 9 y están relacionados con las emisiones de gases de efecto invernadero (1-3), la exposición a combustibles fósiles, la cuota de consumo y producción de energías no renovables, la intensidad en el consumo de energía, las actividades que afectan negativamente a zonas sensibles para la biodiversidad, los vertidos al agua y los residuos peligrosos (4-9 respectivamente). Los indicadores 10 - 14 están relacionados con cuestiones sociales y laborales de la empresa y cubren las vulneraciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales, la carencia de procesos y mecanismos de conformidad para supervisar el cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas, la ausencia de ajustes de la brecha salarial entre hombres y mujeres, la diversidad de género del consejo de administración y la exposición a armas controvertidas (minas antipersona, munición de racimo, armas químicas y armas biológicas) respectivamente.

El enfoque del Gestor de inversiones incluyó aspectos tanto cuantitativos como cualitativos para tener en cuenta los indicadores referidos más arriba. Hizo uso de indicadores concretos para realizar un cribado de selección y tratar de excluir a las empresas susceptibles de causar un perjuicio significativo. Empleó un subconjunto en materia de implicación con ciertas empresas, tratando de influir sobre las buenas prácticas, y utilizó una parte de los mismos como indicadores de buenos resultados en sostenibilidad, aplicando un umbral mínimo sobre el indicador para poder calificar a una inversión de sostenible. Los datos necesarios para tener en cuenta los indicadores, cuando se disponía de ellos, pueden haberse obtenido de las propias empresas en las que se invierte y/o haber sido suministrados por proveedores de servicios terceros (incluyendo datos sustitutivos). Las entradas de datos comunicadas por las propias empresas o suministradas por proveedores terceros pueden basarse en conjuntos de datos e hipótesis que podrían ser insuficientes, tener una calidad deficiente o contener información sesgada. Debido a la dependencia de terceros, el Gestor de inversiones no puede garantizar la exactitud ni la exhaustividad de dichos datos.

Cribado de selección

Algunos de los indicadores se tuvieron en cuenta por medio del análisis de selección basado en valores y normas que se utilizó para aplicar exclusiones. En dichas exclusiones se tuvieron en cuenta los indicadores 10 y 14 relativos a los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y a las armas controvertidas. El Gestor de inversiones aplicó asimismo un cribado de selección especial. Debido a ciertos aspectos técnicos, como por ejemplo la cobertura de datos en indicadores concretos, el Gestor de inversiones aplicó ya sea el indicador específico previsto en la Tabla 1 o un sustituto representativo definido por el Gestor de inversiones para cribar las empresas en las que se invierte atendiendo a los correspondientes asuntos medioambientales, sociales y laborales. Por ejemplo, en la

Tabla 1 las emisiones de gases de efecto invernadero están asociadas a varios indicadores y sus correspondientes medidas, a saber: emisiones de gases de efecto invernadero, huella de carbono e intensidad de gases de efecto invernadero (indicadores 1-3). El Gestor de inversiones utilizó datos de intensidad de gases de efecto invernadero (indicador 3), datos relativos al consumo y la producción de energías no renovables (indicador 5) y datos sobre la intensidad de consumo de energía (indicador 6) para llevar a cabo su selección en el ámbito de las emisiones de gases de efecto invernadero.

En cuanto al cribado de selección especial y en lo que respecta a las actividades que afectan negativamente a zonas sensibles para la biodiversidad y a los vertidos al agua (indicadores 7 y 8), se utilizaron datos sustitutivos representativos de terceros en vez de los indicadores específicos de la Tabla 1, y ello por ser los datos limitados. El Gestor de inversiones también tuvo en cuenta el indicador 9 relativo a los residuos peligrosos en lo que respecta al cribado de selección especial.

Implicación empresarial

Además del cribado selectivo de empresas que ya se ha descrito, el Gestor de inversiones se implicó de manera continuada con determinadas empresas subyacentes seleccionadas en las que se invierte. Como base para seleccionar a dichas empresas de conformidad con el enfoque adoptado por el Gestor de inversiones en materia de tutela e implicación empresarial, se utilizó un subconjunto de indicadores, con sujeción a determinadas consideraciones técnicas como la cobertura de datos. Entre los indicadores utilizados en relación con dicha implicación se encuentran los indicadores 3, 5 y 13 de la Tabla 1 relativos a la intensidad de gases de efecto invernadero, la cuota de energías no renovables y la diversidad de género del consejo de administración. Se hizo uso asimismo de los indicadores 2 de la Tabla 2, y 3 de la Tabla 3, relativos a las emisiones de contaminantes atmosféricos y el número de días perdidos por lesiones, accidentes, muertes o enfermedades.

Indicadores de sostenibilidad

El Gestor de inversiones utilizó los indicadores 3 y 13 relativos a la intensidad de gases de efecto invernadero y la diversidad de género del consejo de administración como indicadores de sostenibilidad para facilitar la consideración de una inversión como inversión sostenible. Una de las vías requería que, para poder ser considerada una inversión sostenible, la empresa fuese considerada líder operativo en su grupo de comparación. Para ello, debía obtener una calificación en el indicador situada en el 20% superior respecto de sus análogas.

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

● ¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:

Se aplicaron exclusiones de cartera basadas en normas, según se ha descrito más arriba, en la respuesta a la pregunta «¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?», para tratar de ajustarse a dichas directrices y principios. Se utilizaron datos de terceros para identificar infractores potenciales. Salvo en aquellos supuestos en que se haya concedido una excepción, el Subfondo prohibió toda inversión en estos emisores.

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente ningún objetivo medioambiental o social.



¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

El Subfondo tuvo en cuenta algunas de las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad mediante un análisis de cribado basado en normas y valores para detectar y aplicar exclusiones. En lo que respecta a dicho cribado, se utilizaron los indicadores 10 y 14, relativos a las vulneraciones del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las armas controvertidas, de las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088. El Subfondo utilizó asimismo algunos de los indicadores como parte del análisis de cribado en función del cumplimiento del principio «no causar un perjuicio significativo», según se ha indicado con más detalle en la respuesta a la pregunta inmediatamente anterior, para decidir que una inversión podía considerarse una inversión sostenible.

Se utilizó un subconjunto de los indicadores de sostenibilidad adversos ya indicados para decidir implicarse empresarialmente con algunas de las empresas en las que se invierte, en función de su respectivo comportamiento en las principales incidencias adversas (PAI, por las siglas en inglés de principal adverse impacts).



¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

La lista incluye las inversiones que constituyen **la mayor parte de las inversiones** del producto financiero durante el período de referencia, que es: 01/07/2024 - 30/06/2025

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
KWEICHOW MOUTAI CO LTD-A	Productos básicos de consumo	6,14	China
CONTEMPORARY AMPEREX TECHN-A	Industria	5,45	China
CHINA MERCHANTS BANK-A	Productos financieros	4,77	China
PING AN INSURANCE GROUP CO-A	Productos financieros	4,38	China
MIDEA GROUP CO LTD-A	Consumo discrecional	3,50	China
CHINA YANGTZE POWER CO LTD-A	Suministros públicos	3,33	China
CITIC SECURITIES CO-A	Productos financieros	2,94	China
FUYAO GLASS INDUSTRY GROUP-H	Consumo discrecional	2,37	China
CHINA PACIFIC INSURANCE GR-H	Productos financieros	2,33	China
LUXSHARE PRECISION INDUSTR-A	Tecnología de la información	2,30	China
NARI TECHNOLOGY CO LTD-A	Industria	2,14	China
FOXCONN INDUSTRIAL INTERNE-A	Tecnología de la información	2,10	China
INNER MONGOLIA YILI INDUS-A	Productos básicos de consumo	1,98	China
MONTAGE TECHNOLOGY CO LTD-A	Tecnología de la información	1,81	China
ZIJIN MINING GROUP CO LTD-A	Materiales	1,77	China

Principales inversiones durante el Periodo finalizado el 30/06/2024

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
KWEICHOW MOUTAI CO LTD-A	Productos básicos de consumo	7,88	China
CONTEMPORARY AMPEREX TECHN-A	Industria	4,24	China
PING AN INSURANCE GROUP CO-A	Productos financieros	3,06	China
CHINA YANGTZE POWER CO LTDA-A	Suministros públicos	2,97	China
CHINA MERCHANTS BANK-A	Productos financieros	2,72	China
FOXCONN INDUSTRIAL INTERNEA-A	Tecnología de la información	2,43	China
LUZHOU LAOJIAO CO LTD-A	Productos básicos de consumo	2,05	China
SHENZHEN MINDRAY BIOMEDIC-A	Atención sanitaria	1,96	China
WANHUA CHEMICAL GROUP CO -A	Materiales	1,91	China
INNER MONGOLIA YILI INDUS-A	Productos básicos de consumo	1,82	China
SHENZHEN INOVANCE TECHNOLO-A	Industria	1,78	China
HAIER SMART HOME CO LTD-H	Consumo discrecional	1,76	China
BOE TECHNOLOGY GROUP CO LT-A	Tecnología de la información	1,75	China
BEIJING KINGSOFT OFFICE SO-A	Tecnología de la información	1,74	China
NARI TECHNOLOGY CO LTD-A	Industria	1,69	China



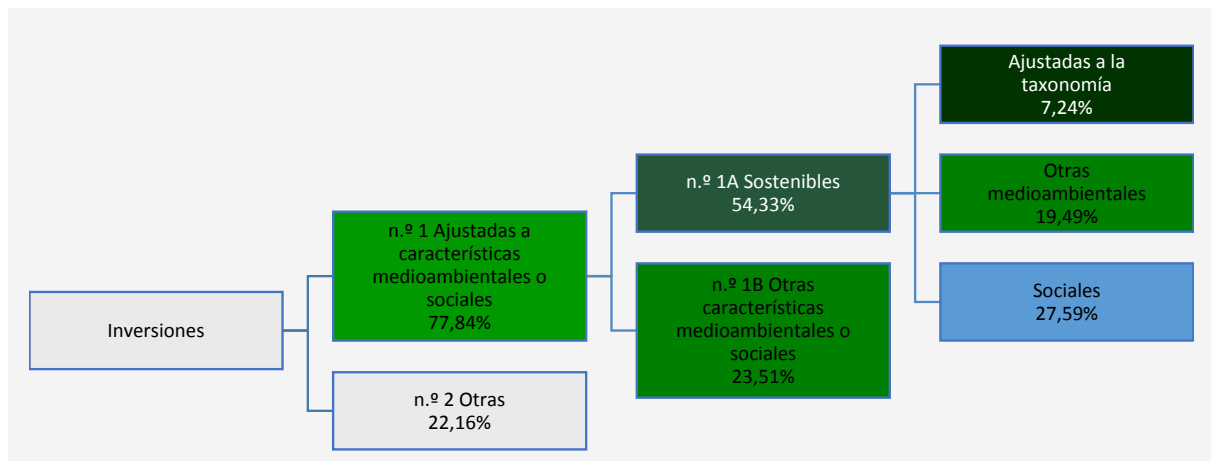
¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

¿Cuál ha sido la asignación de activos?

Al cierre del periodo de referencia, el Subfondo tenía asignado un 77,84% de sus activos a empresas que mostraban características medioambientales o sociales positivas y un 54,33% de sus activos a inversiones sostenibles. El Subfondo no se ha comprometido a invertir ninguna proporción de activos específicamente en valores que muestren características medioambientales positivas o características sociales positivas, como tampoco existe compromiso alguno con uno o varios objetivos medioambientales o sociales.

Nota: El ajuste a la taxonomía de la UE de los instrumentos que JP Morgan considera inversiones sostenibles puede diferir del ajuste total a la taxonomía de la UE del Subfondo según se hace constar a continuación (en la respuesta a la pregunta: ¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?).



La categoría **n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

La categoría **n.º 2 Otras** incluye el resto de inversiones del producto financiero que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse como inversiones sostenibles.

La categoría **n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** abarca:

- La subcategoría **n.º 1A Sostenibles**, que incluye las inversiones medioambiental y socialmente sostenibles.
- La subcategoría **n.º 1B Otras características medioambientales o sociales**, que abarca inversiones ajustadas a las características medioambientales o sociales que no se consideran inversiones sostenibles.

● ¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Aunque el Subfondo ha promovido determinadas características medioambientales y sociales por medio de sus criterios de inclusión y exclusión, cabe la posibilidad de que haya invertido en una amplia variedad de sectores; remítase a la lista incluida más abajo para consultar el desglose por sector al cierre del periodo de referencia. Además, el Gestor de inversiones se implicó de manera continuada con determinadas empresas subyacentes seleccionadas en las que se invierte. En la siguiente tabla se incluirán, en caso de que se posean, las inversiones en sectores y subsectores de la economía que deriven beneficios de la exploración, minería, extracción, producción, procesamiento, almacenamiento, refinado o distribución, incluidos el transporte, almacenamiento y comercialización, de combustibles fósiles. En el denominador de los porcentajes de activos incluidos tanto en la siguiente tabla como en la tabla de Principales inversiones se incluyen activos líquidos auxiliares, depósitos con entidades de crédito, instrumentos/fondos del mercado monetario (para la gestión de suscripciones y amortizaciones en efectivo, así como de pagos corrientes y extraordinarios) e instrumentos derivados utilizados para la gestión eficaz de la cartera; todos estos elementos quedan excluidos, sin embargo, de los resultados.

Sector	Subsector	% de activos
Industria	Bienes de capital	21,27
Productos básicos de consumo	Productos alimentarios, bebidas y tabaco	13,27
Tecnología de la información	Hardware y equipos tecnológicos	8,91
Productos financieros	Seguros	7,64
Productos financieros	Banca	7,56
Tecnología de la información	Semiconductores y equipos semiconductores	6,70
Materiales	Materiales	5,95
Consumo discrecional	Bienes de consumo duraderos y ropa	4,96
Atención sanitaria	Empresas farmacéuticas, biotecnología y ciencias de la vida	4,88
Tecnología de la información	Software y servicios	4,08
Suministros públicos	Suministros públicos	3,64
Consumo discrecional	Automóviles y componentes	3,34
Productos financieros	Servicios financieros	2,94
Atención sanitaria	Equipos y servicios sanitarios	2,01
Servicios de comunicación	Medios de comunicación y entretenimiento	1,53
Industria	Transporte	0,69
Bienes inmuebles	Gestión y promoción de bienes inmuebles	0,25



¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

Los datos sobre ajuste a la taxonomía de la UE son muy limitados en la actualidad, sobre todo en lo que respecta al gas fósil y la energía nuclear. Esperamos que esta situación mejore con el tiempo a medida que un número creciente de emisores vayan publicando información de ajuste y los datos pasen a estar disponibles.

El Subfondo no ha asumido ningún compromiso mínimo de inversiones sostenibles con objetivos medioambientales ajustadas a la taxonomía de la UE.

En consecuencia, el documento de comunicación precontractual correspondiente al Subfondo hace constar un volumen de inversiones sostenibles objetivo con un objetivo medioambiental ajustado a la taxonomía de la UE del 0%. El ajuste del Subfondo es del 7,24% basándose en la cifra de negocio y es consecuencia del marco del Subfondo, que tiene en cuenta tanto las inversiones con características medioambientales o sociales como las inversiones sostenibles (según se definen en el Reglamento (UE) 2019/2088).

Los gráficos incluidos más abajo ilustran adicionalmente el volumen real de inversión en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental ajustado a la taxonomía de la UE medido al cierre del periodo de referencia. En el gráfico de barras no se mostrarán las participaciones por debajo del 1%.

● ¿Invertió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplían la taxonomía de la UE?

- ☐ Sí:
- ☐ En gas fósil ☐ En energía nuclear
- ☒ No

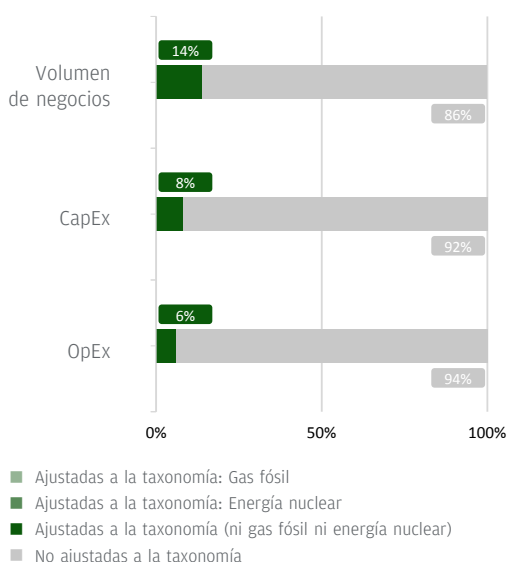
Para cumplir la taxonomía de la UE, los criterios para el **gas fósil** incluyen limitaciones de las emisiones y el paso a energías totalmente renovables o combustibles hipocarbónicos para finales de 2035. En el caso de la **energía nuclear**, los criterios incluyen normas exhaustivas de seguridad y gestión de residuos.

Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

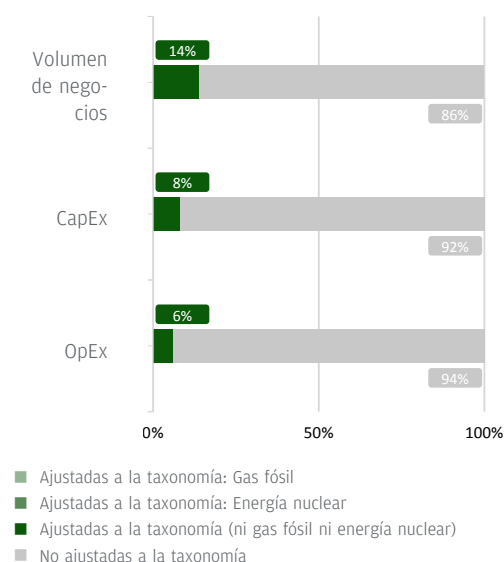
- El **volumen de negocios**, que refleja el porcentaje de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.
- La **inversión en activo fijo** (CapEx), que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.
- Los **gastos de explotación** (OpEx), que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar el ajuste a la taxonomía de los bonos soberanos*, el primer gráfico muestra el ajuste a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra el ajuste a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.

1. Ajuste a la taxonomía de las inversiones, incluidos los bonos soberanos*



2. Ajuste a la taxonomía de las inversiones, excluidos los bonos soberanos*



Este gráfico representa el 100% de las inversiones totales.

* A efectos de estos gráficos, los «bonos soberanos» incluyen todas las exposiciones soberanas.

¹ Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la UE (véase la nota explicativa incluida en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

Las actividades **facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

Las actividades de **transición** son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

- **¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?**

Además de lo ya indicado, el Subfondo no ha asumido ningún compromiso mínimo de realizar inversiones ajustadas a la taxonomía de la UE, incluidas actividades de transición y facilitadoras. El alcance del ajuste que pueda referirse a continuación es consecuencia del marco del Subfondo, que tiene en cuenta tanto las inversiones con características medioambientales o sociales positivas como las inversiones sostenibles.

Al cierre del periodo de referencia, el porcentaje calculado de actividades de transición es del 0,00% y el porcentaje calculado de actividades facilitadoras es del 11,47%.

- **¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los períodos de referencia anteriores?**

	Ajustadas a la taxonomía
30/06/2025	7,24%
30/06/2024	5,39%
30/06/2023	0,00%



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?

La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE era del 19,49% de los activos al final del periodo de referencia.



son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (EU) 2020/852.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

La proporción de inversiones socialmente sostenibles era del 27,59% de los activos al final del periodo de referencia.



¿Qué inversiones se han incluido en «otras» y cuál ha sido su propósito? ¿ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

El 22,16% de los activos en empresas que no cumplían los criterios descritos en la respuesta a la anterior pregunta titulada «¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?» para considerar que poseían características medioambientales o sociales positivas. Estas inversiones se utilizan con fines de diversificación. Activos líquidos auxiliares, depósitos con entidades de crédito, instrumentos/fondos del mercado monetario (para la gestión de suscripciones y amortizaciones en efectivo, así como de pagos corrientes y extraordinarios) e instrumentos derivados utilizados para la gestión eficaz de la cartera. Estas participaciones fluctúan en función de los flujos de inversión y poseen carácter auxiliar respecto de la política de inversión, siendo su incidencia sobre las operaciones de inversión mínima o nula.

Todas las inversiones, cuando procedía, incluidas las «otras» inversiones, fueron sometidas a las siguientes garantías mínimas/principios en materia de MSG:

- Las garantías mínimas presentadas en el artículo 18 de la taxonomía del Reglamento de la UE (incluida la conformidad con las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos), según las aplica el Gestor de inversiones.
- La aplicación de prácticas de buena gobernanza (entre las que se incluyen la implantación de estructuras de gestión sólidas, las relaciones con los empleados, la remuneración del personal y la conformidad fiscal), según la acomete el Gestor de inversiones.
- La observancia del principio «no causar un perjuicio significativo» previsto bajo la definición de «inversión sostenible» en el Reglamento (UE) 2019/2088.



¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el período de referencia?

Durante el periodo de referencia se aplicaron los siguientes elementos de vinculación de la estrategia de inversión para seleccionar las inversiones de tal modo que se logren todas las características medioambientales o sociales:

- El requisito de invertir como mínimo un 51% de los activos en empresas con características medioambientales o sociales positivas.
- La selección basada en valores y normas para excluir por completo a las empresas implicadas en determinadas actividades como, por ejemplo, la fabricación de armas controvertidas, así como la aplicación de umbrales porcentuales máximos de ingresos, producción o distribución a actores terceros, por ejemplo del sector del carbón térmico o el tabaco. Para más información, remítase a la política de exclusiones correspondiente al Subfondo en www.jpmorganassetmanagement.lu, buscando el Subfondo que le interese para acceder a la sección sobre factores medioambientales, sociales y de gobernanza.
- Se ha realizado un análisis de selección de cartera para excluir a los infractores conocidos de las prácticas de buena gobernanza.

El Subfondo se ha comprometido también a invertir un 20% como mínimo de los activos en inversiones sostenibles.

En la respuesta a la pregunta «¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?» se incluye información adicional en el ámbito de la implicación empresarial.



¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia designado?

No aplicable

Los **índices de referencia** son índices para medir si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

Nombre del producto: **JPMorgan Funds - China Bond Opportunities Fund**

Identificador de entidad jurídica: **5493008KFDWBOK4IUZ77**

Características medioambientales o sociales

Inversión sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852, por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no incluye una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?

☒ ☒	☐ Sí	☒ ☐	☒ No
☐	Realizó inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental : __%	☒	Promovió características medioambientales o sociales y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del 18,07% de inversiones sostenibles
☐	☐ en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	☒	con un objetivo medioambiental en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
☐	☐ en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	☒	con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
☐	Realizó inversiones sostenibles con un objetivo social : __%	☐	Promovió características medioambientales o sociales, pero no realizó ninguna inversión sostenible



¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

Los **indicadores de sostenibilidad** miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

El Subfondo tenía la vocación de promover una amplia variedad de características medioambientales, sociales y de gobernanza por medio de sus criterios de inclusión de inversiones, más concretamente con una asignación mínima del 51% de los activos a inversiones con características medioambientales o sociales positivas y del 10% a inversiones que sean inversiones sostenibles. El primer compromiso se cumplió a lo largo de todo el periodo de referencia (1 de julio de 2024 - 30 de junio de 2025), y el segundo a partir del 17 de abril de 2025. Al cierre del periodo de referencia, el Subfondo poseía un 75,27% de inversiones con características medioambientales o sociales positivas y un 18,07% de inversiones sostenibles.

Dichas inversiones se seleccionaron mediante la aplicación de criterios de inclusión y exclusión a nivel tanto de activo como de producto. Los criterios de inclusión se ven respaldados por una calificación en materia medioambiental, social y de gobernanza asignada a todas las inversiones en el marco de la estrategia para identificar a las que pueda considerarse que poseen características medioambientales o sociales y a las que cumplan los umbrales para ser consideradas inversiones sostenibles.

La calificación en materia medioambiental, social y de gobernanza tiene en cuenta los siguientes indicadores: la gestión eficaz de las emisiones tóxicas y los residuos o un buen historial medioambiental, así como características sociales como la divulgación eficaz de información en materia de sostenibilidad, la obtención de calificaciones positivas en el ámbito de las relaciones laborales y la gestión de las incidencias de seguridad.

Mediante sus criterios de exclusión (que se han aplicado tanto de manera absoluta como en función de umbrales), el Subfondo promovió determinadas normas y valores, como por ejemplo el apoyo a la protección de los derechos humanos reconocidos internacionalmente. El Subfondo excluyó por completo a los emisores implicados en la fabricación de armas controvertidas, y aplicó umbrales máximos de ingresos, producción o distribución a actores terceros, por ejemplo del sector del carbón térmico o el tabaco.

En cuanto a la valoración de la buena gobernanza, todas las inversiones (salvo el efectivo y los derivados) fueron analizadas para excluir a los infractores conocidos de las prácticas de buena gobernanza. Además, se tuvieron en cuenta otros aspectos en lo que respecta a las inversiones que se considera que poseen características medioambientales o sociales o que cumplen los criterios para ser consideradas inversiones sostenibles. En relación con dichas inversiones, el Subfondo constituyó un grupo de empresas análogas a efectos de comparación y excluyó a los emisores cuya calificación no se situase en el 80% superior respecto de sus análogas a la vista de determinados indicadores de buena gobernanza.

El Subfondo no tenía objetivos de asignación específicos a favor de características medioambientales o sociales. La medida en que se alcanzaron las características medioambientales y sociales promovidas puede entenderse teniendo en cuenta el porcentaje efectivo de activos que se asignó durante el periodo de referencia a los emisores pertinentes que poseían dichas características.

En resumen, a lo largo de todo el periodo de referencia, el Subfondo cumplió sus mínimos comprometidos precontractuales relativos a la política en materia de características medioambientales o sociales e inversiones sostenibles. El Subfondo aplicó cribados de selección con el objetivo de excluir durante todo el periodo las inversiones potenciales que están prohibidas en virtud de su política de exclusión. La medida en que se cumplieron las normas y valores fomentados por el Subfondo puede valorarse atendiendo a si, durante el periodo de referencia, el Subfondo incluyó posiciones en emisores que habrían estado prohibidas con arreglo a la política de exclusión. El Gestor de inversiones no tiene indicio alguno de que se haya mantenido en la cartera ningún emisor de estas características. El Gestor de inversiones informa de que, en el futuro, no puede garantizarse la continuidad de estos valores porcentuales ni de la información comunicada, y que depende de un marco jurídico y reglamentario que está en permanente evolución. El periodo de referencia puede tener una duración inferior a los 12 meses cuando el fondo haya sido lanzado o clausurado durante dicho periodo, o cuando en ese tiempo se modifique su estatuto con arreglo al artículo 8/9.

● ¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

Se ha combinado la metodología de calificación en materia medioambiental, social y de gobernanza sujeta a derechos de propiedad del Gestor de inversiones, es decir, la calificación en materia medioambiental, social y de gobernanza sujeta a derechos de propiedad del Gestor de inversiones, con datos de terceros como parte de los criterios de inclusión para medir la consecución de las características medioambientales o sociales que promueve el Subfondo.

La metodología se basaba en la gestión por parte del emisor de cuestiones medioambientales o sociales pertinentes como, por ejemplo, las emisiones tóxicas, la gestión de residuos, las relaciones laborales y las incidencias de seguridad, así como la diversidad/independencia del consejo de administración y la protección de datos. Para ser incluido en el 51% de activos que se considera que promueven características medioambientales o sociales, un emisor debe obtener una calificación situada en el 80% superior respecto del universo personalizado del Subfondo ya sea en el apartado medioambiental o en el apartado social, y además cumplir las condiciones en materia de buena gobernanza indicadas anteriormente, para lo cual se realiza un análisis de selección de cartera para excluir a los infractores conocidos de las prácticas de buena gobernanza.

Al cierre del periodo de referencia, el Subfondo poseía un 75,27% de inversiones con características medioambientales o sociales positivas y un 18,07% de inversiones sostenibles.

Con respecto a las exclusiones basadas en valores y normas aplicadas, el Gestor de inversiones hizo uso de datos para medir la implicación de un emisor en las actividades en cuestión. El análisis de dichos datos derivó en la exclusión total de determinadas inversiones potenciales y en exclusiones parciales mediante la aplicación de umbrales porcentuales máximos de ingresos o producción previstos en la política de exclusión. Las normas de exclusión no se incumplieron en ningún momento durante todo el periodo de referencia. Se incorporó asimismo al análisis de selección un subconjunto de los «indicadores de sostenibilidad adversos» previstos en las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088 sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros.

El Subfondo no tenía objetivos de asignación específicos a favor de características medioambientales o sociales, y en consecuencia no se hace constar aquí el comportamiento de los indicadores en lo que respecta a características medioambientales o sociales concretas.

Para más información, remítase a la Comunicación de características medioambientales/sociales correspondiente al Subfondo en www.jpmorganassetmanagement.lu, buscando el Subfondo que le interese para acceder a la sección sobre factores medioambientales, sociales y de gobernanza.

● ¿... y en comparación con periodos anteriores?

	Características medioambientales o sociales	Inversiones sostenibles	Ajustadas a la taxonomía medioambiental	Otras medioambientales	Sociales
30/06/2025	75,27%	18,07%	1,71%	14,88%	1,48%
30/06/2024	69,57%	22,55%	0,00%	13,08%	9,47%
30/06/2023	69,11%	25,33%	0,00%	10,42%	14,91%

● ¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?

Los objetivos de las inversiones sostenibles que el Subfondo logró en parte se correspondieron con uno de los siguientes objetivos, la combinación de varios de estos o estaba relacionado con un objetivo social o medioambiental a través del uso de los ingresos del emisor:

Objetivos medioambientales: (i) reducción del riesgo climático, (ii) transición a una economía circular;

Objetivos sociales: (i) comunidades inclusivas y sostenibles - aumento de la representación femenina a nivel directivo, (ii) comunidades inclusivas y sostenibles - aumento de la representación femenina en los consejos de administración, y (iii) facilitación de un entorno y una cultura de trabajo decentes.

La contribución a la consecución de dichos objetivos se determinó atendiendo a: (i) los indicadores de sostenibilidad de los productos y servicios, entre los que puede haberse incluido el porcentaje de ingresos derivados del suministro de productos y/o servicios que contribuyan a la consecución del correspondiente objetivo sostenible, por ejemplo un emisor que fabrique paneles

solares o tecnología de energía limpia y que cumpla los umbrales sujetos a derechos de propiedad del Gestor de inversiones, contribuyendo así a la reducción del riesgo climático. Actualmente, el porcentaje mínimo de ingresos para que toda la participación en la empresa se considere una inversión sostenible es del 20%; (ii) el uso del producto de la emisión, cuando dicho uso se haya vinculado explícitamente a un objetivo medioambiental o social concreto, o (iii) el hecho de que el emisor sea líder operativo en su grupo de comparación y contribuya a la consecución del objetivo en cuestión. Se entiende que un emisor es líder en su grupo de comparación cuando obtiene una calificación situada en el 20% superior respecto del universo personalizado del Subfondo, en función de determinados indicadores de sostenibilidad operativa. Por ejemplo, se considera que una calificación situada en el 20% superior en comparación con el universo personalizado en el ámbito de la incidencia total de la generación de residuos contribuye a la transición a una economía circular. En la prueba realizada a los emisores supranacionales y soberanos pueden tenerse en cuenta la misión o las contribuciones del emisor, en tanto que líderes del grupo de comparación o mejoradores, a objetivos medioambientales y sociales positivos, con sujeción a determinados criterios. El Subfondo debía invertir un 10% en inversiones sostenibles. El Subfondo no mantuvo en ningún momento durante el periodo un volumen de inversiones sostenibles que se situase por debajo de su mínimo comprometido. Al cierre del periodo de referencia, el 18,07% de sus activos eran inversiones sostenibles.

● **¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no causan un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?**

Las inversiones sostenibles que el Subfondo tenía vocación de realizar fueron sometidas a un proceso de selección destinado a identificar y excluir de la categoría de inversión sostenible a aquellos emisores que el Gestor de inversiones considerase de menor rendimiento, en función de un umbral definido por el Gestor de inversiones, en lo que respecta a determinados aspectos medioambientales. En consecuencia, se consideraron inversiones sostenibles únicamente a los emisores que poseían los mejores indicadores en relación con las mediciones tanto relativas como absolutas.

Entre estos aspectos se incluyen el cambio climático, la protección de los recursos hídricos y marinos, la transición a una economía circular, la contaminación y la protección de la biodiversidad y los ecosistemas. Asimismo, el Gestor de inversiones llevó a cabo un análisis de selección destinado a identificar y excluir a aquellos emisores que el Gestor de inversiones considera que vulneran las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos, basándose para ello en datos suministrados por proveedores de servicios terceros.

● **¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?**

Se han tenido en cuenta tanto los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad de la Tabla 1 del Anexo 1 como otros indicadores determinados por el Gestor de inversiones e incluidos en las Tablas 2 y 3 del Anexo 1 a las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088, y ello como se describe adicionalmente a continuación. El Gestor de inversiones hizo uso de las medidas incluidas en las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088 o, cuando esto no era posible por ser los datos limitados o por otras incidencias técnicas, utilizó variables sustitutivas que fuesen representativas. El Gestor de inversiones agrupó la consideración de varios indicadores en un único indicador «principal», según se indica más adelante, y podría haber utilizado un conjunto de indicadores adicional más amplio que el que se refiere a continuación.

Los indicadores pertinentes de la Tabla 1 del Anexo 1 a las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088 se componen de 9 indicadores medioambientales y 5 indicadores sociales y laborales. Los indicadores medioambientales se enumeran del 1 al 9 y están relacionados con las emisiones de gases de efecto invernadero (1-3), la exposición a combustibles fósiles, la cuota de consumo y producción de energías no renovables, la intensidad en el consumo de energía, las actividades que afectan negativamente a zonas sensibles para la biodiversidad, los vertidos al agua y los residuos peligrosos (4-9 respectivamente).

Los indicadores 10 - 14 están relacionados con cuestiones sociales y laborales del emisor y cubren las vulneraciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales, la carencia de procesos y mecanismos de conformidad para supervisar el cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas, la ausencia de ajustes de la brecha salarial entre hombres y mujeres, la diversidad de género del consejo de administración y la exposición a armas controvertidas (minas antipersona, munición de racimo, armas químicas y armas biológicas) respectivamente.

El enfoque del Gestor de inversiones incluyó aspectos tanto cuantitativos como cualitativos para tener en cuenta los indicadores referidos más arriba. Hizo uso de indicadores concretos para realizar un cribado de selección y tratar de excluir a los emisores susceptibles de causar un perjuicio significativo. Empleó un subconjunto en materia de implicación con ciertos emisores, tratando de influir sobre las buenas prácticas, y utilizó una parte de los mismos como indicadores de buenos resultados en sostenibilidad, aplicando un umbral mínimo sobre el indicador para poder calificar a una inversión de sostenible. Los datos necesarios para tener en cuenta los indicadores, cuando se disponía de ellos, pueden haberse obtenido de los propios emisores en los que se invierte y/o haber sido suministrados por proveedores de servicios terceros (incluyendo datos sustitutivos). Las entradas de datos comunicadas por los propios emisores o suministradas por proveedores terceros pueden basarse en conjuntos de datos e hipótesis que podrían ser insuficientes, tener una calidad deficiente o contener información sesgada. Debido a la dependencia de terceros, el Gestor de inversiones no puede garantizar la exactitud ni la exhaustividad de dichos datos.

Cribado de selección

Algunos de los indicadores se tuvieron en cuenta por medio del análisis de selección basado en valores y normas que se utilizó para aplicar exclusiones. En dichas exclusiones se tuvieron en cuenta los indicadores 10 y 14 relativos a los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales, a las armas controvertidas y a la comisión de infracciones en el ámbito social por parte de los países en que se invierte. El Gestor de

inversiones aplicó asimismo un cribado de selección especial. Debido a ciertos aspectos técnicos, como por ejemplo la cobertura de datos en indicadores concretos, el Gestor de inversiones aplicó ya sea el indicador específico previsto en la Tabla 1 o un sustituto representativo definido por el Gestor de inversiones para cribar los emisores en los que se invierte atendiendo a los correspondientes asuntos medioambientales, sociales y laborales. Por ejemplo, en la Tabla 1 las emisiones de gases de efecto invernadero están asociadas a varios indicadores y sus correspondientes medidas, a saber: emisiones de gases de efecto invernadero, huella de carbono e intensidad de gases de efecto invernadero (indicadores 1-3). El Gestor de inversiones actualmente usa datos de intensidad de gases de efecto invernadero (indicador 3), datos relativos al consumo y la producción de energías no renovables (indicador 5) y datos sobre la intensidad de consumo de energía (indicador 6) para llevar a cabo su selección en el ámbito de las emisiones de gases de efecto invernadero. En cuanto al cribado de selección especial y en lo que respecta a las actividades que afectan negativamente a zonas sensibles para la biodiversidad y a los vertidos al agua (indicadores 7 y 8), el Gestor de inversiones utilizó sustitutos representativos de terceros en vez de los indicadores específicos de la Tabla 1, y ello por ser los datos limitados. El Gestor de inversiones también tuvo en cuenta el indicador 9 relativo a los residuos peligrosos en lo que respecta al cribado de selección especial.

Implicación empresarial

Además del cribado selectivo de emisores que ya se ha descrito, el Gestor de inversiones se implicó de manera continuada con determinados emisores subyacentes seleccionados en los que se invierte. Como base para seleccionar a dichas empresas de conformidad con el enfoque adoptado por el Gestor de inversiones en materia de tutela e implicación con emisores, se utilizó un subconjunto de indicadores, con sujeción a determinadas consideraciones técnicas como la cobertura de datos. Entre los indicadores utilizados en relación con dicha implicación se encuentran los indicadores 3, 5 y 13 de la Tabla 1 relativos a la intensidad de gases de efecto invernadero, la cuota de energías no renovables y la diversidad de género del consejo de administración. Se hizo uso asimismo de los indicadores 2 de la Tabla 2, y 3 de la Tabla 3, relativos a la emisión de contaminantes atmosféricos y el número de días perdidos por lesiones, accidentes, muertes o enfermedades.

Indicadores de sostenibilidad

El Gestor de inversiones utilizó los indicadores 3 y 13 relativos a la intensidad de gases de efecto invernadero y la diversidad de género del consejo de administración como indicadores de sostenibilidad para facilitar la consideración de una inversión como inversión sostenible. Una de las vías requería que, para poder ser considerada una inversión sostenible, el emisor fuese considerado líder operativo en su grupo de comparación. Para ello, debe obtener una calificación en el indicador situada en el 20% superior respecto de la referencia.

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

● ¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:

Se aplicaron exclusiones de cartera basadas en normas, según se ha descrito más arriba, en la respuesta a la pregunta «¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?», para tratar de ajustarse a dichas directrices y principios. Se utilizaron datos de terceros para identificar infractores potenciales. Salvo en aquellos supuestos en que se haya concedido una excepción, el Subfondo prohibió toda inversión en estos emisores.

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente ningún objetivo medioambiental o social.



¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

El Subfondo tuvo en cuenta algunas de las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad mediante un análisis de cribado basado en normas y valores para detectar y aplicar exclusiones. En lo que respecta a dicho cribado, se utilizaron los indicadores 10 y 14, relativos a las vulneraciones del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las armas controvertidas, de las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088. El Subfondo utilizó asimismo algunos de los indicadores como parte del análisis de cribado en función del cumplimiento del principio «no causar un perjuicio significativo», según se ha indicado con más detalle en la respuesta a la pregunta inmediatamente anterior, para decidir que una inversión podía considerarse una inversión sostenible.

Se utilizó un subconjunto de los indicadores de sostenibilidad adversos ya indicados para decidir implicarse empresarialmente con algunos de los emisores en los que se invierte, en función de su respectivo comportamiento en las principales incidencias adversas (PAI, por las siglas en inglés de principal adverse impacts).



¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

La lista incluye las inversiones que constituyen **la mayor parte de las inversiones** del producto financiero durante el período de referencia, que es: 01/07/2024 - 30/06/2025

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
CHINA GOVERNMENT BOND	Deuda soberana	9,18	China
CHINA DEVELOPMENT BANK	Banca	5,62	China
AGRICULTURAL DEVELOPMENT BANK OF CHINA	Banca	4,87	China
BANK OF CHINA LIMITED, MACAU BRANCH	Banca	2,41	China
HONG KONG MORTGAGE CORPORATION	Correduría	2,33	Hong Kong
YUNDA HOLDING INVESTMENT LIMITED	Transporte	1,95	Islas vírgenes (británicas)
STUDIO CITY FINANCE LIMITED	Consumo cíclico	1,89	Islas vírgenes (británicas)
EXPORT-IMPORT BANK OF CHINA	Instituciones extranjeras	1,83	China
ICBCIL FINANCE CO. LIMITED	Empresas financieras	1,80	Hong Kong
CMB INTERNATIONAL LEASING MANAGEMENT LIMITED	Empresas financieras	1,76	Hong Kong
CHINA CINDA 2020 I MANAGEMENT LTD	Otros servicios financieros	1,75	Islas vírgenes (británicas)
MEITUAN	Otros servicios industriales	1,70	Islas Caimán
PROSUS N.V.	Comunicaciones	1,57	Países Bajos
SANDS CHINA LTD	Consumo cíclico	1,55	Islas Caimán
DIANJIAN HAIYU LTD	Otros servicios industriales	1,53	Islas vírgenes (británicas)

Principales inversiones durante el Periodo finalizado el 30/06/2024

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
CHINA GOVERNMENT BOND	Deuda soberana	9,68	China
AGRICULTURAL DEVELOPMENT BANK OF CHINA	Banca	5,62	China
ICBCIL FINANCE CO. LIMITED	Empresas financieras	3,66	Hong Kong
US DEPARTMENT OF THE TREASURY	Bonos/letras del Tesoro de los EE. UU.	3,16	Estados Unidos
BANK OF CHINA LIMITED, MACAU BRANCH	Banca	3,09	China
CHINA DEVELOPMENT BANK	Banca	2,76	China
SHANDONG IRON AND STEEL XINHENG INTERNATIONAL CO LTD	Crédito relacionado con un gobierno distinto al estadounidense	2,40	Islas vírgenes (británicas)
CHINALCO CAPITAL HOLDINGS LTD	Industrial	2,33	Islas vírgenes (británicas)
ENN ENERGY HOLDINGS LIMITED	Gas natural	2,33	Islas Caimán
TENCENT HOLDINGS LIMITED	Tecnología	2,17	Islas Caimán
DIANJIAN HAIYU LTD	Otros servicios industriales	1,89	Islas vírgenes (británicas)
CHINA HUANENG GROUP (HONG KONG) TREASURY MANAGEMENT HOLDING LIMITED	Suministros públicos	1,85	Islas vírgenes (británicas)
EXPORT-IMPORT BANK OF CHINA	Instituciones extranjeras	1,62	China
SF HOLDING INVESTMENT 2021 LTD	Industrial	1,48	Islas vírgenes (británicas)
YUNDA HOLDING INVESTMENT LIMITED	Transporte	1,48	Islas vírgenes (británicas)



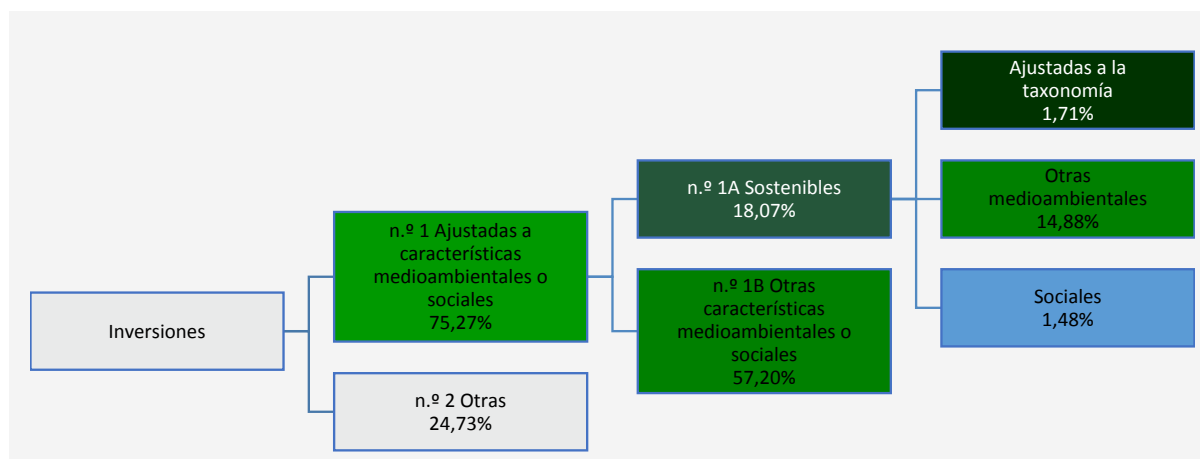
¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

● ¿Cuál ha sido la asignación de activos?

Al cierre del periodo de referencia, el Subfondo tenía asignado un 75,27% de sus activos a emisores que mostraban características medioambientales o sociales positivas y un 18,07% de sus activos a inversiones sostenibles. El Subfondo no se ha comprometido a invertir ninguna proporción de activos específicamente en valores que muestren características medioambientales positivas o características sociales positivas, como tampoco existe compromiso alguno con uno o varios objetivos medioambientales o sociales.

Nota: El ajuste a la taxonomía de la UE de los instrumentos que JP Morgan considera inversiones sostenibles puede diferir del ajuste total a la taxonomía de la UE del Subfondo según se hace constar a continuación (en la respuesta a la pregunta: ¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?).



La categoría **n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

La categoría **n.º 2 Otras** incluye el resto de inversiones del producto financiero que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse como inversiones sostenibles.

La categoría **n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** abarca:

- La subcategoría **n.º 1A Sostenibles**, que incluye las inversiones medioambiental y socialmente sostenibles.

- La subcategoría **n.º 1B Otras características medioambientales o sociales**, que abarca inversiones ajustadas a las características medioambientales o sociales que no se consideran inversiones sostenibles.

● ¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Aunque el Subfondo ha promovido determinadas características medioambientales y sociales por medio de sus criterios de inclusión y exclusión, cabe la posibilidad de que haya invertido en una amplia variedad de sectores; remítase a la lista incluida más abajo para consultar el desglose por sector al cierre del periodo de referencia. Además, el Gestor de inversiones se implicó de manera continuada con determinados emisores subyacentes seleccionados en los que se invierte. En la siguiente tabla se incluirán, en caso de que se posean, las inversiones en sectores y subsectores de la economía que deriven beneficios de la exploración, minería, extracción, producción, procesamiento, almacenamiento, refinado o distribución, incluidos el transporte, almacenamiento y comercialización, de combustibles fósiles. En el denominador de los porcentajes de activos incluidos tanto en la siguiente tabla como en la tabla de Principales inversiones se incluyen activos líquidos auxiliares, depósitos con entidades de crédito, instrumentos/fondos del mercado monetario (para la gestión de suscripciones y amortizaciones en efectivo, así como de pagos corrientes y extraordinarios) e instrumentos derivados utilizados para la gestión eficaz de la cartera; todos estos elementos quedan excluidos, sin embargo, de los resultados.

Sector	Subsector	% de activos
Banca	Banca	17,84
Deuda soberana	Deuda soberana	10,34
Empresas financieras	Empresas financieras	10,30
Consumo cíclico	Videojuegos	6,94
Otros servicios industriales	Otros servicios industriales	5,77
Otros servicios financieros	Otros servicios financieros	5,42
Correduría	Correduría, gestores de activos, operaciones bursátiles	3,82
Seguros	Seguros de vida	3,52
Eléctrico	Eléctrico	3,01
Industrias básicas	Metales y minería	2,97
Energía	Sector independiente	2,59
Gas natural	Gas natural	2,58
Instituciones extranjeras	Instituciones extranjeras	2,58
Consumo cíclico	Minorista	2,24
Comunicaciones	Servicios inalámbricos	2,18
Transporte	Servicios de transporte	2,14
Comunicaciones	Medios de comunicación y entretenimiento	2,12
Tecnología	Tecnología	1,43

Sector	Subsector	% de activos
Energía	Refinado	1,35
Deuda local de mercados emergentes	Deuda gubernamental local de mercados emergentes	1,25
Consumo cíclico	Automoción	1,09
Comunicaciones	Líneas de conexión	1,07
Consumo no cíclico	Productos alimentarios y bebidas	0,92
Transporte	Líneas ferroviarias	0,52
Deuda pública local extranjera	Deuda pública local extranjera	0,49
Consumo cíclico	Alojamiento	0,42
Industrias básicas	Productos químicos	0,40
Consumo cíclico	Ocio	0,34
Bonos/letras del Tesoro de los EE. UU.	Renta fija	0,25
REIT	REIT - Otros	0,22
Energía	Integrado	0,22
REIT	REIT - Comercio minorista	0,11
Consumo cíclico	Construcción de vivienda	0,09
Energía	Transporte y almacenamiento	0,08



¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

Los datos sobre ajuste a la taxonomía de la UE son muy limitados en la actualidad, sobre todo en lo que respecta al gas fósil y la energía nuclear. Esperamos que esta situación mejore con el tiempo a medida que un número creciente de emisores vayan publicando información de ajuste y los datos pasen a estar disponibles.

El Subfondo no ha asumido ningún compromiso mínimo de inversiones sostenibles con objetivos medioambientales ajustadas a la taxonomía de la UE.

En consecuencia, el documento de comunicación precontractual correspondiente al Subfondo hace constar un volumen de inversiones sostenibles objetivo con un objetivo medioambiental ajustado a la taxonomía de la UE del 0%. El ajuste del Subfondo es del 1,71% basándose en la cifra de negocio y es consecuencia del marco del Subfondo, que tiene en cuenta tanto las inversiones con características medioambientales o sociales como las inversiones sostenibles (según se definen en el Reglamento (UE) 2019/2088).

Los gráficos incluidos más abajo ilustran adicionalmente el volumen real de inversión en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental ajustado a la taxonomía de la UE medido al cierre del periodo de referencia. En el gráfico de barras no se mostrarán las participaciones por debajo del 1%.

● ¿Invirtió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplían la taxonomía de la UE?

☐ Sí:

☐ En gas fósil ☐ En energía nuclear

☒ No

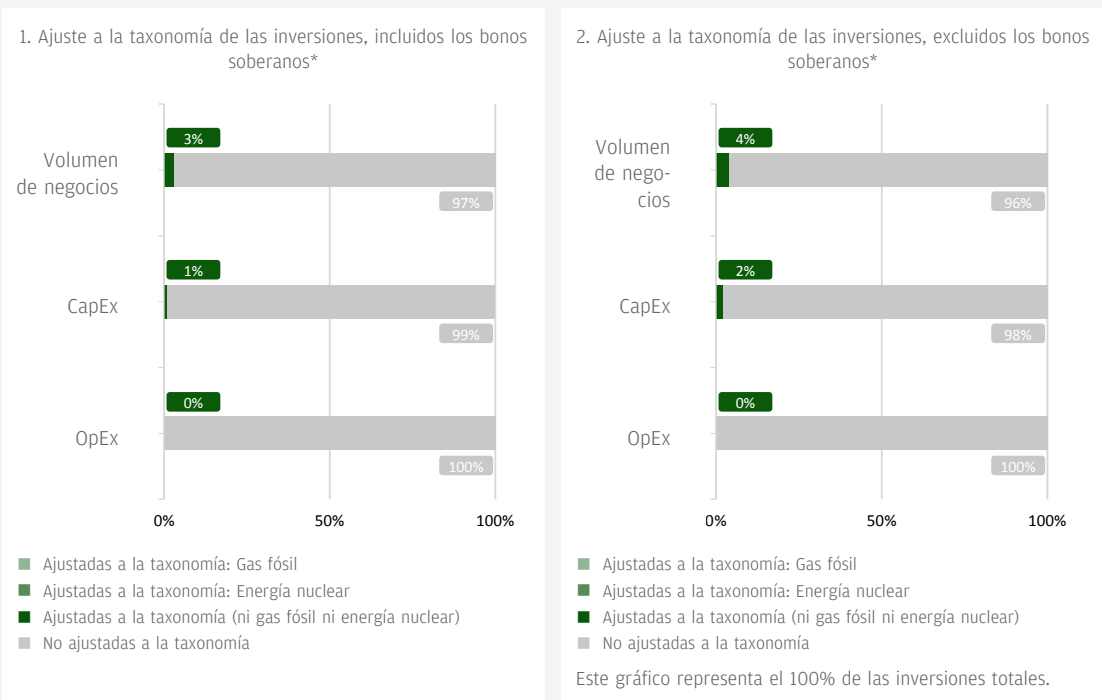
Para cumplir la taxonomía de la UE, los criterios para el **gas fósil** incluyen limitaciones de las emisiones y el paso a energías totalmente renovables o combustibles hipocarbónicos para finales de 2035. En el caso de la **energía nuclear**, los criterios incluyen normas exhaustivas de seguridad y gestión de residuos.

¹ Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la UE (véase la nota explicativa incluida en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

- El **volumen de negocios**, que refleja el porcentaje de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.
- La **inversión en activo fijo** (CapEx), que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.
- Los **gastos de explotación** (OpEx), que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar el ajuste a la taxonomía de los bonos soberanos*, el primer gráfico muestra el ajuste a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra el ajuste a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.



* A efectos de estos gráficos, los «bonos soberanos» incluyen todas las exposiciones soberanas.

Las **actividades facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

Las **actividades de transición** son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?

Además de lo ya indicado, el Subfondo no ha asumido ningún compromiso mínimo de realizar inversiones ajustadas a la taxonomía de la UE, incluidas actividades de transición y facilitadoras. El alcance del ajuste que pueda referirse a continuación es consecuencia del marco del Subfondo, que tiene en cuenta tanto las inversiones con características medioambientales o sociales positivas como las inversiones sostenibles.

Al cierre del periodo de referencia, el porcentaje calculado de actividades de transición es del 0,00% y el porcentaje calculado de actividades facilitadoras es del 0,26%.

¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los periodos de referencia anteriores?

Ajustadas a la taxonomía	
30/06/2025	1,71%
30/06/2024	0,00%
30/06/2023	0,00%



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?

La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE era del 14,88% de los activos al final del periodo de referencia.



son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (EU) 2020/852.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

La proporción de inversiones socialmente sostenibles era del 1,48% de los activos al final del periodo de referencia.



¿Qué inversiones se han incluido en «otras» y cuál ha sido su propósito? ¿ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

El 24,73% de los activos en empresas que no cumplían los criterios descritos en la respuesta a la anterior pregunta titulada «¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?» para considerar que poseían características medioambientales o sociales positivas. Estas inversiones se utilizan con fines de diversificación. Activos líquidos auxiliares, depósitos con entidades de crédito, instrumentos/fondos del mercado monetario (para la gestión de suscripciones y amortizaciones en efectivo, así como de pagos corrientes y extraordinarios) e instrumentos derivados utilizados para la gestión eficaz de la cartera. Estas participaciones fluctúan en función de los flujos de inversión y poseen carácter auxiliar respecto de la política de inversión, siendo su incidencia sobre las operaciones de inversión mínima o nula.

Todas las inversiones, cuando procedía, incluidas las «otras» inversiones, fueron sometidas a las siguientes garantías mínimas/principios en materia de MSG:

- Las garantías mínimas presentadas en el artículo 18 de la taxonomía del Reglamento de la UE (incluida la conformidad con las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos), según las aplica el Gestor de inversiones.
- La aplicación de prácticas de buena gobernanza (entre las que se incluyen la implantación de estructuras de gestión sólidas, las relaciones con los empleados, la remuneración del personal y la conformidad fiscal), según la acomete el Gestor de inversiones.
- La observancia del principio «no causar un perjuicio significativo» previsto bajo la definición de «inversión sostenible» en el Reglamento (UE) 2019/2088.



¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el período de referencia?

Durante el periodo de referencia se aplicaron los siguientes elementos de vinculación de la estrategia de inversión para seleccionar las inversiones de tal modo que se logren todas las características medioambientales o sociales:

- El requisito de invertir como mínimo un 51% de los activos en emisores con características medioambientales o sociales positivas.
- La selección basada en valores y normas para excluir por completo a los emisores implicados en determinadas actividades como, por ejemplo, la fabricación de armas controvertidas, así como la aplicación de umbrales porcentuales máximos de ingresos, producción o distribución a actores terceros, por ejemplo del sector del carbón térmico o el tabaco. Para más información, remítase a la política de exclusiones correspondiente al Subfondo en www.ipmorganassetmanagement.lu, buscando el Subfondo que le interese para acceder a la sección sobre factores medioambientales, sociales y de gobernanza.
- Se ha realizado un análisis de selección de cartera para excluir a los infractores conocidos de las prácticas de buena gobernanza.

El Subfondo se ha comprometido también a invertir un 10% como mínimo de los activos en inversiones sostenibles.

En la respuesta a la pregunta «¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?» se incluye información adicional en el ámbito de la implicación empresarial.



¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia designado?

Los **índices de referencia** son índices para medir si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

No aplicable

Nombre del producto: **JPMorgan Funds - China Fund**

Identificador de entidad jurídica: **1A4WV19R600CXG6Z0014**

Características medioambientales o sociales

Inversión sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852, por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no incluye una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?	
☒ ☒ ☐ Sí	☒ ☐ ☒ No
☐ Realizó inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental : __% ☐ en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE ☐ en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE ☐ Realizó inversiones sostenibles con un objetivo social : __%	☒ Promovió características medioambientales o sociales y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del 57,96% de inversiones sostenibles ☒ con un objetivo medioambiental en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE ☒ con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE ☒ con un objetivo social ☐ Promovió características medioambientales o sociales, pero no realizó ninguna inversión sostenible



¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

Los **indicadores de sostenibilidad** miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

El Subfondo tenía la vocación de promover una amplia variedad de características medioambientales, sociales y de gobernanza por medio de sus criterios de inclusión de inversiones, más concretamente con una asignación mínima del 51% de los activos a inversiones con características medioambientales o sociales positivas y del 20% a inversiones que sean inversiones sostenibles. El primer compromiso se cumplió a lo largo de todo el periodo de referencia (1 de julio de 2024 - 30 de junio de 2025), y el segundo a partir del 17 de abril de 2025. Al cierre del periodo de referencia, el Subfondo poseía un 81,35% de inversiones con características medioambientales o sociales positivas y un 57,96% de inversiones sostenibles.

Dichas inversiones se seleccionaron mediante la aplicación de criterios de inclusión y exclusión a nivel tanto de activo como de producto. Los criterios de inclusión se ven respaldados por una calificación en materia medioambiental, social y de gobernanza asignada a todas las inversiones en el marco de la estrategia para identificar a las que pueda considerarse que poseen características medioambientales o sociales y a las que cumplan los umbrales para ser consideradas inversiones sostenibles.

La calificación en materia medioambiental, social y de gobernanza tiene en cuenta los siguientes indicadores: la gestión eficaz de las emisiones tóxicas y los residuos o un buen historial medioambiental, así como características sociales como la divulgación eficaz de información en materia de sostenibilidad, la obtención de calificaciones positivas en el ámbito de las relaciones laborales y la gestión de las incidencias de seguridad.

Mediante sus criterios de exclusión (que se han aplicado tanto de manera absoluta como en función de umbrales), el Subfondo promovió determinadas normas y valores, como por ejemplo el apoyo a la protección de los derechos humanos reconocidos internacionalmente. El Subfondo excluyó por completo a las empresas implicadas en la fabricación de armas controvertidas, y aplicó umbrales máximos de ingresos, producción o distribución a actores terceros, por ejemplo del sector del carbón térmico o el tabaco.

En cuanto a la valoración de la buena gobernanza, todas las inversiones (salvo el efectivo y los derivados) fueron analizadas para excluir a los infractores conocidos de las prácticas de buena gobernanza. Además, se tuvieron en cuenta otros aspectos en lo que respecta a las inversiones que se considera que poseen características medioambientales o sociales o que cumplen los criterios para ser consideradas inversiones sostenibles. En relación con dichas inversiones, el Subfondo constituyó un grupo de empresas análogas a efectos de comparación y excluyó a las empresas cuya calificación no se situase en el 80% superior respecto de sus análogas a la vista de determinados indicadores de buena gobernanza.

El Subfondo no tenía objetivos de asignación específicos a favor de características medioambientales o sociales. La medida en que se alcanzaron las características medioambientales y sociales promovidas puede entenderse teniendo en cuenta el porcentaje efectivo de activos que se asignó durante el periodo de referencia a las empresas pertinentes que poseían dichas características.

En resumen, a lo largo de todo el periodo de referencia, el Subfondo cumplió sus mínimos comprometidos precontractuales relativos a la política en materia de características medioambientales o sociales e inversiones sostenibles. El Subfondo aplicó cribados de selección con el objetivo de excluir durante todo el periodo las inversiones potenciales que están prohibidas en virtud de su política de exclusión. La medida en que se cumplieron las normas y valores fomentados por el Subfondo puede valorarse atendiendo a si, durante el periodo de referencia, el Subfondo incluyó posiciones en empresas que habrían estado prohibidas con arreglo a la política de exclusión. El Gestor de inversiones no tiene indicio alguno de que se haya mantenido en la cartera ninguna empresa de estas características. El Gestor de inversiones informa de que, en el futuro, no puede garantizarse la continuidad de estos valores porcentuales ni de la información comunicada, y que depende de un marco jurídico y reglamentario que está en permanente evolución. El periodo de referencia puede tener una duración inferior a los 12 meses cuando el fondo haya sido lanzado o clausurado durante dicho periodo, o cuando en ese tiempo se modifique su estatuto con arreglo al artículo 8/9.

● ¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

Se ha combinado la metodología de calificación en materia medioambiental, social y de gobernanza sujeta a derechos de propiedad del Gestor de inversiones, es decir, la calificación en materia medioambiental, social y de gobernanza sujeta a derechos de propiedad del Gestor de inversiones, con datos de terceros como parte de los criterios de inclusión para medir la consecución de las características medioambientales o sociales que promueve el Subfondo.

La metodología se basaba en la gestión por parte de la empresa de cuestiones medioambientales o sociales pertinentes como, por ejemplo, las emisiones tóxicas, la gestión de residuos, las relaciones laborales y las incidencias de seguridad, así como la diversidad/independencia del consejo de administración y la protección de datos. Para ser incluida en el 51% de activos que se considera que promueven características medioambientales o sociales, una empresa debe obtener una calificación situada en el 80% superior respecto de sus análogas ya sea en el apartado medioambiental o en el apartado social, y además cumplir las condiciones en materia de buena gobernanza indicadas anteriormente, para lo cual se realiza un análisis de selección de cartera para excluir a los infractores conocidos de las prácticas de buena gobernanza.

Al cierre del periodo de referencia, el Subfondo poseía un 81,35% de inversiones con características medioambientales o sociales positivas y un 57,96% de inversiones sostenibles.

Con respecto a las exclusiones basadas en valores y normas aplicadas, el Gestor de inversiones hizo uso de datos para medir la implicación de una empresa en las actividades en cuestión. El análisis de dichos datos derivó en la exclusión total de determinadas inversiones potenciales y en exclusiones parciales mediante la aplicación de umbrales porcentuales máximos de ingresos o producción previstos en la política de exclusión. Las normas de exclusión no se incumplieron en ningún momento durante todo el periodo de referencia. Se incorporó asimismo al análisis de selección un subconjunto de los «indicadores de sostenibilidad adversos» previstos en las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088 sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros.

El Subfondo no tenía objetivos de asignación específicos a favor de características medioambientales o sociales, y en consecuencia no se hace constar aquí el comportamiento de los indicadores en lo que respecta a características medioambientales o sociales concretas.

Para más información, remítase a la Comunicación de características medioambientales/sociales correspondiente al Subfondo en www.jpmorganassetmanagement.lu, buscando el Subfondo que le interese para acceder a la sección sobre factores medioambientales, sociales y de gobernanza.

● ¿... y en comparación con periodos anteriores?

	Características medioambientales o sociales	Inversiones sostenibles	Ajustadas a la taxonomía medioambiental	Otras medioambientales	Sociales
30/06/2025	81,35%	57,96%	1,64%	25,74%	30,58%
30/06/2024	83,78%	63,96%	1,97%	34,08%	27,91%
30/06/2023	93,73%	63,27%	0,00%	32,74%	30,53%

● ¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?

Durante el periodo de referencia, los objetivos de las inversiones sostenibles que el Subfondo logró en parte se correspondieron con uno o varios de los indicados a continuación:

Objetivos medioambientales: (i) reducción del riesgo climático, (ii) transición a una economía circular

Objetivos sociales: (i) comunidades inclusivas y sostenibles - aumento de la representación femenina a nivel directivo, (ii) comunidades inclusivas y sostenibles - aumento de la representación femenina en los consejos de administración, y (iii) facilitación de un entorno y una cultura de trabajo decentes.

La contribución a la consecución de dichos objetivos se determinó atendiendo a (i) los indicadores de sostenibilidad de los productos y servicios, entre los que puede haberse incluido el porcentaje de ingresos derivados del suministro de productos y/o servicios que hayan contribuido a la consecución del correspondiente objetivo sostenible, por ejemplo una empresa que fabrique paneles solares o tecnología de energía limpia y que haya cumplido los umbrales sujetos a derechos de propiedad del

Gestor de inversiones, contribuyendo así a la reducción del riesgo climático. Actualmente, el porcentaje mínimo de ingresos para que toda la participación en la empresa se considere una inversión sostenible es del 20%; o (ii) el hecho de que el emisor sea líder operativo en su grupo de comparación y contribuya a la consecución del objetivo en cuestión. Se entiende que un emisor es líder en su grupo de comparación cuando obtiene una calificación situada en el 20% superior respecto de sus análogos, en función de determinados indicadores de sostenibilidad operativa. Por ejemplo, se considera que una calificación situada en el 20% superior en comparación con sus análogos en el ámbito de la incidencia total de la generación de residuos contribuye a la transición a una economía circular.

La contribución real a estos objetivos puede entenderse teniendo en cuenta el porcentaje efectivo de los activos que se asignó a inversiones sostenibles durante el periodo de referencia. El Subfondo debía invertir un 20% en inversiones sostenibles. El Subfondo no mantuvo en ningún momento durante el periodo un volumen de inversiones sostenibles que se situase por debajo de su mínimo comprometido. Al cierre del periodo de referencia, el 57,96% de sus activos eran inversiones sostenibles.

● **¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no causan un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?**

Las inversiones sostenibles que el Subfondo tenía vocación de realizar fueron sometidas a un proceso de selección destinado a identificar y excluir de la categoría de inversión sostenible a aquellas empresas que el Gestor de inversiones considerase las empresas con peor desempeño, en función de un umbral definido por el Gestor de inversiones, en lo que respecta a determinados aspectos medioambientales. En consecuencia, se consideraron inversiones sostenibles únicamente a las empresas que poseían los mejores indicadores en relación con las mediciones tanto relativas como absolutas.

Entre estos aspectos se incluyen el cambio climático, la protección de los recursos hídricos y marinos, la transición a una economía circular, la contaminación y la protección de la biodiversidad y los ecosistemas. Asimismo, el Gestor de inversiones llevó a cabo un análisis de selección destinado a identificar y excluir a aquellas empresas que el Gestor de inversiones considera que vulneran las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos, basándose para ello en datos suministrados por proveedores de servicios terceros.

● **¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?**

Se han tenido en cuenta tanto los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad de la Tabla 1 del Anexo 1 como otros indicadores determinados por el Gestor de inversiones e incluidos en las Tablas 2 y 3 del Anexo 1 a las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088, y ello como se describe adicionalmente a continuación. El Gestor de inversiones hizo uso de las medidas incluidas en las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088 o, cuando esto no era posible por ser los datos limitados o por otras incidencias técnicas, utilizó variables sustitutivas que fuesen representativas. El Gestor de inversiones agrupó la consideración de varios indicadores en un único indicador «principal», según se indica más adelante, y podría haber utilizado un conjunto de indicadores adicional más amplio que el que se refiere a continuación.

Los indicadores pertinentes de la Tabla 1 del Anexo 1 a las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088 se componen de 9 indicadores medioambientales y 5 indicadores sociales y laborales. Los indicadores medioambientales se enumeran del 1 al 9 y están relacionados con las emisiones de gases de efecto invernadero (1-3), la exposición a combustibles fósiles, la cuota de consumo y producción de energías no renovables, la intensidad en el consumo de energía, las actividades que afectan negativamente a zonas sensibles para la biodiversidad, los vertidos al agua y los residuos peligrosos (4-9 respectivamente). Los indicadores 10 - 14 están relacionados con cuestiones sociales y laborales de la empresa y cubren las vulneraciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales, la carencia de procesos y mecanismos de conformidad para supervisar el cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas, la ausencia de ajustes de la brecha salarial entre hombres y mujeres, la diversidad de género del consejo de administración y la exposición a armas controvertidas (minas antipersona, munición de racimo, armas químicas y armas biológicas) respectivamente.

El enfoque del Gestor de inversiones incluyó aspectos tanto cuantitativos como cualitativos para tener en cuenta los indicadores referidos más arriba. Hizo uso de indicadores concretos para realizar un cribado de selección y tratar de excluir a las empresas susceptibles de causar un perjuicio significativo. Empleó un subconjunto en materia de implicación con ciertas empresas, tratando de influir sobre las buenas prácticas, y utilizó una parte de los mismos como indicadores de buenos resultados en sostenibilidad, aplicando un umbral mínimo sobre el indicador para poder calificar a una inversión de sostenible. Los datos necesarios para tener en cuenta los indicadores, cuando se disponía de ellos, pueden haberse obtenido de las propias empresas en las que se invierte y/o haber sido suministrados por proveedores de servicios terceros (incluyendo datos sustitutivos). Las entradas de datos comunicadas por las propias empresas o suministradas por proveedores terceros pueden basarse en conjuntos de datos e hipótesis que podrían ser insuficientes, tener una calidad deficiente o contener información sesgada. Debido a la dependencia de terceros, el Gestor de inversiones no puede garantizar la exactitud ni la exhaustividad de dichos datos.

Cribado de selección

Algunos de los indicadores se tuvieron en cuenta por medio del análisis de selección basado en valores y normas que se utilizó para aplicar exclusiones. En dichas exclusiones se tuvieron en cuenta los indicadores 10 y 14 relativos a los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y a las armas controvertidas. El Gestor de inversiones aplicó asimismo un cribado de selección especial. Debido a ciertos aspectos técnicos, como por ejemplo la cobertura de datos en indicadores concretos, el Gestor de inversiones aplicó ya sea el indicador específico previsto en la Tabla 1 o un sustituto representativo definido por el Gestor de inversiones para cribar las empresas en las que se invierte atendiendo a los correspondientes asuntos medioambientales, sociales y laborales. Por ejemplo, en la

Tabla 1 las emisiones de gases de efecto invernadero están asociadas a varios indicadores y sus correspondientes medidas, a saber: emisiones de gases de efecto invernadero, huella de carbono e intensidad de gases de efecto invernadero (indicadores 1-3). El Gestor de inversiones utilizó datos de intensidad de gases de efecto invernadero (indicador 3), datos relativos al consumo y la producción de energías no renovables (indicador 5) y datos sobre la intensidad de consumo de energía (indicador 6) para llevar a cabo su selección en el ámbito de las emisiones de gases de efecto invernadero.

En cuanto al cribado de selección especial y en lo que respecta a las actividades que afectan negativamente a zonas sensibles para la biodiversidad y a los vertidos al agua (indicadores 7 y 8), se utilizaron datos sustitutivos representativos de terceros en vez de los indicadores específicos de la Tabla 1, y ello por ser los datos limitados. El Gestor de inversiones también tuvo en cuenta el indicador 9 relativo a los residuos peligrosos en lo que respecta al cribado de selección especial.

Implicación empresarial

Además del cribado selectivo de empresas que ya se ha descrito, el Gestor de inversiones se implicó de manera continuada con determinadas empresas subyacentes seleccionadas en las que se invierte. Como base para seleccionar a dichas empresas de conformidad con el enfoque adoptado por el Gestor de inversiones en materia de tutela e implicación empresarial, se utilizó un subconjunto de indicadores, con sujeción a determinadas consideraciones técnicas como la cobertura de datos. Entre los indicadores utilizados en relación con dicha implicación se encuentran los indicadores 3, 5 y 13 de la Tabla 1 relativos a la intensidad de gases de efecto invernadero, la cuota de energías no renovables y la diversidad de género del consejo de administración. Se hizo uso asimismo de los indicadores 2 de la Tabla 2, y 3 de la Tabla 3, relativos a las emisiones de contaminantes atmosféricos y el número de días perdidos por lesiones, accidentes, muertes o enfermedades.

Indicadores de sostenibilidad

El Gestor de inversiones utilizó los indicadores 3 y 13 relativos a la intensidad de gases de efecto invernadero y la diversidad de género del consejo de administración como indicadores de sostenibilidad para facilitar la consideración de una inversión como inversión sostenible. Una de las vías requería que, para poder ser considerada una inversión sostenible, la empresa fuese considerada líder operativo en su grupo de comparación. Para ello, debía obtener una calificación en el indicador situada en el 20% superior respecto de sus análogas.

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

● ¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:

Se aplicaron exclusiones de cartera basadas en normas, según se ha descrito más arriba, en la respuesta a la pregunta «¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?», para tratar de ajustarse a dichas directrices y principios. Se utilizaron datos de terceros para identificar infractores potenciales. Salvo en aquellos supuestos en que se haya concedido una excepción, el Subfondo prohibió toda inversión en estos emisores.

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente ningún objetivo medioambiental o social.



¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

El Subfondo tuvo en cuenta algunas de las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad mediante un análisis de cribado basado en normas y valores para detectar y aplicar exclusiones. En lo que respecta a dicho cribado, se utilizaron los indicadores 10 y 14, relativos a las vulneraciones del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las armas controvertidas, de las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088. El Subfondo utilizó asimismo algunos de los indicadores como parte del análisis de cribado en función del cumplimiento del principio «no causar un perjuicio significativo», según se ha indicado con más detalle en la respuesta a la pregunta inmediatamente anterior, para decidir que una inversión podía considerarse una inversión sostenible.

Se utilizó un subconjunto de los indicadores de sostenibilidad adversos ya indicados para decidir implicarse empresarialmente con algunas de las empresas en las que se invierte, en función de su respectivo comportamiento en las principales incidencias adversas (PAI, por las siglas en inglés de principal adverse impacts).



¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

La lista incluye las inversiones que constituyen **la mayor parte de las inversiones** del producto financiero durante el período de referencia, que es: 01/07/2024 - 30/06/2025

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
TENCENT HOLDINGS LTD	Servicios de comunicación	9,71	Islas Caimán
ALIBABA GROUP HOLDING LTD	Consumo discrecional	7,97	Islas Caimán
MEITUAN	Consumo discrecional	5,89	Islas Caimán
PDD HOLDINGS INC	Consumo discrecional	5,20	Islas Caimán
XIAOMI CORP-CLASS B	Tecnología de la información	4,50	Islas Caimán
NETEASE INC	Servicios de comunicación	3,59	Islas Caimán
CHINA MERCHANTS BANK-A	Productos financieros	3,54	China
PING AN INSURANCE GROUP CO-A	Productos financieros	3,49	China
TRIP.COM GROUP LTD	Consumo discrecional	3,23	Islas Caimán
CHINA PACIFIC INSURANCE GR-H	Productos financieros	2,12	China
CONTEMPORARY AMPEREX TECHN-A	Industria	2,11	China

Principales inversiones durante el Periodo finalizado el 30/06/2024

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
TENCENT HOLDINGS LTD	Servicios de comunicación	9,76	Islas Caimán
PDD HOLDINGS INC	Consumo discrecional	5,37	Islas Caimán
ALIBABA GROUP HOLDING LTD	Consumo discrecional	5,32	Islas Caimán
MEITUAN	Consumo discrecional	5,09	Islas Caimán
NETEASE INC	Servicios de comunicación	3,94	Islas Caimán
CHINA MERCHANTS BANK-H	Productos financieros	2,82	China
PING AN INSURANCE GROUP CO-H	Productos financieros	2,74	China
KWEICHOW MOUTAI CO LTD-A	Productos básicos de consumo	2,62	China
BAIDU INC-CLASS A	Servicios de comunicación	2,46	Islas Caimán
CHINA PACIFIC INSURANCE GR-H	Productos financieros	1,97	China
H WORLD GROUP LTD-ADR	Consumo discrecional	1,86	Islas Caimán
FOXCONN INDUSTRIAL INTERNE-A	Tecnología de la información	1,79	China
TRIP.COM GROUP LTD	Consumo discrecional	1,73	Islas Caimán
FUYAO GLASS INDUSTRY GROUP-H	Consumo discrecional	1,59	China
CHINA OVERSEAS LAND & INVEST	Bienes inmuebles	1,53	Hong Kong



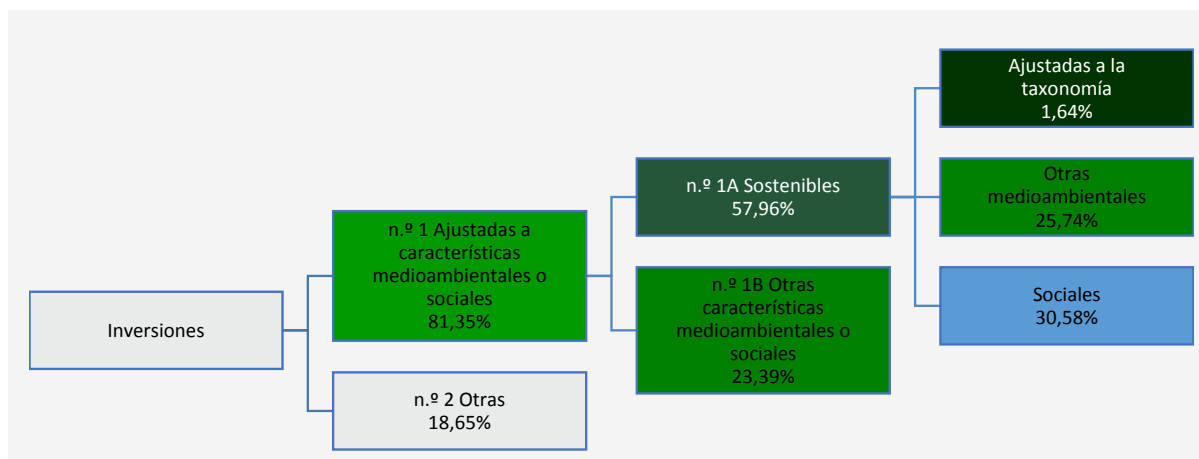
¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

¿Cuál ha sido la asignación de activos?

Al cierre del periodo de referencia, el Subfondo tenía asignado un 81,35% de sus activos a empresas que mostraban características medioambientales o sociales positivas y un 57,96% de sus activos a inversiones sostenibles. El Subfondo no se ha comprometido a invertir ninguna proporción de activos específicamente en valores que muestren características medioambientales positivas o características sociales positivas, como tampoco existe compromiso alguno con uno o varios objetivos medioambientales o sociales.

Nota: El ajuste a la taxonomía de la UE de los instrumentos que JP Morgan considera inversiones sostenibles puede diferir del ajuste total a la taxonomía de la UE del Subfondo según se hace constar a continuación (en la respuesta a la pregunta: ¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?).



La categoría **n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

La categoría **n.º 2 Otras** incluye el resto de inversiones del producto financiero que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse como inversiones sostenibles.

La categoría **n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** abarca:

- La subcategoría **n.º 1A Sostenibles**, que incluye las inversiones medioambiental y socialmente sostenibles.

- La subcategoría **n.º 1B Otras características medioambientales o sociales**, que abarca inversiones ajustadas a las características medioambientales o sociales que no se consideran inversiones sostenibles.

● ¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Aunque el Subfondo ha promovido determinadas características medioambientales y sociales por medio de sus criterios de inclusión y exclusión, cabe la posibilidad de que haya invertido en una amplia variedad de sectores; remítase a la lista incluida más abajo para consultar el desglose por sector al cierre del período de referencia. Además, el Gestor de inversiones se implicó de manera continuada con determinadas empresas subyacentes seleccionadas en las que se invierte. En la siguiente tabla se incluirán, en caso de que se posean, las inversiones en sectores y subsectores de la economía que deriven beneficios de la exploración, minería, extracción, producción, procesamiento, almacenamiento, refinado o distribución, incluidos el transporte, almacenamiento y comercialización, de combustibles fósiles. En el denominador de los porcentajes de activos incluidos tanto en la siguiente tabla como en la tabla de Principales inversiones se incluyen activos líquidos auxiliares, depósitos con entidades de crédito, instrumentos/fondos del mercado monetario (para la gestión de suscripciones y amortizaciones en efectivo, así como de pagos corrientes y extraordinarios) e instrumentos derivados utilizados para la gestión eficaz de la cartera; todos estos elementos quedan excluidos, sin embargo, de los resultados.

Sector	Subsector	% de activos
Servicios de comunicación	Medios de comunicación y entretenimiento	16,59
Consumo discrecional	Distribución y comercio minorista de productos de consumo discrecional	13,17
Consumo discrecional	Servicios de consumo	11,03
Tecnología de la información	Hardware y equipos tecnológicos	10,33
Industria	Bienes de capital	7,44
Productos financieros	Seguros	5,78
Productos financieros	Banca	5,71
Productos básicos de consumo	Productos alimentarios, bebidas y tabaco	3,89
Consumo discrecional	Automóviles y componentes	3,67
Suministros públicos	Suministros públicos	3,18
Bienes inmuebles	Gestión y promoción de bienes inmuebles	2,80
Tecnología de la información	Software y servicios	2,60
Productos financieros	Servicios financieros	2,40
Consumo discrecional	Bienes de consumo duraderos y ropa	2,25
Atención sanitaria	Equipos y servicios sanitarios	2,05
Materiales	Materiales	1,74
Industria	Servicios comerciales y profesionales	1,27
Tecnología de la información	Semiconductores y equipos semiconductores	1,14
Atención sanitaria	Empresas farmacéuticas, biotecnología y ciencias de la vida	1,11
Industria	Transporte	1,07
Servicios de comunicación	Servicios de telecomunicación	0,26
Productos básicos de consumo	Distribución y comercio minorista de productos básicos de consumo	0,22



¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

Los datos sobre ajuste a la taxonomía de la UE son muy limitados en la actualidad, sobre todo en lo que respecta al gas fósil y la energía nuclear. Esperamos que esta situación mejore con el tiempo a medida que un número creciente de emisores vayan publicando información de ajuste y los datos pasen a estar disponibles.

El Subfondo no ha asumido ningún compromiso mínimo de inversiones sostenibles con objetivos medioambientales ajustadas a la taxonomía de la UE.

En consecuencia, el documento de comunicación precontractual correspondiente al Subfondo hace constar un volumen de inversiones sostenibles objetivo con un objetivo medioambiental ajustado a la taxonomía de la UE del 0%. El ajuste del Subfondo es del 1,64% basándose en la cifra de negocio y es consecuencia del marco del Subfondo, que tiene en cuenta tanto las inversiones con características medioambientales o sociales como las inversiones sostenibles (según se definen en el Reglamento (UE) 2019/2088).

Los gráficos incluidos más abajo ilustran adicionalmente el volumen real de inversión en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental ajustado a la taxonomía de la UE medido al cierre del periodo de referencia. En el gráfico de barras no se mostrarán las participaciones por debajo del 1%.

● ¿Invirtió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplían la taxonomía de la UE?

- ☐ Sí:
- ☐ En gas fósil ☐ En energía nuclear
- ☒ No

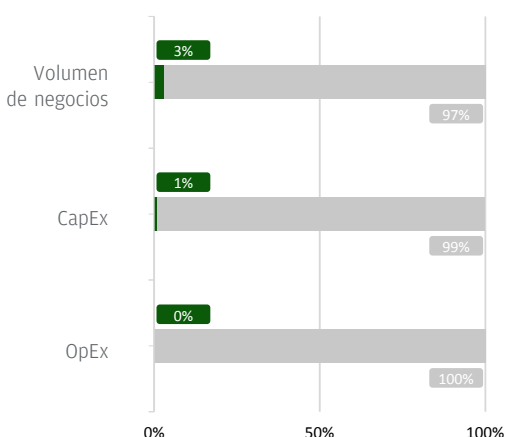
Para cumplir la taxonomía de la UE, los criterios para el **gas fósil** incluyen limitaciones de las emisiones y el paso a energías totalmente renovables o combustibles hipocarbónicos para finales de 2035. En el caso de la **energía nuclear**, los criterios incluyen normas exhaustivas de seguridad y gestión de residuos.

Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

- El **volumen de negocios**, que refleja el porcentaje de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.
- La **inversión en activo fijo** (CapEx), que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.
- Los **gastos de explotación** (OpEx), que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

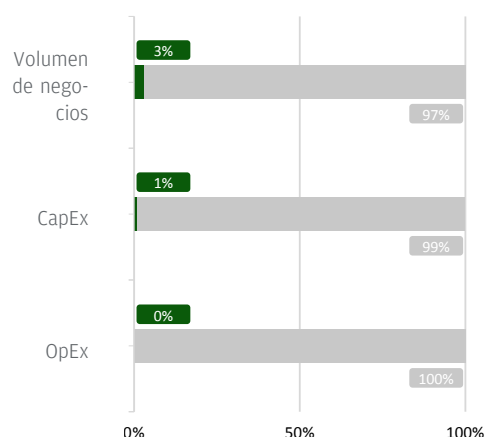
Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar el ajuste a la taxonomía de los bonos soberanos*, el primer gráfico muestra el ajuste a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra el ajuste a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.

1. Ajuste a la taxonomía de las inversiones, incluidos los bonos soberanos*



■ Ajustadas a la taxonomía: Gas fósil
■ Ajustadas a la taxonomía: Energía nuclear
■ Ajustadas a la taxonomía (ni gas fósil ni energía nuclear)
■ No ajustadas a la taxonomía

2. Ajuste a la taxonomía de las inversiones, excluidos los bonos soberanos*



■ Ajustadas a la taxonomía: Gas fósil
■ Ajustadas a la taxonomía: Energía nuclear
■ Ajustadas a la taxonomía (ni gas fósil ni energía nuclear)
■ No ajustadas a la taxonomía

Este gráfico representa el 100% de las inversiones totales.

* A efectos de estos gráficos, los «bonos soberanos» incluyen todas las exposiciones soberanas.

¹ Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la UE (véase la nota explicativa incluida en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

Las actividades **facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

Las actividades de **transición** son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

- **¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?**

Además de lo ya indicado, el Subfondo no ha asumido ningún compromiso mínimo de realizar inversiones ajustadas a la taxonomía de la UE, incluidas actividades de transición y facilitadoras. El alcance del ajuste que pueda referirse a continuación es consecuencia del marco del Subfondo, que tiene en cuenta tanto las inversiones con características medioambientales o sociales positivas como las inversiones sostenibles.

Al cierre del periodo de referencia, el porcentaje calculado de actividades de transición es del 0,00% y el porcentaje calculado de actividades facilitadoras es del 2,21%.

- **¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los períodos de referencia anteriores?**

	Ajustadas a la taxonomía
30/06/2025	1,64%
30/06/2024	1,97%
30/06/2023	0,00%



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?

La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE era del 25,74% de los activos al final del periodo de referencia.



son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (EU) 2020/852.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

La proporción de inversiones socialmente sostenibles era del 30,58% de los activos al final del periodo de referencia.



¿Qué inversiones se han incluido en «otras» y cuál ha sido su propósito? ¿ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

El 18,65% de los activos en empresas que no cumplieran los criterios descritos en la respuesta a la anterior pregunta titulada «¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?» para considerar que poseían características medioambientales o sociales positivas. Estas inversiones se utilizan con fines de diversificación. Activos líquidos auxiliares, depósitos con entidades de crédito, instrumentos/fondos del mercado monetario (para la gestión de suscripciones y amortizaciones en efectivo, así como de pagos corrientes y extraordinarios) e instrumentos derivados utilizados para la gestión eficaz de la cartera. Estas participaciones fluctúan en función de los flujos de inversión y poseen carácter auxiliar respecto de la política de inversión, siendo su incidencia sobre las operaciones de inversión mínima o nula.

Todas las inversiones, cuando procedía, incluidas las «otras» inversiones, fueron sometidas a las siguientes garantías mínimas/principios en materia de MSG:

- Las garantías mínimas presentadas en el artículo 18 de la taxonomía del Reglamento de la UE (incluida la conformidad con las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos), según las aplica el Gestor de inversiones.
- La aplicación de prácticas de buena gobernanza (entre las que se incluyen la implantación de estructuras de gestión sólidas, las relaciones con los empleados, la remuneración del personal y la conformidad fiscal), según la acomete el Gestor de inversiones.
- La observancia del principio «no causar un perjuicio significativo» previsto bajo la definición de «inversión sostenible» en el Reglamento (UE) 2019/2088.



¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el período de referencia?

Durante el periodo de referencia se aplicaron los siguientes elementos de vinculación de la estrategia de inversión para seleccionar las inversiones de tal modo que se logren todas las características medioambientales o sociales:

- El requisito de invertir como mínimo un 51% de los activos en empresas con características medioambientales o sociales positivas.
- La selección basada en valores y normas para excluir por completo a las empresas implicadas en determinadas actividades como, por ejemplo, la fabricación de armas controvertidas, así como la aplicación de umbrales porcentuales máximos de ingresos, producción o distribución a actores terceros, por ejemplo del sector del carbón térmico o el tabaco. Para más información, remítase a la política de exclusiones correspondiente al Subfondo en www.jpmorganassetmanagement.lu, buscando el Subfondo que le interese para acceder a la sección sobre factores medioambientales, sociales y de gobernanza.
- Se ha realizado un análisis de selección de cartera para excluir a los infractores conocidos de las prácticas de buena gobernanza.

El Subfondo se ha comprometido también a invertir un 20% como mínimo de los activos en inversiones sostenibles.

En la respuesta a la pregunta «¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?» se incluye información adicional en el ámbito de la implicación empresarial.



¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia designado?

No aplicable

Los **índices de referencia** son índices para medir si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

Nombre del producto: JPMorgan Funds - Emerging Markets Aggregate Bond Fund

Identificador de entidad jurídica: 5493000VZXZD61EUD107

Características medioambientales o sociales

Inversión sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852, por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no incluye una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

●●

☐

Sí

●○

☒

No

☐ Realizó inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental: __% ☐ en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE ☐ en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE ☐ Realizó inversiones sostenibles con un objetivo social: __%	☒ Promovió características medioambientales o sociales y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del 28,11% de inversiones sostenibles ☒ con un objetivo medioambiental en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE ☒ con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE ☒ con un objetivo social ☐ Promovió características medioambientales o sociales, pero no realizó ninguna inversión sostenible



¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

Los **indicadores de sostenibilidad** miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

El Subfondo tenía la vocación de promover una amplia variedad de características medioambientales, sociales y de gobernanza por medio de sus criterios de inclusión de inversiones, más concretamente con una asignación mínima del 51% de los activos a inversiones con características medioambientales o sociales positivas y del 10% a inversiones que sean inversiones sostenibles. El primer compromiso se cumplió a lo largo de todo el periodo de referencia (1 de julio de 2024 - 30 de junio de 2025), y el segundo a partir del 17 de abril de 2025. Al cierre del periodo de referencia, el Subfondo poseía un 63,01% de inversiones con características medioambientales o sociales positivas y un 28,11% de inversiones sostenibles.

Dichas inversiones se seleccionaron mediante la aplicación de criterios de inclusión y exclusión a nivel tanto de activo como de producto. Los criterios de inclusión se ven respaldados por una calificación en materia medioambiental, social y de gobernanza asignada a todas las inversiones en el marco de la estrategia para identificar a las que pueda considerarse que poseen características medioambientales o sociales y a las que cumplan los umbrales para ser consideradas inversiones sostenibles.

La calificación en materia medioambiental, social y de gobernanza tiene en cuenta los siguientes indicadores: la gestión eficaz de las emisiones tóxicas y los residuos o un buen historial medioambiental, así como características sociales como la divulgación eficaz de información en materia de sostenibilidad, la obtención de calificaciones positivas en el ámbito de las relaciones laborales y la gestión de las incidencias de seguridad.

Mediante sus criterios de exclusión (que se han aplicado tanto de manera absoluta como en función de umbrales), el Subfondo promovió determinadas normas y valores, como por ejemplo el apoyo a la protección de los derechos humanos reconocidos internacionalmente. El Subfondo excluyó por completo a los emisores implicados en la fabricación de armas controvertidas, y aplicó umbrales máximos de ingresos, producción o distribución a actores terceros, por ejemplo del sector del carbón térmico o el tabaco.

En cuanto a la valoración de la buena gobernanza, todas las inversiones (salvo el efectivo y los derivados) fueron analizadas para excluir a los infractores conocidos de las prácticas de buena gobernanza. Además, se tuvieron en cuenta otros aspectos en lo que respecta a las inversiones que se considera que poseen características medioambientales o sociales o que cumplen los criterios para ser consideradas inversiones sostenibles. En relación con dichas inversiones, el Subfondo constituyó un grupo de empresas análogas a efectos de comparación y excluyó a los emisores cuya calificación no se situase en el 80% superior respecto de sus análogas a la vista de determinados indicadores de buena gobernanza.

El Subfondo no tenía objetivos de asignación específicos a favor de características medioambientales o sociales. La medida en que se alcanzaron las características medioambientales y sociales promovidas puede entenderse teniendo en cuenta el porcentaje efectivo de activos que se asignó durante el periodo de referencia a los emisores pertinentes que poseían dichas características.

En resumen, a lo largo de todo el periodo de referencia, el Subfondo cumplió sus mínimos comprometidos precontractuales relativos a la política en materia de características medioambientales o sociales e inversiones sostenibles. El Subfondo aplicó cribados de selección con el objetivo de excluir durante todo el periodo las inversiones potenciales que están prohibidas en virtud de su política de exclusión. La medida en que se cumplieron las normas y valores fomentados por el Subfondo puede valorarse atendiendo a si, durante el periodo de referencia, el Subfondo incluyó posiciones en emisores que habrían estado prohibidas con arreglo a la política de exclusión. El Gestor de inversiones no tiene indicio alguno de que se haya mantenido en la cartera ningún emisor de estas características. El Gestor de inversiones informa de que, en el futuro, no puede garantizarse la continuidad de estos valores porcentuales ni de la información comunicada, y que depende de un marco jurídico y reglamentario que está en permanente evolución. El periodo de referencia puede tener una duración inferior a los 12 meses cuando el fondo haya sido lanzado o clausurado durante dicho periodo, o cuando en ese tiempo se modifique su estatuto con arreglo al artículo 8/9.

● ¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

Se ha combinado la metodología de calificación en materia medioambiental, social y de gobernanza sujeta a derechos de propiedad del Gestor de inversiones, es decir, la calificación en materia medioambiental, social y de gobernanza sujeta a derechos de propiedad del Gestor de inversiones, con datos de terceros como parte de los criterios de inclusión para medir la consecución de las características medioambientales o sociales que promueve el Subfondo.

La metodología se basaba en la gestión por parte del emisor de cuestiones medioambientales o sociales pertinentes como, por ejemplo, las emisiones tóxicas, la gestión de residuos, las relaciones laborales y las incidencias de seguridad, así como la diversidad/independencia del consejo de administración y la protección de datos. Para ser incluido en el 51% de activos que se considera que promueven características medioambientales o sociales, un emisor debe obtener una calificación situada en el 80% superior respecto del universo personalizado del Subfondo ya sea en el apartado medioambiental o en el apartado social, y además cumplir las condiciones en materia de buena gobernanza indicadas anteriormente, para lo cual se realiza un análisis de selección de cartera para excluir a los infractores conocidos de las prácticas de buena gobernanza.

Al cierre del periodo de referencia, el Subfondo poseía un 63,01% de inversiones con características medioambientales o sociales positivas y un 28,11% de inversiones sostenibles.

Con respecto a las exclusiones basadas en valores y normas aplicadas, el Gestor de inversiones hizo uso de datos para medir la implicación de un emisor en las actividades en cuestión. El análisis de dichos datos derivó en la exclusión total de determinadas inversiones potenciales y en exclusiones parciales mediante la aplicación de umbrales porcentuales máximos de ingresos o producción previstos en la política de exclusión. Las normas de exclusión no se incumplieron en ningún momento durante todo el periodo de referencia. Se incorporó asimismo al análisis de selección un subconjunto de los «indicadores de sostenibilidad adversos» previstos en las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088 sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros.

El Subfondo no tenía objetivos de asignación específicos a favor de características medioambientales o sociales, y en consecuencia no se hace constar aquí el comportamiento de los indicadores en lo que respecta a características medioambientales o sociales concretas.

Para más información, remítase a la Comunicación de características medioambientales/sociales correspondiente al Subfondo en www.jpmorganassetmanagement.lu, buscando el Subfondo que le interese para acceder a la sección sobre factores medioambientales, sociales y de gobernanza.

● ¿... y en comparación con periodos anteriores?

	Características medioambientales o sociales	Inversiones sostenibles	Ajustadas a la taxonomía medioambiental	Otras medioambientales	Sociales
30/06/2025	63,01%	28,11%	0,41%	11,36%	16,34%
30/06/2024	70,26%	32,66%	0,00%	10,67%	21,99%

● ¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?

Los objetivos de las inversiones sostenibles que el Subfondo logró en parte se correspondieron con uno de los siguientes objetivos, la combinación de varios de estos o estaba relacionado con un objetivo social o medioambiental a través del uso de los ingresos del emisor:

Objetivos medioambientales: (i) reducción del riesgo climático, (ii) transición a una economía circular;

Objetivos sociales: (i) comunidades inclusivas y sostenibles - aumento de la representación femenina a nivel directivo, (ii) comunidades inclusivas y sostenibles - aumento de la representación femenina en los consejos de administración, y (iii) facilitación de un entorno y una cultura de trabajo decentes.

La contribución a la consecución de dichos objetivos se determinó atendiendo a: (i) los indicadores de sostenibilidad de los productos y servicios, entre los que puede haberse incluido el porcentaje de ingresos derivados del suministro de productos y/o servicios que contribuyan a la consecución del correspondiente objetivo sostenible, por ejemplo un emisor que fabrique paneles solares o tecnología de energía limpia y que cumpla los umbrales sujetos a derechos de propiedad del Gestor de inversiones, contribuyendo así a la reducción del riesgo climático. Actualmente, el porcentaje mínimo de ingresos para que toda la

participación en la empresa se considere una inversión sostenible es del 20%; (ii) el uso del producto de la emisión, cuando dicho uso se haya vinculado explícitamente a un objetivo medioambiental o social concreto, o (iii) el hecho de que el emisor sea líder operativo en su grupo de comparación y contribuya a la consecución del objetivo en cuestión. Se entiende que un emisor es líder en su grupo de comparación cuando obtiene una calificación situada en el 20% superior respecto del universo personalizado del Subfondo, en función de determinados indicadores de sostenibilidad operativa. Por ejemplo, se considera que una calificación situada en el 20% superior en comparación con el universo personalizado en el ámbito de la incidencia total de la generación de residuos contribuye a la transición a una economía circular. En la prueba realizada a los emisores supranacionales y soberanos pueden tenerse en cuenta la misión o las contribuciones del emisor, en tanto que líderes del grupo de comparación o mejoradores, a objetivos medioambientales y sociales positivos, con sujeción a determinados criterios. El Subfondo debía invertir un 10% en inversiones sostenibles. El Subfondo no mantuvo en ningún momento durante el periodo un volumen de inversiones sostenibles que se situase por debajo de su mínimo comprometido. Al cierre del periodo de referencia, el 28,11% de sus activos eran inversiones sostenibles.

● **¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no causan un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?**

Las inversiones sostenibles que el Subfondo tenía vocación de realizar fueron sometidas a un proceso de selección destinado a identificar y excluir de la categoría de inversión sostenible a aquellos emisores que el Gestor de inversiones considerase de menor rendimiento, en función de un umbral definido por el Gestor de inversiones, en lo que respecta a determinados aspectos medioambientales. En consecuencia, se consideraron inversiones sostenibles únicamente a los emisores que poseían los mejores indicadores en relación con las mediciones tanto relativas como absolutas.

Entre estos aspectos se incluyen el cambio climático, la protección de los recursos hídricos y marinos, la transición a una economía circular, la contaminación y la protección de la biodiversidad y los ecosistemas. Asimismo, el Gestor de inversiones llevó a cabo un análisis de selección destinado a identificar y excluir a aquellos emisores que el Gestor de inversiones considera que vulneran las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos, basándose para ello en datos suministrados por proveedores de servicios terceros.

● **¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?**

Se han tenido en cuenta tanto los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad de la Tabla 1 del Anexo 1 como otros indicadores determinados por el Gestor de inversiones e incluidos en las Tablas 2 y 3 del Anexo 1 a las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088, y ello como se describe adicionalmente a continuación. El Gestor de inversiones hizo uso de las medidas incluidas en las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088 o, cuando esto no era posible por ser los datos limitados o por otras incidencias técnicas, utilizó variables sustitutivas que fuesen representativas. El Gestor de inversiones agrupó la consideración de varios indicadores en un único indicador «principal», según se indica más adelante, y podría haber utilizado un conjunto de indicadores adicional más amplio que el que se refiere a continuación.

Los indicadores pertinentes de la Tabla 1 del Anexo 1 a las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088 se componen de 9 indicadores medioambientales y 5 indicadores sociales y laborales. Los indicadores medioambientales se enumeran del 1 al 9 y están relacionados con las emisiones de gases de efecto invernadero (1-3), la exposición a combustibles fósiles, la cuota de consumo y producción de energías no renovables, la intensidad en el consumo de energía, las actividades que afectan negativamente a zonas sensibles para la biodiversidad, los vertidos al agua y los residuos peligrosos (4-9 respectivamente).

Los indicadores 10 - 14 están relacionados con cuestiones sociales y laborales del emisor y cubren las vulneraciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales, la carencia de procesos y mecanismos de conformidad para supervisar el cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas, la ausencia de ajustes de la brecha salarial entre hombres y mujeres, la diversidad de género del consejo de administración y la exposición a armas controvertidas (minas antipersona, munición de racimo, armas químicas y armas biológicas) respectivamente.

El enfoque del Gestor de inversiones incluyó aspectos tanto cuantitativos como cualitativos para tener en cuenta los indicadores referidos más arriba. Hizo uso de indicadores concretos para realizar un cribado de selección y tratar de excluir a los emisores susceptibles de causar un perjuicio significativo. Empleó un subconjunto en materia de implicación con ciertos emisores, tratando de influir sobre las buenas prácticas, y utilizó una parte de los mismos como indicadores de buenos resultados en sostenibilidad, aplicando un umbral mínimo sobre el indicador para poder calificar a una inversión de sostenible. Los datos necesarios para tener en cuenta los indicadores, cuando se disponía de ellos, pueden haberse obtenido de los propios emisores en los que se invierte y/o haber sido suministrados por proveedores de servicios terceros (incluyendo datos sustitutivos). Las entradas de datos comunicadas por los propios emisores o suministradas por proveedores terceros pueden basarse en conjuntos de datos e hipótesis que podrían ser insuficientes, tener una calidad deficiente o contener información sesgada. Debido a la dependencia de terceros, el Gestor de inversiones no puede garantizar la exactitud ni la exhaustividad de dichos datos.

Cribado de selección

Algunos de los indicadores se tuvieron en cuenta por medio del análisis de selección basado en valores y normas que se utilizó para aplicar exclusiones. En dichas exclusiones se tuvieron en cuenta los indicadores 10 y 14 relativos a los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales, a las armas controvertidas y a la comisión de infracciones en el ámbito social por parte de los países en que se invierte. El Gestor de inversiones aplicó asimismo un cribado de selección especial. Debido a ciertos aspectos técnicos, como por ejemplo la cobertura de datos en indicadores concretos, el Gestor de inversiones aplicó ya sea el indicador específico previsto en la

Tabla 1 o un sustituto representativo definido por el Gestor de inversiones para cribar los emisores en los que se invierte atendiendo a los correspondientes asuntos medioambientales, sociales y laborales. Por ejemplo, en la Tabla 1 las emisiones de gases de efecto invernadero están asociadas a varios indicadores y sus correspondientes medidas, a saber: emisiones de gases de efecto invernadero, huella de carbono e intensidad de gases de efecto invernadero (indicadores 1-3). El Gestor de inversiones actualmente usa datos de intensidad de gases de efecto invernadero (indicador 3), datos relativos al consumo y la producción de energías no renovables (indicador 5) y datos sobre la intensidad de consumo de energía (indicador 6) para llevar a cabo su selección en el ámbito de las emisiones de gases de efecto invernadero. En cuanto al cribado de selección especial y en lo que respecta a las actividades que afectan negativamente a zonas sensibles para la biodiversidad y a los vertidos al agua (indicadores 7 y 8), el Gestor de inversiones utilizó sustitutos representativos de terceros en vez de los indicadores específicos de la Tabla 1, y ello por ser los datos limitados. El Gestor de inversiones también tuvo en cuenta el indicador 9 relativo a los residuos peligrosos en lo que respecta al cribado de selección especial.

Implicación empresarial

Además del cribado selectivo de emisores que ya se ha descrito, el Gestor de inversiones se implicó de manera continuada con determinados emisores subyacentes seleccionados en los que se invierte. Como base para seleccionar a dichas empresas de conformidad con el enfoque adoptado por el Gestor de inversiones en materia de tutela e implicación con emisores, se utilizó un subconjunto de indicadores, con sujeción a determinadas consideraciones técnicas como la cobertura de datos. Entre los indicadores utilizados en relación con dicha implicación se encuentran los indicadores 3, 5 y 13 de la Tabla 1 relativos a la intensidad de gases de efecto invernadero, la cuota de energías no renovables y la diversidad de género del consejo de administración. Se hizo uso asimismo de los indicadores 2 de la Tabla 2, y 3 de la Tabla 3, relativos a la emisión de contaminantes atmosféricos y el número de días perdidos por lesiones, accidentes, muertes o enfermedades.

Indicadores de sostenibilidad

El Gestor de inversiones utilizó los indicadores 3 y 13 relativos a la intensidad de gases de efecto invernadero y la diversidad de género del consejo de administración como indicadores de sostenibilidad para facilitar la consideración de una inversión como inversión sostenible. Una de las vías requería que, para poder ser considerada una inversión sostenible, el emisor fuese considerado líder operativo en su grupo de comparación. Para ello, debe obtener una calificación en el indicador situada en el 20% superior respecto de la referencia.

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

● ¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:

Se aplicaron exclusiones de cartera basadas en normas, según se ha descrito más arriba, en la respuesta a la pregunta «¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?», para tratar de ajustarse a dichas directrices y principios. Se utilizaron datos de terceros para identificar infractores potenciales. Salvo en aquellos supuestos en que se haya concedido una excepción, el Subfondo prohibió toda inversión en estos emisores.

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente ningún objetivo medioambiental o social.



¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

El Subfondo tuvo en cuenta algunas de las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad mediante un análisis de cribado basado en normas y valores para detectar y aplicar exclusiones. En lo que respecta a dicho cribado, se utilizaron los indicadores 10 y 14, relativos a las vulneraciones del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las armas controvertidas, de las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088. El Subfondo utilizó asimismo algunos de los indicadores como parte del análisis de cribado en función del cumplimiento del principio «no causar un perjuicio significativo», según se ha indicado con más detalle en la respuesta a la pregunta inmediatamente anterior, para decidir que una inversión podía considerarse una inversión sostenible.

Se utilizó un subconjunto de los indicadores de sostenibilidad adversos ya indicados para decidir implicarse empresarialmente con algunos de los emisores en los que se invierte, en función de su respectivo comportamiento en las principales incidencias adversas (PAI, por las siglas en inglés de principal adverse impacts).



¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

La lista incluye las inversiones que constituyen **la mayor parte de las inversiones** del producto financiero durante el período de referencia, que es: 01/07/2024 - 30/06/2025

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
PETROLEOS MEXICANOS	Energía	2,60	México
DOMINICAN REPUBLIC INTERNATIONAL BOND	Deuda soberana	1,55	República Dominicana
TURKEY GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND	Deuda soberana	1,49	Turquía
COLOMBIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND	Deuda soberana	1,47	Colombia
BRAZILIAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND	Deuda soberana	1,42	Brasil
ARGENTINE REPUBLIC GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND	Deuda soberana	1,28	Argentina
ROMANIAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND	Deuda soberana	1,28	Rumanía
OMAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND	Deuda soberana	1,26	Omán
EGYPT GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND	Deuda soberana	1,25	Egipto
SOUTH AFRICAN GOVERNMENT	Deuda soberana	1,23	Sudáfrica
PANAMA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND	Deuda soberana	1,16	Panamá
NIGERIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND	Deuda soberana	1,10	Nigeria
BAHRAIN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND	Deuda soberana	1,01	Baréin
MEXICO GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND	Deuda soberana	0,93	México
HUNGARY GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND	Deuda soberana	0,92	Hungría

Principales inversiones durante el Periodo finalizado el 30/06/2024

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
PETROLEOS MEXICANOS	Energía	2,16	México
TURKEY GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND	Deuda soberana	2,14	Turquía
DOMINICAN REPUBLIC INTERNATIONAL BOND	Deuda soberana	1,65	República Dominicana
COLOMBIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND	Deuda soberana	1,57	Colombia
BRAZILIAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND	Deuda soberana	1,54	Brasil
OMAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND	Deuda soberana	1,43	Omán
US DEPARTMENT OF THE TREASURY	Bonos/letras del Tesoro de los EE. UU.	1,32	Estados Unidos
SAUDI GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND	Deuda soberana	1,20	Arabia Saudita
MEXICO GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND	Deuda soberana	1,19	México
ROMANIAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND	Deuda soberana	1,14	Rumanía
SOUTH AFRICAN GOVERNMENT	Deuda soberana	1,11	Sudáfrica
BBVA BANCOMER SA-TEXAS	Banca	1,10	México
BAHRAIN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND	Deuda soberana	1,10	Baréin
NIGERIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND	Deuda soberana	1,09	Nigeria

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
URUGUAY GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND	Deuda soberana	0,97	Uruguay



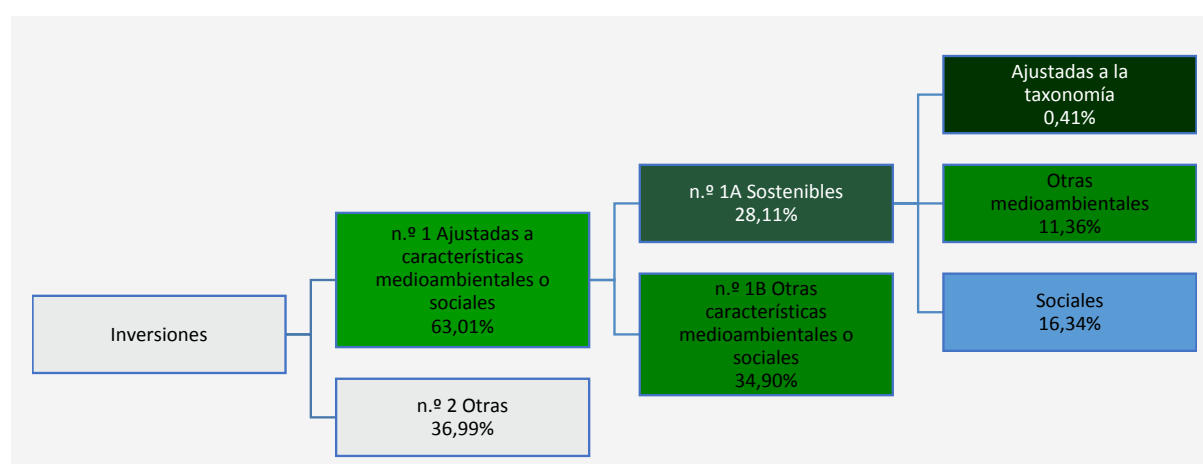
¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

¿Cuál ha sido la asignación de activos?

Al cierre del periodo de referencia, el Subfondo tenía asignado un 63,01% de sus activos a emisores que mostraban características medioambientales o sociales positivas y un 28,11% de sus activos a inversiones sostenibles. El Subfondo no se ha comprometido a invertir ninguna proporción de activos específicamente en valores que muestren características medioambientales positivas o características sociales positivas, como tampoco existe compromiso alguno con uno o varios objetivos medioambientales o sociales.

Nota: El ajuste a la taxonomía de la UE de los instrumentos que JP Morgan considera inversiones sostenibles puede diferir del ajuste total a la taxonomía de la UE del Subfondo según se hace constar a continuación (en la respuesta a la pregunta: ¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?).



La categoría **n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

La categoría **n.º 2 Otras** incluye el resto de inversiones del producto financiero que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse como inversiones sostenibles.

La categoría **n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** abarca:

- La subcategoría **n.º 1A Sostenibles**, que incluye las inversiones medioambiental y socialmente sostenibles.

- La subcategoría **n.º 1B Otras características medioambientales o sociales**, que abarca inversiones ajustadas a las características medioambientales o sociales que no se consideran inversiones sostenibles.

¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Aunque el Subfondo ha promovido determinadas características medioambientales y sociales por medio de sus criterios de inclusión y exclusión, cabe la posibilidad de que haya invertido en una amplia variedad de sectores; remítase a la lista incluida más abajo para consultar el desglose por sector al cierre del periodo de referencia. Además, el Gestor de inversiones se implicó de manera continuada con determinados emisores subyacentes seleccionados en los que se invierte. En la siguiente tabla se incluirán, en caso de que se posean, las inversiones en sectores y subsectores de la economía que deriven beneficios de la exploración, minería, extracción, producción, procesamiento, almacenamiento, refinado o distribución, incluidos el transporte, almacenamiento y comercialización, de combustibles fósiles. En el denominador de los porcentajes de activos incluidos tanto en la siguiente tabla como en la tabla de Principales inversiones se incluyen activos líquidos auxiliares, depósitos con entidades de crédito, instrumentos/fondos del mercado monetario (para la gestión de suscripciones y amortizaciones en efectivo, así como de pagos corrientes y extraordinarios) e instrumentos derivados utilizados para la gestión eficaz de la cartera; todos estos elementos quedan excluidos, sin embargo, de los resultados.

Sector	Subsector	% de activos
Deuda soberana	Deuda soberana	34,26
Banca	Banca	9,36
Eléctrico	Eléctrico	7,76
Energía	Integrado	6,24
Industrias básicas	Metales y minería	3,53

Sector	Subsector	% de activos
Transporte	Servicios de transporte	2,83
Consumo cíclico	Videojuegos	2,78
Energía	Sector independiente	2,70
Energía	Transporte y almacenamiento	2,35
Instituciones extranjeras	Instituciones extranjeras	2,32
Comunicaciones	Servicios inalámbricos	2,10
Industrias básicas	Productos químicos	1,94
Energía	Refinado	1,82
Otros servicios industriales	Otros servicios industriales	1,75
Seguros	Seguros de vida	1,63
Empresas financieras	Empresas financieras	1,59
Otros servicios financieros	Otros servicios financieros	1,55
Emisiones supranacionales	Emisiones supranacionales	1,33
Comunicaciones	Líneas de conexión	0,93
Energía	Servicios petrolíferos	0,79
Consumo cíclico	Minorista	0,76
Industrias básicas	Papel	0,69
Consumo cíclico	Consumo cíclico y servicios	0,68
Transporte	Líneas ferroviarias	0,68
Gas natural	Gasoductos	0,63
Consumo no cíclico	Productos alimentarios y bebidas	0,53
Consumo cíclico	Automoción	0,49
Comunicaciones	Medios de comunicación y entretenimiento	0,48
Bienes de capital	Materiales de construcción	0,46
Tecnología	Tecnología	0,41
Suministros básicos - Otros	Suministros básicos - Otros	0,39
Consumo no cíclico	Empresas farmacéuticas	0,29
Comunicaciones	Servicios de cable por satélite	0,28
Gas natural	Gas natural	0,22
Consumo cíclico	Alojamiento	0,20
Deuda pública local extranjera	Deuda pública local extranjera	0,11
Bienes de capital	Manufactura diversificada	0,09
Correduría	Correduría, gestores de activos, operaciones bursátiles	0,06
REIT	REIT - Otros	0,06
Bonos/letras del Tesoro de los EE. UU.	Renta fija	0,02



¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

Los datos sobre ajuste a la taxonomía de la UE son muy limitados en la actualidad, sobre todo en lo que respecta al gas fósil y la energía nuclear. Esperamos que esta situación mejore con el tiempo a medida que un número creciente de emisores vayan publicando información de ajuste y los datos pasen a estar disponibles.

El Subfondo no ha asumido ningún compromiso mínimo de inversiones sostenibles con objetivos medioambientales ajustadas a la taxonomía de la UE.

En consecuencia, el documento de comunicación precontractual correspondiente al Subfondo hace constar un volumen de inversiones sostenibles objetivo con un objetivo medioambiental ajustado a la taxonomía de la UE del 0%. El ajuste del Subfondo es del 0,41% basándose en la cifra de negocio y es consecuencia del marco del Subfondo, que tiene en cuenta tanto las inversiones con características medioambientales o sociales como las inversiones sostenibles (según se definen en el Reglamento (UE) 2019/2088).

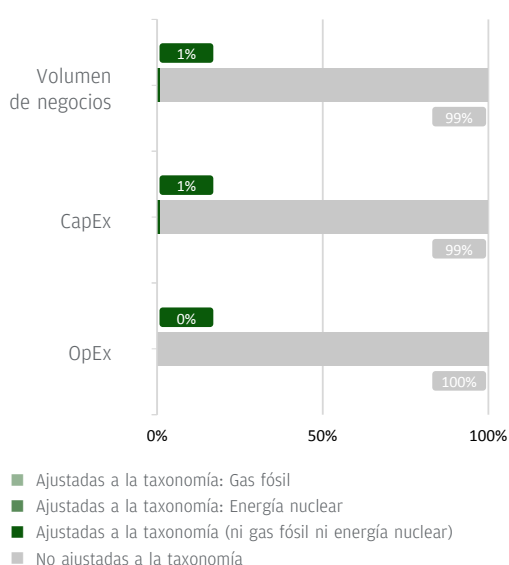
Los gráficos incluidos más abajo ilustran adicionalmente el volumen real de inversión en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental ajustado a la taxonomía de la UE medido al cierre del periodo de referencia. En el gráfico de barras no se mostrarán las participaciones por debajo del 1%.

● ¿Invertió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplieran la taxonomía de la UE?

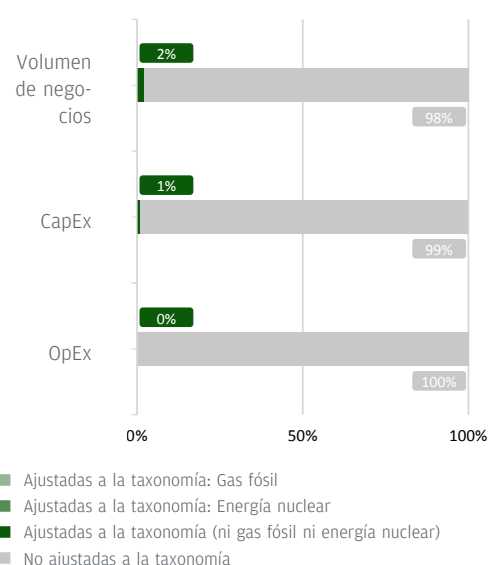
- ☒ Sí:
- ☐ En gas fósil ☒ En energía nuclear
- ☐ No

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar el ajuste a la taxonomía de los bonos soberanos*, el primer gráfico muestra el ajuste a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra el ajuste a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.

1. Ajuste a la taxonomía de las inversiones, incluidos los bonos soberanos*



2. Ajuste a la taxonomía de las inversiones, excluidos los bonos soberanos*



Este gráfico representa el 51,00% de las inversiones totales.

* A efectos de estos gráficos, los «bonos soberanos» incluyen todas las exposiciones soberanas.

● ¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?

Además de lo ya indicado, el Subfondo no ha asumido ningún compromiso mínimo de realizar inversiones ajustadas a la taxonomía de la UE, incluidas actividades de transición y facilitadoras. El alcance del ajuste que pueda referirse a continuación es consecuencia del marco del Subfondo, que tiene en cuenta tanto las inversiones con características medioambientales o sociales positivas como las inversiones sostenibles.

Al cierre del periodo de referencia, el porcentaje calculado de actividades de transición es del 0,02% y el porcentaje calculado de actividades facilitadoras es del 0,12%.

¹ Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la UE (véase la nota explicativa incluida en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

● ¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los períodos de referencia anteriores?

	Ajustadas a la taxonomía
30/06/2025	0,41%
30/06/2024	0,00%



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?

La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE era del 11,36% de los activos al final del periodo de referencia.



son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

La proporción de inversiones socialmente sostenibles era del 16,34% de los activos al final del periodo de referencia.



¿Qué inversiones se han incluido en «otras» y cuál ha sido su propósito? ¿ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

El 36,99% de los activos en empresas que no cumplían los criterios descritos en la respuesta a la anterior pregunta titulada «¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?» para considerar que poseían características medioambientales o sociales positivas. Estas inversiones se utilizan con fines de diversificación. Activos líquidos auxiliares, depósitos con entidades de crédito, instrumentos/fondos del mercado monetario (para la gestión de suscripciones y amortizaciones en efectivo, así como de pagos corrientes y extraordinarios) e instrumentos derivados utilizados para la gestión eficaz de la cartera. Estas participaciones fluctúan en función de los flujos de inversión y poseen carácter auxiliar respecto de la política de inversión, siendo su incidencia sobre las operaciones de inversión mínima o nula.

Todas las inversiones, cuando procedía, incluidas las «otras» inversiones, fueron sometidas a las siguientes garantías mínimas/principios en materia de MSG:

- Las garantías mínimas presentadas en el artículo 18 de la taxonomía del Reglamento de la UE (incluida la conformidad con las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos), según las aplica el Gestor de inversiones.
- La aplicación de prácticas de buena gobernanza (entre las que se incluyen la implantación de estructuras de gestión sólidas, las relaciones con los empleados, la remuneración del personal y la conformidad fiscal), según la acomete el Gestor de inversiones.
- La observancia del principio «no causar un perjuicio significativo» previsto bajo la definición de «inversión sostenible» en el Reglamento (UE) 2019/2088.



¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el período de referencia?

Durante el periodo de referencia se aplicaron los siguientes elementos de vinculación de la estrategia de inversión para seleccionar las inversiones de tal modo que se logren todas las características medioambientales o sociales:

- El requisito de invertir como mínimo un 51% de los activos en emisores con características medioambientales o sociales positivas.
- La selección basada en valores y normas para excluir por completo a los emisores implicados en determinadas actividades como, por ejemplo, la fabricación de armas controvertidas, así como la aplicación de umbrales porcentuales máximos de ingresos, producción o distribución a actores terceros, por ejemplo del sector del carbón térmico o el tabaco. Para más información, remítase a la política de exclusiones correspondiente al Subfondo en www.jpmorganassetmanagement.lu, buscando el Subfondo que le interese para acceder a la sección sobre factores medioambientales, sociales y de gobernanza.
- Se ha realizado un análisis de selección de cartera para excluir a los infractores conocidos de las prácticas de buena gobernanza.

El Subfondo se ha comprometido también a invertir un 10% como mínimo de los activos en inversiones sostenibles.

En la respuesta a la pregunta «¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?» se incluye información adicional en el ámbito de la implicación empresarial.



¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia designado?

No aplicable

Los índices de referencia son índices para medir si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

Nombre del producto: **JPMorgan Funds - Emerging Markets Corporate Bond Fund**

Identificador de entidad jurídica: **LG07RESV7SRJ5WELJ247**

Características medioambientales o sociales

Inversión sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852, por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no incluye una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?

☒ ☒	☐	Sí	☒ ☐	☒	No
☐	Realizó inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental : __%		☒	Promovió características medioambientales o sociales y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del 25,89% de inversiones sostenibles	
	☐	en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	☒	con un objetivo medioambiental en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	
	☐	en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	☒	con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	
☐	Realizó inversiones sostenibles con un objetivo social : __%		☐	Promovió características medioambientales o sociales, pero no realizó ninguna inversión sostenible	



¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

Los **indicadores de sostenibilidad** miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

El Subfondo tenía la vocación de promover una amplia variedad de características medioambientales, sociales y de gobernanza por medio de sus criterios de inclusión de inversiones, más concretamente con una asignación mínima del 51% de los activos a inversiones con características medioambientales o sociales positivas y del 10% a inversiones que sean inversiones sostenibles. El primer compromiso se cumplió a lo largo de todo el periodo de referencia (1 de julio de 2024 - 30 de junio de 2025), y el segundo a partir del 17 de abril de 2025. Al cierre del periodo de referencia, el Subfondo poseía un 60,86% de inversiones con características medioambientales o sociales positivas y un 25,89% de inversiones sostenibles.

Dichas inversiones se seleccionaron mediante la aplicación de criterios de inclusión y exclusión a nivel tanto de activo como de producto. Los criterios de inclusión se ven respaldados por una calificación en materia medioambiental, social y de gobernanza asignada a todas las inversiones en el marco de la estrategia para identificar a las que pueda considerarse que poseen características medioambientales o sociales y a las que cumplan los umbrales para ser consideradas inversiones sostenibles.

La calificación en materia medioambiental, social y de gobernanza tiene en cuenta los siguientes indicadores: la gestión eficaz de las emisiones tóxicas y los residuos o un buen historial medioambiental, así como características sociales como la divulgación eficaz de información en materia de sostenibilidad, la obtención de calificaciones positivas en el ámbito de las relaciones laborales y la gestión de las incidencias de seguridad.

Mediante sus criterios de exclusión (que se han aplicado tanto de manera absoluta como en función de umbrales), el Subfondo promovió determinadas normas y valores, como por ejemplo el apoyo a la protección de los derechos humanos reconocidos internacionalmente. El Subfondo excluyó por completo a los emisores implicados en la fabricación de armas controvertidas, y aplicó umbrales máximos de ingresos, producción o distribución a actores terceros, por ejemplo del sector del carbón térmico o el tabaco.

En cuanto a la valoración de la buena gobernanza, todas las inversiones (salvo el efectivo y los derivados) fueron analizadas para excluir a los infractores conocidos de las prácticas de buena gobernanza. Además, se tuvieron en cuenta otros aspectos en lo que respecta a las inversiones que se considera que poseen características medioambientales o sociales o que cumplen los criterios para ser consideradas inversiones sostenibles. En relación con dichas inversiones, el Subfondo constituyó un grupo de empresas análogas a efectos de comparación y excluyó a los emisores cuya calificación no se situase en el 80% superior respecto de sus análogas a la vista de determinados indicadores de buena gobernanza.

El Subfondo no tenía objetivos de asignación específicos a favor de características medioambientales o sociales. La medida en que se alcanzaron las características medioambientales y sociales promovidas puede entenderse teniendo en cuenta el porcentaje efectivo de activos que se asignó durante el periodo de referencia a los emisores pertinentes que poseían dichas características.

En resumen, a lo largo de todo el periodo de referencia, el Subfondo cumplió sus mínimos comprometidos precontractuales relativos a la política en materia de características medioambientales o sociales e inversiones sostenibles. El Subfondo aplicó cribados de selección con el objetivo de excluir durante todo el periodo las inversiones potenciales que están prohibidas en virtud de su política de exclusión. La medida en que se cumplieron las normas y valores fomentados por el Subfondo puede valorarse atendiendo a si, durante el periodo de referencia, el Subfondo incluyó posiciones en emisores que habrían estado prohibidas con arreglo a la política de exclusión. El Gestor de inversiones no tiene indicio alguno de que se haya mantenido en la cartera ningún emisor de estas características. El Gestor de inversiones informa de que, en el futuro, no puede garantizarse la continuidad de estos valores porcentuales ni de la información comunicada, y que depende de un marco jurídico y reglamentario que está en permanente evolución. El periodo de referencia puede tener una duración inferior a los 12 meses cuando el fondo haya sido lanzado o clausurado durante dicho periodo, o cuando en ese tiempo se modifique su estatuto con arreglo al artículo 8/9.

● ¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

Se ha combinado la metodología de calificación en materia medioambiental, social y de gobernanza sujeta a derechos de propiedad del Gestor de inversiones, es decir, la calificación en materia medioambiental, social y de gobernanza sujeta a derechos de propiedad del Gestor de inversiones, con datos de terceros como parte de los criterios de inclusión para medir la consecución de las características medioambientales o sociales que promueve el Subfondo.

La metodología se basaba en la gestión por parte del emisor de cuestiones medioambientales o sociales pertinentes como, por ejemplo, las emisiones tóxicas, la gestión de residuos, las relaciones laborales y las incidencias de seguridad, así como la diversidad/independencia del consejo de administración y la protección de datos. Para ser incluido en el 51% de activos que se considera que promueven características medioambientales o sociales, un emisor debe obtener una calificación situada en el 80% superior respecto del universo personalizado del Subfondo ya sea en el apartado medioambiental o en el apartado social, y además cumplir las condiciones en materia de buena gobernanza indicadas anteriormente, para lo cual se realiza un análisis de selección de cartera para excluir a los infractores conocidos de las prácticas de buena gobernanza.

Al cierre del periodo de referencia, el Subfondo poseía un 60,86% de inversiones con características medioambientales o sociales positivas y un 25,89% de inversiones sostenibles.

Con respecto a las exclusiones basadas en valores y normas aplicadas, el Gestor de inversiones hizo uso de datos para medir la implicación de un emisor en las actividades en cuestión. El análisis de dichos datos derivó en la exclusión total de determinadas inversiones potenciales y en exclusiones parciales mediante la aplicación de umbrales porcentuales máximos de ingresos o producción previstos en la política de exclusión. Las normas de exclusión no se incumplieron en ningún momento durante todo el periodo de referencia. Se incorporó asimismo al análisis de selección un subconjunto de los «indicadores de sostenibilidad adversos» previstos en las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088 sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros.

El Subfondo no tenía objetivos de asignación específicos a favor de características medioambientales o sociales, y en consecuencia no se hace constar aquí el comportamiento de los indicadores en lo que respecta a características medioambientales o sociales concretas.

Para más información, remítase a la Comunicación de características medioambientales/sociales correspondiente al Subfondo en www.jpmorganassetmanagement.lu, buscando el Subfondo que le interese para acceder a la sección sobre factores medioambientales, sociales y de gobernanza.

● ¿... y en comparación con periodos anteriores?

	Características medioambientales o sociales	Inversiones sostenibles	Ajustadas a la taxonomía medioambiental	Otras medioambientales	Sociales
30/06/2025	60,86%	25,89%	0,96%	15,80%	9,13%
30/06/2024	66,32%	25,77%	0,00%	13,13%	12,64%
30/06/2023	70,87%	25,48%	0,00%	15,39%	10,08%

● ¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?

Los objetivos de las inversiones sostenibles que el Subfondo logró en parte se correspondieron con uno de los siguientes objetivos, la combinación de varios de estos o estaba relacionado con un objetivo social o medioambiental a través del uso de los ingresos del emisor:

Objetivos medioambientales: (i) reducción del riesgo climático, (ii) transición a una economía circular;

Objetivos sociales: (i) comunidades inclusivas y sostenibles - aumento de la representación femenina a nivel directivo, (ii) comunidades inclusivas y sostenibles - aumento de la representación femenina en los consejos de administración, y (iii) facilitación de un entorno y una cultura de trabajo decentes.

La contribución a la consecución de dichos objetivos se determinó atendiendo a: (i) los indicadores de sostenibilidad de los productos y servicios, entre los que puede haberse incluido el porcentaje de ingresos derivados del suministro de productos y/o servicios que contribuyan a la consecución del correspondiente objetivo sostenible, por ejemplo un emisor que fabrique paneles

solares o tecnología de energía limpia y que cumpla los umbrales sujetos a derechos de propiedad del Gestor de inversiones, contribuyendo así a la reducción del riesgo climático. Actualmente, el porcentaje mínimo de ingresos para que toda la participación en la empresa se considere una inversión sostenible es del 20%; (ii) el uso del producto de la emisión, cuando dicho uso se haya vinculado explícitamente a un objetivo medioambiental o social concreto, o (iii) el hecho de que el emisor sea líder operativo en su grupo de comparación y contribuya a la consecución del objetivo en cuestión. Se entiende que un emisor es líder en su grupo de comparación cuando obtiene una calificación situada en el 20% superior respecto del universo personalizado del Subfondo, en función de determinados indicadores de sostenibilidad operativa. Por ejemplo, se considera que una calificación situada en el 20% superior en comparación con el universo personalizado en el ámbito de la incidencia total de la generación de residuos contribuye a la transición a una economía circular. En la prueba realizada a los emisores supranacionales y soberanos pueden tenerse en cuenta la misión o las contribuciones del emisor, en tanto que líderes del grupo de comparación o mejoradores, a objetivos medioambientales y sociales positivos, con sujeción a determinados criterios. El Subfondo debía invertir un 10% en inversiones sostenibles. El Subfondo no mantuvo en ningún momento durante el periodo un volumen de inversiones sostenibles que se situase por debajo de su mínimo comprometido. Al cierre del periodo de referencia, el 25,89% de sus activos eran inversiones sostenibles.

● **¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no causan un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?**

Las inversiones sostenibles que el Subfondo tenía vocación de realizar fueron sometidas a un proceso de selección destinado a identificar y excluir de la categoría de inversión sostenible a aquellos emisores que el Gestor de inversiones considerase de menor rendimiento, en función de un umbral definido por el Gestor de inversiones, en lo que respecta a determinados aspectos medioambientales. En consecuencia, se consideraron inversiones sostenibles únicamente a los emisores que poseían los mejores indicadores en relación con las mediciones tanto relativas como absolutas.

Entre estos aspectos se incluyen el cambio climático, la protección de los recursos hídricos y marinos, la transición a una economía circular, la contaminación y la protección de la biodiversidad y los ecosistemas. Asimismo, el Gestor de inversiones llevó a cabo un análisis de selección destinado a identificar y excluir a aquellos emisores que el Gestor de inversiones considera que vulneran las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos, basándose para ello en datos suministrados por proveedores de servicios terceros.

● **¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?**

Se han tenido en cuenta tanto los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad de la Tabla 1 del Anexo 1 como otros indicadores determinados por el Gestor de inversiones e incluidos en las Tablas 2 y 3 del Anexo 1 a las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088, y ello como se describe adicionalmente a continuación. El Gestor de inversiones hizo uso de las medidas incluidas en las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088 o, cuando esto no era posible por ser los datos limitados o por otras incidencias técnicas, utilizó variables sustitutivas que fuesen representativas. El Gestor de inversiones agrupó la consideración de varios indicadores en un único indicador «principal», según se indica más adelante, y podría haber utilizado un conjunto de indicadores adicional más amplio que el que se refiere a continuación.

Los indicadores pertinentes de la Tabla 1 del Anexo 1 a las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088 se componen de 9 indicadores medioambientales y 5 indicadores sociales y laborales. Los indicadores medioambientales se enumeran del 1 al 9 y están relacionados con las emisiones de gases de efecto invernadero (1-3), la exposición a combustibles fósiles, la cuota de consumo y producción de energías no renovables, la intensidad en el consumo de energía, las actividades que afectan negativamente a zonas sensibles para la biodiversidad, los vertidos al agua y los residuos peligrosos (4-9 respectivamente).

Los indicadores 10 - 14 están relacionados con cuestiones sociales y laborales del emisor y cubren las vulneraciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales, la carencia de procesos y mecanismos de conformidad para supervisar el cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas, la ausencia de ajustes de la brecha salarial entre hombres y mujeres, la diversidad de género del consejo de administración y la exposición a armas controvertidas (minas antipersona, munición de racimo, armas químicas y armas biológicas) respectivamente.

El enfoque del Gestor de inversiones incluyó aspectos tanto cuantitativos como cualitativos para tener en cuenta los indicadores referidos más arriba. Hizo uso de indicadores concretos para realizar un cribado de selección y tratar de excluir a los emisores susceptibles de causar un perjuicio significativo. Empleó un subconjunto en materia de implicación con ciertos emisores, tratando de influir sobre las buenas prácticas, y utilizó una parte de los mismos como indicadores de buenos resultados en sostenibilidad, aplicando un umbral mínimo sobre el indicador para poder calificar a una inversión de sostenible. Los datos necesarios para tener en cuenta los indicadores, cuando se disponía de ellos, pueden haberse obtenido de los propios emisores en los que se invierte y/o haber sido suministrados por proveedores de servicios terceros (incluyendo datos sustitutivos). Las entradas de datos comunicadas por los propios emisores o suministradas por proveedores terceros pueden basarse en conjuntos de datos e hipótesis que podrían ser insuficientes, tener una calidad deficiente o contener información sesgada. Debido a la dependencia de terceros, el Gestor de inversiones no puede garantizar la exactitud ni la exhaustividad de dichos datos.

Cribado de selección

Algunos de los indicadores se tuvieron en cuenta por medio del análisis de selección basado en valores y normas que se utilizó para aplicar exclusiones. En dichas exclusiones se tuvieron en cuenta los indicadores 10 y 14 relativos a los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales, a las armas controvertidas y a la comisión de infracciones en el ámbito social por parte de los países en que se invierte. El Gestor de

inversiones aplicó asimismo un cribado de selección especial. Debido a ciertos aspectos técnicos, como por ejemplo la cobertura de datos en indicadores concretos, el Gestor de inversiones aplicó ya sea el indicador específico previsto en la Tabla 1 o un sustituto representativo definido por el Gestor de inversiones para cribar los emisores en los que se invierte atendiendo a los correspondientes asuntos medioambientales, sociales y laborales. Por ejemplo, en la Tabla 1 las emisiones de gases de efecto invernadero están asociadas a varios indicadores y sus correspondientes medidas, a saber: emisiones de gases de efecto invernadero, huella de carbono e intensidad de gases de efecto invernadero (indicadores 1-3). El Gestor de inversiones actualmente usa datos de intensidad de gases de efecto invernadero (indicador 3), datos relativos al consumo y la producción de energías no renovables (indicador 5) y datos sobre la intensidad de consumo de energía (indicador 6) para llevar a cabo su selección en el ámbito de las emisiones de gases de efecto invernadero. En cuanto al cribado de selección especial y en lo que respecta a las actividades que afectan negativamente a zonas sensibles para la biodiversidad y a los vertidos al agua (indicadores 7 y 8), el Gestor de inversiones utilizó sustitutos representativos de terceros en vez de los indicadores específicos de la Tabla 1, y ello por ser los datos limitados. El Gestor de inversiones también tuvo en cuenta el indicador 9 relativo a los residuos peligrosos en lo que respecta al cribado de selección especial.

Implicación empresarial

Además del cribado selectivo de emisores que ya se ha descrito, el Gestor de inversiones se implicó de manera continuada con determinados emisores subyacentes seleccionados en los que se invierte. Como base para seleccionar a dichas empresas de conformidad con el enfoque adoptado por el Gestor de inversiones en materia de tutela e implicación con emisores, se utilizó un subconjunto de indicadores, con sujeción a determinadas consideraciones técnicas como la cobertura de datos. Entre los indicadores utilizados en relación con dicha implicación se encuentran los indicadores 3, 5 y 13 de la Tabla 1 relativos a la intensidad de gases de efecto invernadero, la cuota de energías no renovables y la diversidad de género del consejo de administración. Se hizo uso asimismo de los indicadores 2 de la Tabla 2, y 3 de la Tabla 3, relativos a la emisión de contaminantes atmosféricos y el número de días perdidos por lesiones, accidentes, muertes o enfermedades.

Indicadores de sostenibilidad

El Gestor de inversiones utilizó los indicadores 3 y 13 relativos a la intensidad de gases de efecto invernadero y la diversidad de género del consejo de administración como indicadores de sostenibilidad para facilitar la consideración de una inversión como inversión sostenible. Una de las vías requería que, para poder ser considerada una inversión sostenible, el emisor fuese considerado líder operativo en su grupo de comparación. Para ello, debe obtener una calificación en el indicador situada en el 20% superior respecto de la referencia.

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

● ¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:

Se aplicaron exclusiones de cartera basadas en normas, según se ha descrito más arriba, en la respuesta a la pregunta «¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?», para tratar de ajustarse a dichas directrices y principios. Se utilizaron datos de terceros para identificar infractores potenciales. Salvo en aquellos supuestos en que se haya concedido una excepción, el Subfondo prohibió toda inversión en estos emisores.

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente ningún objetivo medioambiental o social.



¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

El Subfondo tuvo en cuenta algunas de las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad mediante un análisis de cribado basado en normas y valores para detectar y aplicar exclusiones. En lo que respecta a dicho cribado, se utilizaron los indicadores 10 y 14, relativos a las vulneraciones del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las armas controvertidas, de las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088. El Subfondo utilizó asimismo algunos de los indicadores como parte del análisis de cribado en función del cumplimiento del principio «no causar un perjuicio significativo», según se ha indicado con más detalle en la respuesta a la pregunta inmediatamente anterior, para decidir que una inversión podía considerarse una inversión sostenible.

Se utilizó un subconjunto de los indicadores de sostenibilidad adversos ya indicados para decidir implicarse empresarialmente con algunos de los emisores en los que se invierte, en función de su respectivo comportamiento en las principales incidencias adversas (PAI, por las siglas en inglés de principal adverse impacts).



¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

La lista incluye las inversiones que constituyen **la mayor parte de las inversiones** del producto financiero durante el período de referencia, que es: 01/07/2024 - 30/06/2025

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
AI CANDELARIA (SPAIN) SA	Energía	1,69	España
STUDIO CITY FINANCE LIMITED	Consumo cíclico	1,62	Islas vírgenes (británicas)
WYNN MACAU LIMITED	Consumo cíclico	1,52	Islas Caimán
ENFRAGEN ENERGIA SUR SA/ENFRAGEN SPAIN SA/PREFERENCIALES ENERGIA SPA	Eléctrico	1,33	España
PETROLEOS MEXICANOS	Energía	1,31	México
BANCO MERCANTIL DEL NORTE SA IBM GRUPO FINANCIERO BANORTE - CAYMAN BRANCH	Banca	1,27	México
GREENKO DUTCH B.V.	Otros servicios industriales	1,23	Países Bajos
BBVA BANCOMER SA-TEXAS	Banca	1,16	México
NETWORK I2I LIMITED	Comunicaciones	1,14	Mauricio
DP WORLD SALAAM	Consumo cíclico	1,11	Islas Caimán
STANDARD CHARTERED PLC	Banca	1,09	Reino Unido
ECOPETROL S A	Energía	1,07	Colombia
BANGKOK BANK PUBLIC COMPANY LIMITED, HONG KONG BRANCH	Banca	1,05	Tailandia
BRASKEM NETHERLANDS FINANCE BV	Industrias básicas	1,04	Países Bajos
ELECTRICIDAD FIRME DE MEXICO HOLDINGS S.A. DE C.V.	Eléctrico	1,04	México

Principales inversiones durante el Periodo finalizado el 30/06/2024

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
US DEPARTMENT OF THE TREASURY	Bonos/letras del Tesoro de los EE. UU.	2,60	Estados Unidos
BBVA BANCOMER SA-TEXAS	Banca	1,68	México
STUDIO CITY FINANCE LIMITED	Consumo cíclico	1,63	Islas vírgenes (británicas)
WYNN MACAU LIMITED	Consumo cíclico	1,62	Islas Caimán
AI CANDELARIA (SPAIN) SA	Energía	1,49	España
BANCO MERCANTIL DEL NORTE SA IBM GRUPO FINANCIERO BANORTE - CAYMAN BRANCH	Banca	1,42	México
TEVA PHARMACEUTICAL FINANCE NETHERLANDS III B.V.	Consumo no cíclico	1,39	Países Bajos
NETWORK I2I LIMITED	Comunicaciones	1,38	Mauricio
GALAXY PIPELINE ASSETS BIDCO LTD	Energía	1,37	Jersey
FEL ENERGY VI SARL	Eléctrico	1,29	Luxemburgo
ENFRAGEN ENERGIA SUR SA/ENFRAGEN SPAIN SA/PREFERENCIALES ENERGIA SPA	Eléctrico	1,26	España
ECOPETROL S A	Energía	1,22	Colombia
PT PERTAMINA (PERSERO)	Energía	1,20	Indonesia
HANWHA LIFE INSURANCE CO., LTD.	Seguros	1,19	Corea (República de)
PRUMO PARTICIPACOES E INVESTIMENTOS S/A	Transporte	1,17	Brasil



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

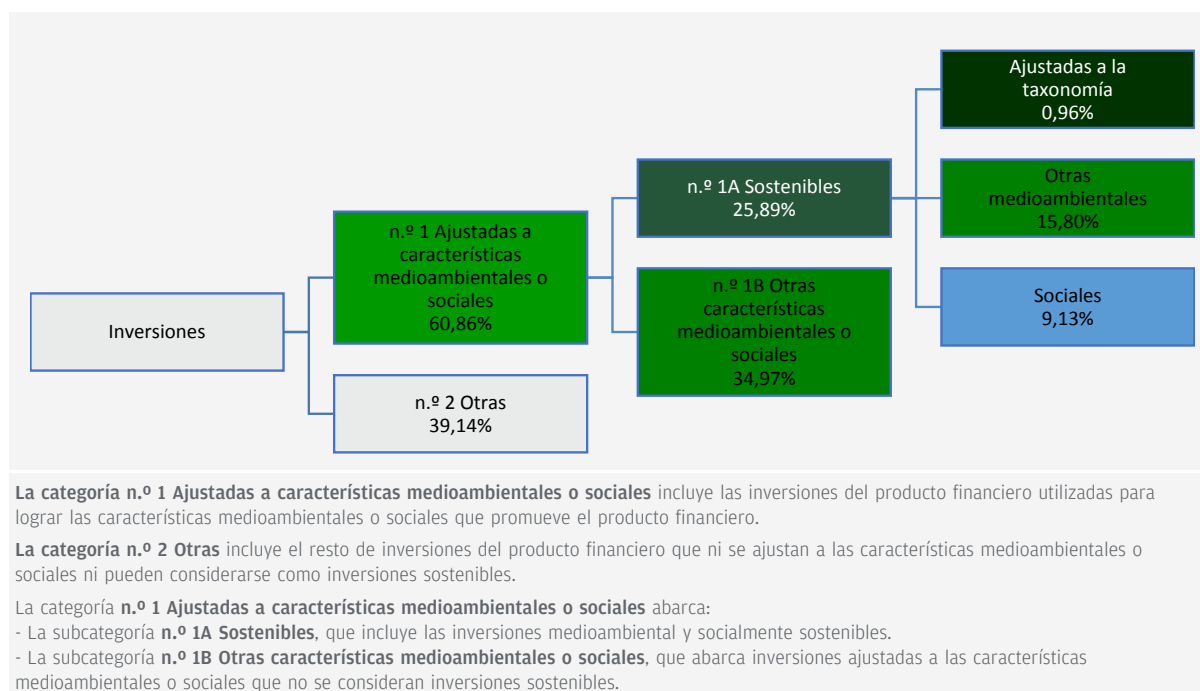
La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

● ¿Cuál ha sido la asignación de activos?

Al cierre del periodo de referencia, el Subfondo tenía asignado un 60,86% de sus activos a emisores que mostraban características medioambientales o sociales positivas y un 25,89% de sus activos a inversiones sostenibles. El Subfondo no se

ha comprometido a invertir ninguna proporción de activos específicamente en valores que muestren características medioambientales positivas o características sociales positivas, como tampoco existe compromiso alguno con uno o varios objetivos medioambientales o sociales.

Nota: El ajuste a la taxonomía de la UE de los instrumentos que JP Morgan considera inversiones sostenibles puede diferir del ajuste total a la taxonomía de la UE del Subfondo según se hace constar a continuación (en la respuesta a la pregunta: ¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?).



● ¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Aunque el Subfondo ha promovido determinadas características medioambientales y sociales por medio de sus criterios de inclusión y exclusión, cabe la posibilidad de que haya invertido en una amplia variedad de sectores; remítase a la lista incluida más abajo para consultar el desglose por sector al cierre del período de referencia. Además, el Gestor de inversiones se implicó de manera continuada con determinados emisores subyacentes seleccionados en los que se invierte. En la siguiente tabla se incluirán, en caso de que se posean, las inversiones en sectores y subsectores de la economía que deriven beneficios de la exploración, minería, extracción, producción, procesamiento, almacenamiento, refinado o distribución, incluidos el transporte, almacenamiento y comercialización, de combustibles fósiles. En el denominador de los porcentajes de activos incluidos tanto en la siguiente tabla como en la tabla de Principales inversiones se incluyen activos líquidos auxiliares, depósitos con entidades de crédito, instrumentos/fondos del mercado monetario (para la gestión de suscripciones y amortizaciones en efectivo, así como de pagos corrientes y extraordinarios) e instrumentos derivados utilizados para la gestión eficaz de la cartera; todos estos elementos quedan excluidos, sin embargo, de los resultados.

Sector	Subsector	% de activos
Banca	Banca	15,70
Eléctrico	Eléctrico	11,98
Energía	Integrado	6,53
Consumo cíclico	Videjuegos	5,35
Industrias básicas	Metales y minería	5,30
Energía	Sector independiente	4,64
Energía	Transporte y almacenamiento	4,55
Transporte	Servicios de transporte	4,41
Otros servicios industriales	Otros servicios industriales	3,77
Comunicaciones	Servicios inalámbricos	3,50
Seguros	Seguros de vida	3,21
Energía	Refinado	2,80
Industrias básicas	Productos químicos	2,66
Otros servicios financieros	Otros servicios financieros	2,30
Comunicaciones	Líneas de conexión	2,05

Sector	Subsector	% de activos
Emisiones supranacionales	Emisiones supranacionales	1,82
Instituciones extranjeras	Instituciones extranjeras	1,34
Consumo cíclico	Consumo cíclico y servicios	1,28
Consumo cíclico	Minorista	1,27
Energía	Servicios petrolíferos	1,05
Comunicaciones	Medios de comunicación y entretenimiento	1,00
Empresas financieras	Empresas financieras	0,99
Consumo no cíclico	Productos alimentarios y bebidas	0,88
Suministros básicos - Otros	Suministros básicos - Otros	0,84
Consumo cíclico	Automoción	0,83
Industrias básicas	Papel	0,82
Bienes de capital	Materiales de construcción	0,72
Tecnología	Tecnología	0,66
Transporte	Líneas ferroviarias	0,64
Consumo no cíclico	Empresas farmacéuticas	0,58
Comunicaciones	Servicios de cable por satélite	0,56
Consumo cíclico	Alojamiento	0,53
Gas natural	Gas natural	0,47
Bienes de capital	Manufactura diversificada	0,19
Gas natural	Gasoductos	0,18
REIT	REIT - Otros	0,11



¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

Los datos sobre ajuste a la taxonomía de la UE son muy limitados en la actualidad, sobre todo en lo que respecta al gas fósil y la energía nuclear. Esperamos que esta situación mejore con el tiempo a medida que un número creciente de emisores vayan publicando información de ajuste y los datos pasen a estar disponibles.

El Subfondo no ha asumido ningún compromiso mínimo de inversiones sostenibles con objetivos medioambientales ajustadas a la taxonomía de la UE.

En consecuencia, el documento de comunicación precontractual correspondiente al Subfondo hace constar un volumen de inversiones sostenibles objetivo con un objetivo medioambiental ajustado a la taxonomía de la UE del 0%. El ajuste del Subfondo es del 0,96% basándose en la cifra de negocio y es consecuencia del marco del Subfondo, que tiene en cuenta tanto las inversiones con características medioambientales o sociales como las inversiones sostenibles (según se definen en el Reglamento (UE) 2019/2088).

Los gráficos incluidos más abajo ilustran adicionalmente el volumen real de inversión en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental ajustado a la taxonomía de la UE medido al cierre del periodo de referencia. En el gráfico de barras no se mostrarán las participaciones por debajo del 1%.

● ¿Invirtió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplan la taxonomía de la UE¹?

☒ Sí:

☐ En gas fósil ☒ En energía nuclear

☐ No

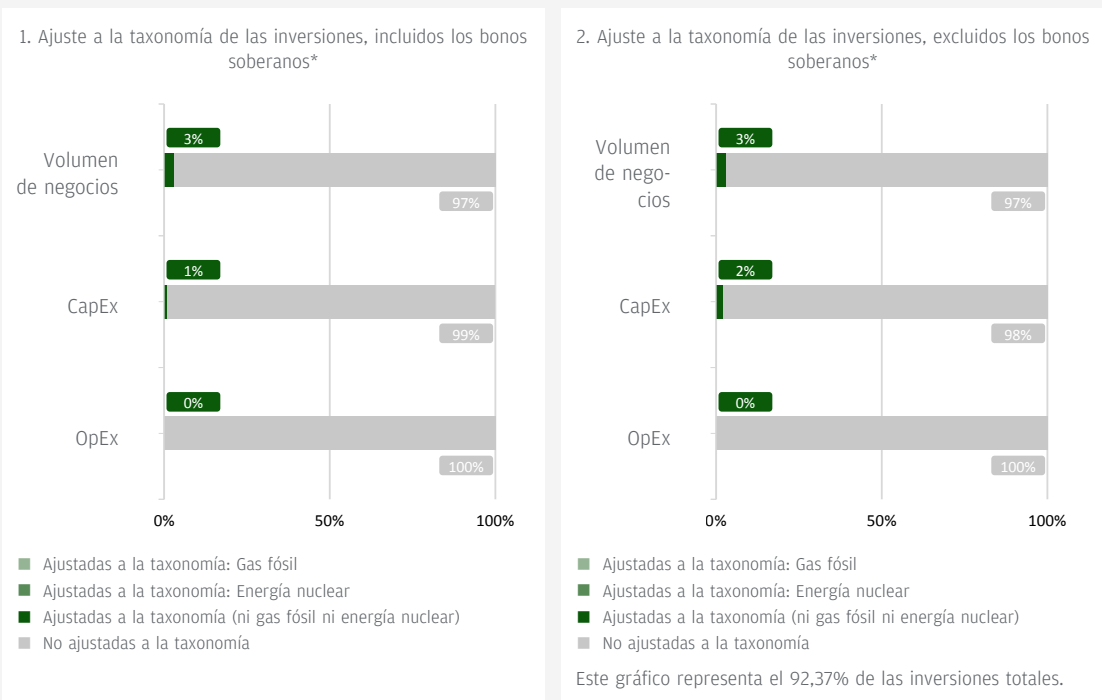
Para cumplir la taxonomía de la UE, los criterios para el **gas fósil** incluyen limitaciones de las emisiones y el paso a energías totalmente renovables o combustibles hipocarbónicos para finales de 2035. En el caso de la **energía nuclear**, los criterios incluyen normas exhaustivas de seguridad y gestión de residuos.

¹ Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la UE (véase la nota explicativa incluida en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

- El **volumen de negocios**, que refleja el porcentaje de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.
- La **inversión en activo fijo** (CapEx), que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.
- Los **gastos de explotación** (OpEx), que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar el ajuste a la taxonomía de los bonos soberanos*, el primer gráfico muestra el ajuste a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra el ajuste a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.



* A efectos de estos gráficos, los «bonos soberanos» incluyen todas las exposiciones soberanas.

Las **actividades facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

Las **actividades de transición** son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

● ¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?

Además de lo ya indicado, el Subfondo no ha asumido ningún compromiso mínimo de realizar inversiones ajustadas a la taxonomía de la UE, incluidas actividades de transición y facilitadoras. El alcance del ajuste que pueda referirse a continuación es consecuencia del marco del Subfondo, que tiene en cuenta tanto las inversiones con características medioambientales o sociales positivas como las inversiones sostenibles.

Al cierre del periodo de referencia, el porcentaje calculado de actividades de transición es del 0,04% y el porcentaje calculado de actividades facilitadoras es del 0,22%.

● ¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los periodos de referencia anteriores?

Ajustadas a la taxonomía	
30/06/2025	0,96%
30/06/2024	0,00%
30/06/2023	0,00%



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?

La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE era del 15,80% de los activos al final del periodo de referencia.



son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (EU) 2020/852.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

La proporción de inversiones socialmente sostenibles era del 9,13% de los activos al final del periodo de referencia.



¿Qué inversiones se han incluido en «otras» y cuál ha sido su propósito? ¿ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

El 39,14% de los activos en empresas que no cumplían los criterios descritos en la respuesta a la anterior pregunta titulada «¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?» para considerar que poseían características medioambientales o sociales positivas. Estas inversiones se utilizan con fines de diversificación. Activos líquidos auxiliares, depósitos con entidades de crédito, instrumentos/fondos del mercado monetario (para la gestión de suscripciones y amortizaciones en efectivo, así como de pagos corrientes y extraordinarios) e instrumentos derivados utilizados para la gestión eficaz de la cartera. Estas participaciones fluctúan en función de los flujos de inversión y poseen carácter auxiliar respecto de la política de inversión, siendo su incidencia sobre las operaciones de inversión mínima o nula.

Todas las inversiones, cuando procedía, incluidas las «otras» inversiones, fueron sometidas a las siguientes garantías mínimas/principios en materia de MSG:

- Las garantías mínimas presentadas en el artículo 18 de la taxonomía del Reglamento de la UE (incluida la conformidad con las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos), según las aplica el Gestor de inversiones.
- La aplicación de prácticas de buena gobernanza (entre las que se incluyen la implantación de estructuras de gestión sólidas, las relaciones con los empleados, la remuneración del personal y la conformidad fiscal), según la acomete el Gestor de inversiones.
- La observancia del principio «no causar un perjuicio significativo» previsto bajo la definición de «inversión sostenible» en el Reglamento (UE) 2019/2088.



¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el período de referencia?

Durante el periodo de referencia se aplicaron los siguientes elementos de vinculación de la estrategia de inversión para seleccionar las inversiones de tal modo que se logren todas las características medioambientales o sociales:

- El requisito de invertir como mínimo un 51% de los activos en emisores con características medioambientales o sociales positivas.
- La selección basada en valores y normas para excluir por completo a los emisores implicados en determinadas actividades como, por ejemplo, la fabricación de armas controvertidas, así como la aplicación de umbrales porcentuales máximos de ingresos, producción o distribución a actores terceros, por ejemplo del sector del carbón térmico o el tabaco. Para más información, remítase a la política de exclusiones correspondiente al Subfondo en www.jpmorganassetmanagement.lu, buscando el Subfondo que le interese para acceder a la sección sobre factores medioambientales, sociales y de gobernanza.
- Se ha realizado un análisis de selección de cartera para excluir a los infractores conocidos de las prácticas de buena gobernanza.

El Subfondo se ha comprometido también a invertir un 10% como mínimo de los activos en inversiones sostenibles.

En la respuesta a la pregunta «¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?» se incluye información adicional en el ámbito de la implicación empresarial.



¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia designado?

Los índices de referencia son índices para medir si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

No aplicable

Nombre del producto: **JPMorgan Funds - Emerging Markets Debt Fund**

Identificador de entidad jurídica: **V57BCZJ4TI1GCKKL3Z51**

Características medioambientales o sociales

Inversión sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852, por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no incluye una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

●●

☐

Sí

●○

☒

No

☐ Realizó inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental: __% ☐ en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE ☐ en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE ☐ Realizó inversiones sostenibles con un objetivo social: __%	☒ Promovió características medioambientales o sociales y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del 34,63% de inversiones sostenibles ☒ con un objetivo medioambiental en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE ☒ con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE ☒ con un objetivo social ☐ Promovió características medioambientales o sociales, pero no realizó ninguna inversión sostenible



Los **indicadores de sostenibilidad** miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

El Subfondo tenía la vocación de promover una amplia variedad de características medioambientales, sociales y de gobernanza por medio de sus criterios de inclusión de inversiones, más concretamente con una asignación mínima del 51% de los activos a inversiones con características medioambientales o sociales positivas y del 10% a inversiones que sean inversiones sostenibles. El primer compromiso se cumplió a lo largo de todo el periodo de referencia (1 de julio de 2024 - 30 de junio de 2025), y el segundo a partir del 17 de abril de 2025. Al cierre del periodo de referencia, el Subfondo poseía un 70,70% de inversiones con características medioambientales o sociales positivas y un 34,63% de inversiones sostenibles.

Dichas inversiones se seleccionaron mediante la aplicación de criterios de inclusión y exclusión a nivel tanto de activo como de producto. Los criterios de inclusión se ven respaldados por una calificación en materia medioambiental, social y de gobernanza asignada a todas las inversiones en el marco de la estrategia para identificar a las que pueda considerarse que poseen características medioambientales o sociales y a las que cumplan los umbrales para ser consideradas inversiones sostenibles.

La calificación en materia medioambiental, social y de gobernanza tiene en cuenta los siguientes indicadores: la gestión eficaz de las emisiones tóxicas y los residuos o un buen historial medioambiental, así como características sociales como la divulgación eficaz de información en materia de sostenibilidad, la obtención de calificaciones positivas en el ámbito de las relaciones laborales y la gestión de las incidencias de seguridad.

Mediante sus criterios de exclusión (que se han aplicado tanto de manera absoluta como en función de umbrales), el Subfondo promovió determinadas normas y valores, como por ejemplo el apoyo a la protección de los derechos humanos reconocidos internacionalmente. El Subfondo excluyó por completo a los emisores implicados en la fabricación de armas controvertidas, y aplicó umbrales máximos de ingresos, producción o distribución a actores terceros, por ejemplo del sector del carbón térmico o el tabaco.

En cuanto a la valoración de la buena gobernanza, todas las inversiones (salvo el efectivo y los derivados) fueron analizadas para excluir a los infractores conocidos de las prácticas de buena gobernanza. Además, se tuvieron en cuenta otros aspectos en lo que respecta a las inversiones que se considera que poseen características medioambientales o sociales o que cumplen los criterios para ser consideradas inversiones sostenibles. En relación con dichas inversiones, el Subfondo constituyó un grupo de empresas análogas a efectos de comparación y excluyó a los emisores cuya calificación no se situase en el 80% superior respecto de sus análogas a la vista de determinados indicadores de buena gobernanza.

El Subfondo no tenía objetivos de asignación específicos a favor de características medioambientales o sociales. La medida en que se alcanzaron las características medioambientales y sociales promovidas puede entenderse teniendo en cuenta el porcentaje efectivo de activos que se asignó durante el periodo de referencia a los emisores pertinentes que poseían dichas características.

En resumen, a lo largo de todo el periodo de referencia, el Subfondo cumplió sus mínimos comprometidos precontractuales relativos a la política en materia de características medioambientales o sociales e inversiones sostenibles. El Subfondo aplicó cribados de selección con el objetivo de excluir durante todo el periodo las inversiones potenciales que están prohibidas en virtud de su política de exclusión. La medida en que se cumplieron las normas y valores fomentados por el Subfondo puede valorarse atendiendo a si, durante el periodo de referencia, el Subfondo incluyó posiciones en emisores que habrían estado prohibidas con arreglo a la política de exclusión. El Gestor de inversiones no tiene indicio alguno de que se haya mantenido en la cartera ningún emisor de estas características. El Gestor de inversiones informa de que, en el futuro, no puede garantizarse la continuidad de estos valores porcentuales ni de la información comunicada, y que depende de un marco jurídico y reglamentario que está en permanente evolución. El periodo de referencia puede tener una duración inferior a los 12 meses cuando el fondo haya sido lanzado o clausurado durante dicho periodo, o cuando en ese tiempo se modifique su estatuto con arreglo al artículo 8/9.

● ¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

Se ha combinado la metodología de calificación en materia medioambiental, social y de gobernanza sujeta a derechos de propiedad del Gestor de inversiones, es decir, la calificación en materia medioambiental, social y de gobernanza sujeta a derechos de propiedad del Gestor de inversiones, con datos de terceros como parte de los criterios de inclusión para medir la consecución de las características medioambientales o sociales que promueve el Subfondo.

La metodología se basaba en la gestión por parte del emisor de cuestiones medioambientales o sociales pertinentes como, por ejemplo, las emisiones tóxicas, la gestión de residuos, las relaciones laborales y las incidencias de seguridad, así como la diversidad/independencia del consejo de administración y la protección de datos. Para ser incluido en el 51% de activos que se considera que promueven características medioambientales o sociales, un emisor debe obtener una calificación situada en el 80% superior respecto del universo personalizado del Subfondo ya sea en el apartado medioambiental o en el apartado social, y además cumplir las condiciones en materia de buena gobernanza indicadas anteriormente, para lo cual se realiza un análisis de selección de cartera para excluir a los infractores conocidos de las prácticas de buena gobernanza.

Al cierre del periodo de referencia, el Subfondo poseía un 70,70% de inversiones con características medioambientales o sociales positivas y un 34,63% de inversiones sostenibles.

Con respecto a las exclusiones basadas en valores y normas aplicadas, el Gestor de inversiones hizo uso de datos para medir la implicación de un emisor en las actividades en cuestión. El análisis de dichos datos derivó en la exclusión total de determinadas inversiones potenciales y en exclusiones parciales mediante la aplicación de umbrales porcentuales máximos de ingresos o producción previstos en la política de exclusión. Las normas de exclusión no se incumplieron en ningún momento durante todo el periodo de referencia. Se incorporó asimismo al análisis de selección un subconjunto de los «indicadores de sostenibilidad adversos» previstos en las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088 sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros.

El Subfondo no tenía objetivos de asignación específicos a favor de características medioambientales o sociales, y en consecuencia no se hace constar aquí el comportamiento de los indicadores en lo que respecta a características medioambientales o sociales concretas.

Para más información, remítase a la Comunicación de características medioambientales/sociales correspondiente al Subfondo en www.jpmorganassetmanagement.lu, buscando el Subfondo que le interese para acceder a la sección sobre factores medioambientales, sociales y de gobernanza.

● ¿... y en comparación con periodos anteriores?

	Características medioambientales o sociales	Inversiones sostenibles	Ajustadas a la taxonomía medioambiental	Otras medioambientales	Sociales
30/06/2025	70,70%	34,63%	0,02%	6,84%	27,77%
30/06/2024	76,80%	39,75%	0,00%	9,79%	29,96%
30/06/2023	72,42%	41,14%	0,00%	10,18%	30,96%

● ¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?

Los objetivos de las inversiones sostenibles que el Subfondo logró en parte se correspondieron con uno de los siguientes objetivos, la combinación de varios de estos o estaba relacionado con un objetivo social o medioambiental a través del uso de los ingresos del emisor:

Objetivos medioambientales: (i) reducción del riesgo climático, (ii) transición a una economía circular;

Objetivos sociales: (i) comunidades inclusivas y sostenibles - aumento de la representación femenina a nivel directivo, (ii) comunidades inclusivas y sostenibles - aumento de la representación femenina en los consejos de administración, y (iii) facilitación de un entorno y una cultura de trabajo decentes.

La contribución a la consecución de dichos objetivos se determinó atendiendo a: (i) los indicadores de sostenibilidad de los productos y servicios, entre los que puede haberse incluido el porcentaje de ingresos derivados del suministro de productos y/o servicios que contribuyan a la consecución del correspondiente objetivo sostenible, por ejemplo un emisor que fabrique paneles

solares o tecnología de energía limpia y que cumpla los umbrales sujetos a derechos de propiedad del Gestor de inversiones, contribuyendo así a la reducción del riesgo climático. Actualmente, el porcentaje mínimo de ingresos para que toda la participación en la empresa se considere una inversión sostenible es del 20%; (ii) el uso del producto de la emisión, cuando dicho uso se haya vinculado explícitamente a un objetivo medioambiental o social concreto, o (iii) el hecho de que el emisor sea líder operativo en su grupo de comparación y contribuya a la consecución del objetivo en cuestión. Se entiende que un emisor es líder en su grupo de comparación cuando obtiene una calificación situada en el 20% superior respecto del universo personalizado del Subfondo, en función de determinados indicadores de sostenibilidad operativa. Por ejemplo, se considera que una calificación situada en el 20% superior en comparación con el universo personalizado en el ámbito de la incidencia total de la generación de residuos contribuye a la transición a una economía circular. En la prueba realizada a los emisores supranacionales y soberanos pueden tenerse en cuenta la misión o las contribuciones del emisor, en tanto que líderes del grupo de comparación o mejoradores, a objetivos medioambientales y sociales positivos, con sujeción a determinados criterios. El Subfondo debía invertir un 10% en inversiones sostenibles. El Subfondo no mantuvo en ningún momento durante el periodo un volumen de inversiones sostenibles que se situase por debajo de su mínimo comprometido. Al cierre del periodo de referencia, el 34,63% de sus activos eran inversiones sostenibles.

● **¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no causan un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?**

Las inversiones sostenibles que el Subfondo tenía vocación de realizar fueron sometidas a un proceso de selección destinado a identificar y excluir de la categoría de inversión sostenible a aquellos emisores que el Gestor de inversiones considerase de menor rendimiento, en función de un umbral definido por el Gestor de inversiones, en lo que respecta a determinados aspectos medioambientales. En consecuencia, se consideraron inversiones sostenibles únicamente a los emisores que poseían los mejores indicadores en relación con las mediciones tanto relativas como absolutas.

Entre estos aspectos se incluyen el cambio climático, la protección de los recursos hídricos y marinos, la transición a una economía circular, la contaminación y la protección de la biodiversidad y los ecosistemas. Asimismo, el Gestor de inversiones llevó a cabo un análisis de selección destinado a identificar y excluir a aquellos emisores que el Gestor de inversiones considera que vulneran las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos, basándose para ello en datos suministrados por proveedores de servicios terceros.

● **¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?**

Se han tenido en cuenta tanto los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad de la Tabla 1 del Anexo 1 como otros indicadores determinados por el Gestor de inversiones e incluidos en las Tablas 2 y 3 del Anexo 1 a las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088, y ello como se describe adicionalmente a continuación. El Gestor de inversiones hizo uso de las medidas incluidas en las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088 o, cuando esto no era posible por ser los datos limitados o por otras incidencias técnicas, utilizó variables sustitutivas que fuesen representativas. El Gestor de inversiones agrupó la consideración de varios indicadores en un único indicador «principal», según se indica más adelante, y podría haber utilizado un conjunto de indicadores adicional más amplio que el que se refiere a continuación.

Los indicadores pertinentes de la Tabla 1 del Anexo 1 a las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088 se componen de 9 indicadores medioambientales y 5 indicadores sociales y laborales. Los indicadores medioambientales se enumeran del 1 al 9 y están relacionados con las emisiones de gases de efecto invernadero (1-3), la exposición a combustibles fósiles, la cuota de consumo y producción de energías no renovables, la intensidad en el consumo de energía, las actividades que afectan negativamente a zonas sensibles para la biodiversidad, los vertidos al agua y los residuos peligrosos (4-9 respectivamente).

Los indicadores 10 - 14 están relacionados con cuestiones sociales y laborales del emisor y cubren las vulneraciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales, la carencia de procesos y mecanismos de conformidad para supervisar el cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas, la ausencia de ajustes de la brecha salarial entre hombres y mujeres, la diversidad de género del consejo de administración y la exposición a armas controvertidas (minas antipersona, munición de racimo, armas químicas y armas biológicas) respectivamente.

El enfoque del Gestor de inversiones incluyó aspectos tanto cuantitativos como cualitativos para tener en cuenta los indicadores referidos más arriba. Hizo uso de indicadores concretos para realizar un cribado de selección y tratar de excluir a los emisores susceptibles de causar un perjuicio significativo. Empleó un subconjunto en materia de implicación con ciertos emisores, tratando de influir sobre las buenas prácticas, y utilizó una parte de los mismos como indicadores de buenos resultados en sostenibilidad, aplicando un umbral mínimo sobre el indicador para poder calificar a una inversión de sostenible. Los datos necesarios para tener en cuenta los indicadores, cuando se disponía de ellos, pueden haberse obtenido de los propios emisores en los que se invierte y/o haber sido suministrados por proveedores de servicios terceros (incluyendo datos sustitutivos). Las entradas de datos comunicadas por los propios emisores o suministradas por proveedores terceros pueden basarse en conjuntos de datos e hipótesis que podrían ser insuficientes, tener una calidad deficiente o contener información sesgada. Debido a la dependencia de terceros, el Gestor de inversiones no puede garantizar la exactitud ni la exhaustividad de dichos datos.

Cribado de selección

Algunos de los indicadores se tuvieron en cuenta por medio del análisis de selección basado en valores y normas que se utilizó para aplicar exclusiones. En dichas exclusiones se tuvieron en cuenta los indicadores 10 y 14 relativos a los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales, a las armas controvertidas y a la comisión de infracciones en el ámbito social por parte de los países en que se invierte. El Gestor de

inversiones aplicó asimismo un cribado de selección especial. Debido a ciertos aspectos técnicos, como por ejemplo la cobertura de datos en indicadores concretos, el Gestor de inversiones aplicó ya sea el indicador específico previsto en la Tabla 1 o un sustituto representativo definido por el Gestor de inversiones para cribar los emisores en los que se invierte atendiendo a los correspondientes asuntos medioambientales, sociales y laborales. Por ejemplo, en la Tabla 1 las emisiones de gases de efecto invernadero están asociadas a varios indicadores y sus correspondientes medidas, a saber: emisiones de gases de efecto invernadero, huella de carbono e intensidad de gases de efecto invernadero (indicadores 1-3). El Gestor de inversiones actualmente usa datos de intensidad de gases de efecto invernadero (indicador 3), datos relativos al consumo y la producción de energías no renovables (indicador 5) y datos sobre la intensidad de consumo de energía (indicador 6) para llevar a cabo su selección en el ámbito de las emisiones de gases de efecto invernadero. En cuanto al cribado de selección especial y en lo que respecta a las actividades que afectan negativamente a zonas sensibles para la biodiversidad y a los vertidos al agua (indicadores 7 y 8), el Gestor de inversiones utilizó sustitutos representativos de terceros en vez de los indicadores específicos de la Tabla 1, y ello por ser los datos limitados. El Gestor de inversiones también tuvo en cuenta el indicador 9 relativo a los residuos peligrosos en lo que respecta al cribado de selección especial.

Implicación empresarial

Además del cribado selectivo de emisores que ya se ha descrito, el Gestor de inversiones se implicó de manera continuada con determinados emisores subyacentes seleccionados en los que se invierte. Como base para seleccionar a dichas empresas de conformidad con el enfoque adoptado por el Gestor de inversiones en materia de tutela e implicación con emisores, se utilizó un subconjunto de indicadores, con sujeción a determinadas consideraciones técnicas como la cobertura de datos. Entre los indicadores utilizados en relación con dicha implicación se encuentran los indicadores 3, 5 y 13 de la Tabla 1 relativos a la intensidad de gases de efecto invernadero, la cuota de energías no renovables y la diversidad de género del consejo de administración. Se hizo uso asimismo de los indicadores 2 de la Tabla 2, y 3 de la Tabla 3, relativos a la emisión de contaminantes atmosféricos y el número de días perdidos por lesiones, accidentes, muertes o enfermedades.

Indicadores de sostenibilidad

El Gestor de inversiones utilizó los indicadores 3 y 13 relativos a la intensidad de gases de efecto invernadero y la diversidad de género del consejo de administración como indicadores de sostenibilidad para facilitar la consideración de una inversión como inversión sostenible. Una de las vías requería que, para poder ser considerada una inversión sostenible, el emisor fuese considerado líder operativo en su grupo de comparación. Para ello, debe obtener una calificación en el indicador situada en el 20% superior respecto de la referencia.

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

● ¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:

Se aplicaron exclusiones de cartera basadas en normas, según se ha descrito más arriba, en la respuesta a la pregunta «¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?», para tratar de ajustarse a dichas directrices y principios. Se utilizaron datos de terceros para identificar infractores potenciales. Salvo en aquellos supuestos en que se haya concedido una excepción, el Subfondo prohibió toda inversión en estos emisores.

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente ningún objetivo medioambiental o social.



¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

El Subfondo tuvo en cuenta algunas de las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad mediante un análisis de cribado basado en normas y valores para detectar y aplicar exclusiones. En lo que respecta a dicho cribado, se utilizaron los indicadores 10 y 14, relativos a las vulneraciones del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las armas controvertidas, de las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088. El Subfondo utilizó asimismo algunos de los indicadores como parte del análisis de cribado en función del cumplimiento del principio «no causar un perjuicio significativo», según se ha indicado con más detalle en la respuesta a la pregunta inmediatamente anterior, para decidir que una inversión podía considerarse una inversión sostenible.

Se utilizó un subconjunto de los indicadores de sostenibilidad adversos ya indicados para decidir implicarse empresarialmente con algunos de los emisores en los que se invierte, en función de su respectivo comportamiento en las principales incidencias adversas (PAI, por las siglas en inglés de principal adverse impacts).



¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

La lista incluye las inversiones que constituyen **la mayor parte de las inversiones** del producto financiero durante el período de referencia, que es: 01/07/2024 - 30/06/2025

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
SAUDI GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND	Deuda soberana	3,65	Arabia Saudita
DOMINICAN REPUBLIC INTERNATIONAL BOND	Deuda soberana	3,53	República Dominicana
PETROLEOS MEXICANOS	Energía	3,14	México
EGYPT GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND	Deuda soberana	2,89	Egipto
ROMANIAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND	Deuda soberana	2,71	Rumanía
TURKEY GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND	Deuda soberana	2,69	Turquía
SOUTH AFRICAN GOVERNMENT	Deuda soberana	2,65	Sudáfrica
BRAZILIAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND	Deuda soberana	2,63	Brasil
ARGENTINE REPUBLIC GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND	Deuda soberana	2,58	Argentina
COLOMBIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND	Deuda soberana	2,51	Colombia
OMAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND	Deuda soberana	2,47	Omán
NIGERIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND	Deuda soberana	2,42	Nigeria
HUNGARY GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND	Deuda soberana	2,39	Hungría
MEXICO GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND	Deuda soberana	1,88	México
GUATEMALA GOVERNMENT BOND	Deuda soberana	1,86	Guatemala

Principales inversiones durante el Periodo finalizado el 30/06/2024

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
SAUDI GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND	Deuda soberana	3,88	Arabia Saudita
TURKEY GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND	Deuda soberana	3,73	Turquía
PETROLEOS MEXICANOS	Energía	3,38	México
DOMINICAN REPUBLIC INTERNATIONAL BOND	Deuda soberana	3,20	República Dominicana
ROMANIAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND	Deuda soberana	3,04	Rumanía
EGYPT GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND	Deuda soberana	2,89	Egipto
OMAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND	Deuda soberana	2,87	Omán
COLOMBIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND	Deuda soberana	2,85	Colombia
NIGERIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND	Deuda soberana	2,65	Nigeria
SOUTH AFRICAN GOVERNMENT	Deuda soberana	2,49	Sudáfrica
BRAZILIAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND	Deuda soberana	2,26	Brasil
PHILIPPINE GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND	Deuda soberana	2,26	Filipinas
BAHRAIN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND	Deuda soberana	2,02	Baréin
INDONESIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND	Deuda soberana	1,80	Indonesia

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
GUATEMALA GOVERNMENT BOND	Deuda soberana	1,72	Guatemala



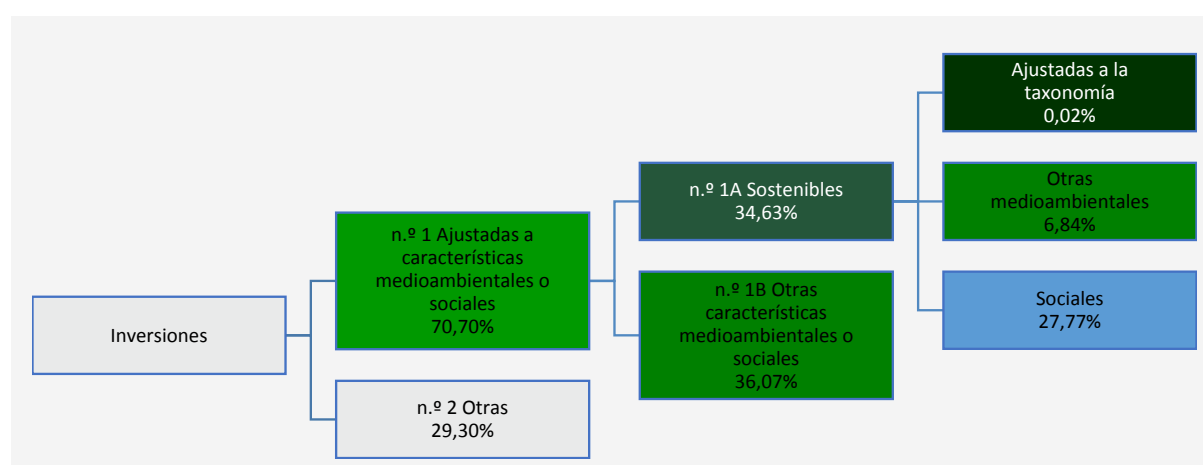
¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

¿Cuál ha sido la asignación de activos?

Al cierre del periodo de referencia, el Subfondo tenía asignado un 70,70% de sus activos a emisores que mostraban características medioambientales o sociales positivas y un 34,63% de sus activos a inversiones sostenibles. El Subfondo no se ha comprometido a invertir ninguna proporción de activos específicamente en valores que muestren características medioambientales positivas o características sociales positivas, como tampoco existe compromiso alguno con uno o varios objetivos medioambientales o sociales.

Nota: El ajuste a la taxonomía de la UE de los instrumentos que JP Morgan considera inversiones sostenibles puede diferir del ajuste total a la taxonomía de la UE del Subfondo según se hace constar a continuación (en la respuesta a la pregunta: ¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?).



La categoría **n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

La categoría **n.º 2 Otras** incluye el resto de inversiones del producto financiero que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse como inversiones sostenibles.

La categoría **n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** abarca:

- La subcategoría **n.º 1A Sostenibles**, que incluye las inversiones medioambiental y socialmente sostenibles.
- La subcategoría **n.º 1B Otras características medioambientales o sociales**, que abarca inversiones ajustadas a las características medioambientales o sociales que no se consideran inversiones sostenibles.

¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Aunque el Subfondo ha promovido determinadas características medioambientales y sociales por medio de sus criterios de inclusión y exclusión, cabe la posibilidad de que haya invertido en una amplia variedad de sectores; remítase a la lista incluida más abajo para consultar el desglose por sector al cierre del periodo de referencia. Además, el Gestor de inversiones se implicó de manera continuada con determinados emisores subyacentes seleccionados en los que se invierte. En la siguiente tabla se incluirán, en caso de que se posean, las inversiones en sectores y subsectores de la economía que deriven beneficios de la exploración, minería, extracción, producción, procesamiento, almacenamiento, refinado o distribución, incluidos el transporte, almacenamiento y comercialización, de combustibles fósiles. En el denominador de los porcentajes de activos incluidos tanto en la siguiente tabla como en la tabla de Principales inversiones se incluyen activos líquidos auxiliares, depósitos con entidades de crédito, instrumentos/fondos del mercado monetario (para la gestión de suscripciones y amortizaciones en efectivo, así como de pagos corrientes y extraordinarios) e instrumentos derivados utilizados para la gestión eficaz de la cartera; todos estos elementos quedan excluidos, sin embargo, de los resultados.

Sector	Subsector	% de activos
Deuda soberana	Deuda soberana	71,69
Energía	Integrado	4,88
Banca	Banca	2,99
Deuda local de mercados emergentes	Deuda gubernamental local de mercados emergentes	2,77
Eléctrico	Eléctrico	2,71
Instituciones extranjeras	Instituciones extranjeras	1,57

Sector	Subsector	% de activos
Industrias básicas	Metales y minería	1,56
Energía	Sector independiente	1,20
Energía	Servicios petrolíferos	1,03
Transporte	Servicios de transporte	0,97
Energía	Transporte y almacenamiento	0,87
Industrias básicas	Productos químicos	0,66
Empresas financieras	Empresas financieras	0,58
Transporte	Líneas ferroviarias	0,52
Energía	Refinado	0,51
Deuda pública local extranjera	Deuda pública local extranjera	0,41
Otros servicios industriales	Otros servicios industriales	0,40
Otros servicios financieros	Otros servicios financieros	0,31
Comunicaciones	Líneas de conexión	0,25
Comunicaciones	Servicios inalámbricos	0,18
Emisiones supranacionales	Emisiones supranacionales	0,15
Consumo cíclico	Videoguegos	0,11
Deuda local de mercados emergentes	Deuda local de mercados emergentes	0,04
Consumo no cíclico	Productos alimentarios y bebidas	0,03
Bienes de capital	Materiales de construcción	0,01
Industrias básicas	Papel	0,01



¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

Los datos sobre ajuste a la taxonomía de la UE son muy limitados en la actualidad, sobre todo en lo que respecta al gas fósil y la energía nuclear. Esperamos que esta situación mejore con el tiempo a medida que un número creciente de emisores vayan publicando información de ajuste y los datos pasen a estar disponibles.

El Subfondo no ha asumido ningún compromiso mínimo de inversiones sostenibles con objetivos medioambientales ajustadas a la taxonomía de la UE.

En consecuencia, el documento de comunicación precontractual correspondiente al Subfondo hace constar un volumen de inversiones sostenibles objetivo con un objetivo medioambiental ajustado a la taxonomía de la UE del 0%. El ajuste del Subfondo es del 0,02% basándose en la cifra de negocio y es consecuencia del marco del Subfondo, que tiene en cuenta tanto las inversiones con características medioambientales o sociales como las inversiones sostenibles (según se definen en el Reglamento (UE) 2019/2088).

Los gráficos incluidos más abajo ilustran adicionalmente el volumen real de inversión en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental ajustado a la taxonomía de la UE medido al cierre del periodo de referencia. En el gráfico de barras no se mostrarán las participaciones por debajo del 1%.

● ¿Invirtió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplan la taxonomía de la UE¹?

☐ Sí:

☐ En gas fósil ☐ En energía nuclear

☒ No

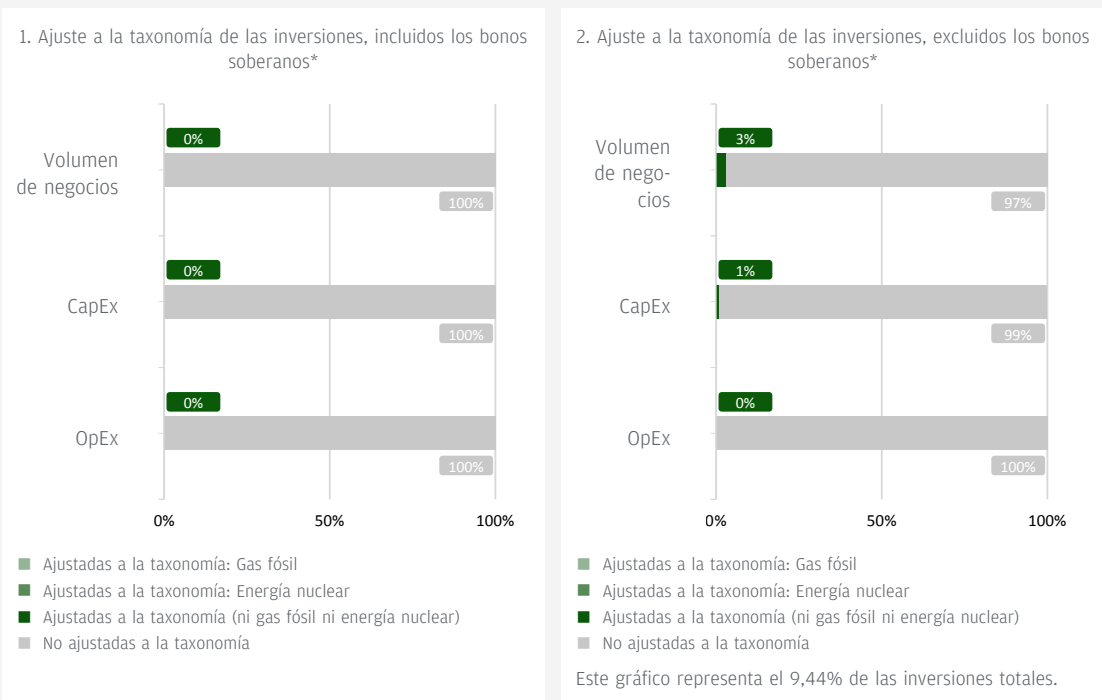
Para cumplir la taxonomía de la UE, los criterios para el **gas fósil** incluyen limitaciones de las emisiones y el paso a energías totalmente renovables o combustibles hipocarbónicos para finales de 2035. En el caso de la **energía nuclear**, los criterios incluyen normas exhaustivas de seguridad y gestión de residuos.

¹ Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la UE (véase la nota explicativa incluida en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

- El **volumen de negocios**, que refleja el porcentaje de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.
- La **inversión en activo fijo** (CapEx), que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.
- Los **gastos de explotación** (OpEx), que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar el ajuste a la taxonomía de los bonos soberanos*, el primer gráfico muestra el ajuste a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra el ajuste a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.



* A efectos de estos gráficos, los «bonos soberanos» incluyen todas las exposiciones soberanas.

Las **actividades facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

Las **actividades de transición** son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

● ¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?

Además de lo ya indicado, el Subfondo no ha asumido ningún compromiso mínimo de realizar inversiones ajustadas a la taxonomía de la UE, incluidas actividades de transición y facilitadoras. El alcance del ajuste que pueda referirse a continuación es consecuencia del marco del Subfondo, que tiene en cuenta tanto las inversiones con características medioambientales o sociales positivas como las inversiones sostenibles.

Al cierre del periodo de referencia, el porcentaje calculado de actividades de transición es del 0,01% y el porcentaje calculado de actividades facilitadoras es del 0,01%.

● ¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los periodos de referencia anteriores?

Ajustadas a la taxonomía	
30/06/2025	0,02%
30/06/2024	0,00%
30/06/2023	0,00%



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?

La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE era del 6,84% de los activos al final del periodo de referencia.



son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (EU) 2020/852.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

La proporción de inversiones socialmente sostenibles era del 27,77% de los activos al final del periodo de referencia.



¿Qué inversiones se han incluido en «otras» y cuál ha sido su propósito? ¿ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

El 29,30% de los activos en empresas que no cumplían los criterios descritos en la respuesta a la anterior pregunta titulada «¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?» para considerar que poseían características medioambientales o sociales positivas. Estas inversiones se utilizan con fines de diversificación. Activos líquidos auxiliares, depósitos con entidades de crédito, instrumentos/fondos del mercado monetario (para la gestión de suscripciones y amortizaciones en efectivo, así como de pagos corrientes y extraordinarios) e instrumentos derivados utilizados para la gestión eficaz de la cartera. Estas participaciones fluctúan en función de los flujos de inversión y poseen carácter auxiliar respecto de la política de inversión, siendo su incidencia sobre las operaciones de inversión mínima o nula.

Todas las inversiones, cuando procedía, incluidas las «otras» inversiones, fueron sometidas a las siguientes garantías mínimas/principios en materia de MSG:

- Las garantías mínimas presentadas en el artículo 18 de la taxonomía del Reglamento de la UE (incluida la conformidad con las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos), según las aplica el Gestor de inversiones.
- La aplicación de prácticas de buena gobernanza (entre las que se incluyen la implantación de estructuras de gestión sólidas, las relaciones con los empleados, la remuneración del personal y la conformidad fiscal), según la acomete el Gestor de inversiones.
- La observancia del principio «no causar un perjuicio significativo» previsto bajo la definición de «inversión sostenible» en el Reglamento (UE) 2019/2088.



¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el período de referencia?

Durante el periodo de referencia se aplicaron los siguientes elementos de vinculación de la estrategia de inversión para seleccionar las inversiones de tal modo que se logren todas las características medioambientales o sociales:

- El requisito de invertir como mínimo un 51% de los activos en emisores con características medioambientales o sociales positivas.
- La selección basada en valores y normas para excluir por completo a los emisores implicados en determinadas actividades como, por ejemplo, la fabricación de armas controvertidas, así como la aplicación de umbrales porcentuales máximos de ingresos, producción o distribución a actores terceros, por ejemplo del sector del carbón térmico o el tabaco. Para más información, remítase a la política de exclusiones correspondiente al Subfondo en www.jpmorganassetmanagement.lu, buscando el Subfondo que le interese para acceder a la sección sobre factores medioambientales, sociales y de gobernanza.
- Se ha realizado un análisis de selección de cartera para excluir a los infractores conocidos de las prácticas de buena gobernanza.

El Subfondo se ha comprometido también a invertir un 10% como mínimo de los activos en inversiones sostenibles.

En la respuesta a la pregunta «¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?» se incluye información adicional en el ámbito de la implicación empresarial.



¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia designado?

Los **índices de referencia** son índices para medir si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

No aplicable

Nombre del producto: **JPMorgan Funds - Emerging Markets Diversified Equity Plus Fund**

Identificador de entidad jurídica: **549300XHYOVKFVWERI20**

Características medioambientales o sociales

Inversión sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852, por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no incluye una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?

☒ ☒	☐ Sí	☒ ☐	☒ No
☐	Realizó inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental : __%	☒	Promovió características medioambientales o sociales y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del 56,73% de inversiones sostenibles
☐	☐ en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	☒	☒ con un objetivo medioambiental en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
☐	☐ en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	☒	☒ con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
☐	Realizó inversiones sostenibles con un objetivo social : __%	☐	☒ con un objetivo social
		☐	Promovió características medioambientales o sociales, pero no realizó ninguna inversión sostenible



Los **indicadores de sostenibilidad** miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

El Subfondo tenía la vocación de promover una amplia variedad de características medioambientales, sociales y de gobernanza por medio de sus criterios de inclusión de inversiones, más concretamente con una asignación mínima del 51% de los activos a posiciones largas con características medioambientales o sociales positivas y del 20% a posiciones largas que sean inversiones sostenibles. El primer compromiso se cumplió a lo largo de todo el periodo de referencia (1 de julio de 2024 - 30 de junio de 2025), y el segundo a partir del 17 de abril de 2025. Al cierre del periodo de referencia, el Subfondo poseía un 79,15% de posiciones largas con características medioambientales o sociales positivas y un 56,73% de posiciones largas que son inversiones sostenibles.

Dichas inversiones se seleccionaron mediante la aplicación de criterios de inclusión y exclusión a nivel tanto de activo como de producto. Los criterios de inclusión se ven respaldados por una calificación en materia medioambiental, social y de gobernanza asignada a todas las inversiones en el marco de la estrategia para identificar a las que pueda considerarse que poseen características medioambientales o sociales y a las que cumplan los umbrales para ser consideradas inversiones sostenibles.

La calificación en materia medioambiental, social y de gobernanza tiene en cuenta los siguientes indicadores: la gestión eficaz de las emisiones tóxicas y los residuos o un buen historial medioambiental, así como características sociales como la divulgación eficaz de información en materia de sostenibilidad, la obtención de calificaciones positivas en el ámbito de las relaciones laborales y la gestión de las incidencias de seguridad.

Mediante sus criterios de exclusión (que se han aplicado tanto de manera absoluta como en función de umbrales), el Subfondo promovió determinadas normas y valores, como por ejemplo el apoyo a la protección de los derechos humanos reconocidos internacionalmente. El Subfondo excluyó por completo a las empresas implicadas en la fabricación de armas controvertidas, y aplicó umbrales máximos de ingresos, producción o distribución a actores terceros, por ejemplo del sector del carbón térmico o el tabaco.

En cuanto a la valoración de la buena gobernanza, todas las inversiones (salvo el efectivo y los derivados) fueron analizadas para excluir a los infractores conocidos de las prácticas de buena gobernanza. Además, se tuvieron en cuenta otros aspectos en lo que respecta a las inversiones que se considera que poseen características medioambientales o sociales o que cumplen los criterios para ser consideradas inversiones sostenibles. En relación con dichas inversiones, el Subfondo constituyó un grupo de empresas análogas a efectos de comparación y excluyó a las empresas cuya calificación no se situase en el 80% superior respecto de sus análogas a la vista de determinados indicadores de buena gobernanza.

El Subfondo no tenía objetivos de asignación específicos a favor de características medioambientales o sociales. La medida en que se alcanzaron las características medioambientales y sociales promovidas puede entenderse teniendo en cuenta el porcentaje efectivo de posiciones largas que se asignó durante el periodo de referencia a las empresas pertinentes que poseían dichas características.

En resumen, a lo largo de todo el periodo de referencia, el Subfondo cumplió sus mínimos comprometidos precontractuales relativos a la política en materia de características medioambientales o sociales e inversiones sostenibles. El Subfondo aplicó cribados de selección con el objetivo de excluir durante todo el periodo las inversiones potenciales que están prohibidas en virtud de su política de exclusión. La medida en que se cumplieron las normas y valores fomentados por el Subfondo puede valorarse atendiendo a si, durante el periodo de referencia, el Subfondo incluyó posiciones en empresas que habrían estado prohibidas con arreglo a la política de exclusión. El Gestor de inversiones no tiene indicio alguno de que se haya mantenido en la cartera ninguna empresa de estas características. El Gestor de inversiones informa de que, en el futuro, no puede garantizarse la continuidad de estos valores porcentuales ni de la información comunicada, y que depende de un marco jurídico y reglamentario que está en permanente evolución. El periodo de referencia puede tener una duración inferior a los 12 meses cuando el fondo haya sido lanzado o clausurado durante dicho periodo, o cuando en ese tiempo se modifique su estatuto con arreglo al artículo 8/9.

● ¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

Se ha combinado la metodología de calificación en materia medioambiental, social y de gobernanza sujeta a derechos de propiedad del Gestor de inversiones, es decir, la calificación en materia medioambiental, social y de gobernanza sujeta a derechos de propiedad del Gestor de inversiones, con datos de terceros como parte de los criterios de inclusión para medir la consecución de las características medioambientales o sociales que promueve el Subfondo.

La metodología se basaba en la gestión por parte de la empresa de cuestiones medioambientales o sociales pertinentes como, por ejemplo, las emisiones tóxicas, la gestión de residuos, las relaciones laborales y las incidencias de seguridad, así como la diversidad/independencia del consejo de administración y la protección de datos. Para ser incluida en el 51% de posiciones largas que se considera que promueven características medioambientales o sociales, una empresa debe obtener una calificación situada en el 80% superior respecto de sus análogas ya sea en el apartado medioambiental o en el apartado social, y además cumplir las condiciones en materia de buena gobernanza indicadas anteriormente, para lo cual se realiza un análisis de selección de cartera para excluir a los infractores conocidos de las prácticas de buena gobernanza.

Al cierre del periodo de referencia, el Subfondo poseía un 79,15% de posiciones largas con características medioambientales o sociales positivas y un 56,73% de inversiones sostenibles.

Con respecto a las exclusiones basadas en valores y normas aplicadas, el Gestor de inversiones hizo uso de datos para medir la implicación de una empresa en las actividades en cuestión. El análisis de dichos datos derivó en la exclusión total de determinadas inversiones potenciales y en exclusiones parciales mediante la aplicación de umbrales porcentuales máximos de ingresos o producción previstos en la política de exclusión. Las normas de exclusión no se incumplieron en ningún momento durante todo el periodo de referencia. Se incorporó asimismo al análisis de selección un subconjunto de los «indicadores de sostenibilidad adversos» previstos en las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088 sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros.

El Subfondo no tenía objetivos de asignación específicos a favor de características medioambientales o sociales, y en consecuencia no se hace constar aquí el comportamiento de los indicadores en lo que respecta a características medioambientales o sociales concretas.

Para más información, remítase a la Comunicación de características medioambientales/sociales correspondiente al Subfondo en www.jpmorganassetmanagement.lu, buscando el Subfondo que le interese para acceder a la sección sobre factores medioambientales, sociales y de gobernanza.

● ¿... y en comparación con periodos anteriores?

	Características medioambientales o sociales	Inversiones sostenibles	Ajustadas a la taxonomía medioambiental	Otras medioambientales	Sociales
30/06/2025	79,15%	56,73%	10,46%	29,39%	16,88%
30/06/2024	73,55%	50,24%	8,53%	27,36%	14,35%
30/06/2023	77,90%	49,13%	0,00%	35,61%	13,52%

● ¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?

Durante el periodo de referencia, los objetivos de las inversiones sostenibles que el Subfondo logró en parte se correspondieron con uno o varios de los indicados a continuación:

Objetivos medioambientales: (i) reducción del riesgo climático, (ii) transición a una economía circular

Objetivos sociales: (i) comunidades inclusivas y sostenibles - aumento de la representación femenina a nivel directivo, (ii) comunidades inclusivas y sostenibles - aumento de la representación femenina en los consejos de administración, y (iii) facilitación de un entorno y una cultura de trabajo decentes.

La contribución a la consecución de dichos objetivos se determinó atendiendo a (i) los indicadores de sostenibilidad de los productos y servicios, entre los que puede haberse incluido el porcentaje de ingresos derivados del suministro de productos y/o servicios que hayan contribuido a la consecución del correspondiente objetivo sostenible, por ejemplo una empresa que fabrique paneles solares o tecnología de energía limpia y que haya cumplido los umbrales sujetos a derechos de propiedad del

Gestor de inversiones, contribuyendo así a la reducción del riesgo climático. Actualmente, el porcentaje mínimo de ingresos para que toda la participación en la empresa se considere una inversión sostenible es del 20%; o (ii) el hecho de que el emisor sea líder operativo en su grupo de comparación y contribuya a la consecución del objetivo en cuestión. Se entiende que un emisor es líder en su grupo de comparación cuando obtiene una calificación situada en el 20% superior respecto de sus análogos, en función de determinados indicadores de sostenibilidad operativa. Por ejemplo, se considera que una calificación situada en el 20% superior en comparación con sus análogos en el ámbito de la incidencia total de la generación de residuos contribuye a la transición a una economía circular.

La contribución real a estos objetivos puede entenderse teniendo en cuenta el porcentaje efectivo de los activos que se asignó a inversiones sostenibles durante el periodo de referencia. El Subfondo debía invertir un 20% en inversiones sostenibles. El Subfondo no mantuvo en ningún momento durante el periodo un volumen de inversiones sostenibles que se situase por debajo de su mínimo comprometido. Al cierre del periodo de referencia, el 56,73% de sus posiciones largas eran inversiones sostenibles.

● **¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no causan un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?**

Las inversiones sostenibles que el Subfondo tenía vocación de realizar fueron sometidas a un proceso de selección destinado a identificar y excluir de la categoría de inversión sostenible a aquellas empresas que el Gestor de inversiones considerase las empresas con peor desempeño, en función de un umbral definido por el Gestor de inversiones, en lo que respecta a determinados aspectos medioambientales. En consecuencia, se consideraron inversiones sostenibles únicamente a las empresas que poseían los mejores indicadores en relación con las mediciones tanto relativas como absolutas.

Entre estos aspectos se incluyen el cambio climático, la protección de los recursos hídricos y marinos, la transición a una economía circular, la contaminación y la protección de la biodiversidad y los ecosistemas. Asimismo, el Gestor de inversiones llevó a cabo un análisis de selección destinado a identificar y excluir a aquellas empresas que el Gestor de inversiones considera que vulneran las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos, basándose para ello en datos suministrados por proveedores de servicios terceros.

● **¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?**

Se han tenido en cuenta tanto los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad de la Tabla 1 del Anexo 1 como otros indicadores determinados por el Gestor de inversiones e incluidos en las Tablas 2 y 3 del Anexo 1 a las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088, y ello como se describe adicionalmente a continuación. El Gestor de inversiones hizo uso de las medidas incluidas en las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088 o, cuando esto no era posible por ser los datos limitados o por otras incidencias técnicas, utilizó variables sustitutivas que fuesen representativas. El Gestor de inversiones agrupó la consideración de varios indicadores en un único indicador «principal», según se indica más adelante, y podría haber utilizado un conjunto de indicadores adicional más amplio que el que se refiere a continuación.

Los indicadores pertinentes de la Tabla 1 del Anexo 1 a las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088 se componen de 9 indicadores medioambientales y 5 indicadores sociales y laborales. Los indicadores medioambientales se enumeran del 1 al 9 y están relacionados con las emisiones de gases de efecto invernadero (1-3), la exposición a combustibles fósiles, la cuota de consumo y producción de energías no renovables, la intensidad en el consumo de energía, las actividades que afectan negativamente a zonas sensibles para la biodiversidad, los vertidos al agua y los residuos peligrosos (4-9 respectivamente). Los indicadores 10 - 14 están relacionados con cuestiones sociales y laborales de la empresa y cubren las vulneraciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales, la carencia de procesos y mecanismos de conformidad para supervisar el cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas, la ausencia de ajustes de la brecha salarial entre hombres y mujeres, la diversidad de género del consejo de administración y la exposición a armas controvertidas (minas antipersona, munición de racimo, armas químicas y armas biológicas) respectivamente.

El enfoque del Gestor de inversiones incluyó aspectos tanto cuantitativos como cualitativos para tener en cuenta los indicadores referidos más arriba. Hizo uso de indicadores concretos para realizar un cribado de selección y tratar de excluir a las empresas susceptibles de causar un perjuicio significativo. Empleó un subconjunto en materia de implicación con ciertas empresas, tratando de influir sobre las buenas prácticas, y utilizó una parte de los mismos como indicadores de buenos resultados en sostenibilidad, aplicando un umbral mínimo sobre el indicador para poder calificar a una inversión de sostenible. Los datos necesarios para tener en cuenta los indicadores, cuando se disponía de ellos, pueden haberse obtenido de las propias empresas en las que se invierte y/o haber sido suministrados por proveedores de servicios terceros (incluyendo datos sustitutivos). Las entradas de datos comunicadas por las propias empresas o suministradas por proveedores terceros pueden basarse en conjuntos de datos e hipótesis que podrían ser insuficientes, tener una calidad deficiente o contener información sesgada. Debido a la dependencia de terceros, el Gestor de inversiones no puede garantizar la exactitud ni la exhaustividad de dichos datos.

Cribado de selección

Algunos de los indicadores se tuvieron en cuenta por medio del análisis de selección basado en valores y normas que se utilizó para aplicar exclusiones. En dichas exclusiones se tuvieron en cuenta los indicadores 10 y 14 relativos a los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y a las armas controvertidas. El Gestor de inversiones aplicó asimismo un cribado de selección especial. Debido a ciertos aspectos técnicos, como por ejemplo la cobertura de datos en indicadores concretos, el Gestor de inversiones aplicó ya sea el indicador específico previsto en la Tabla 1 o un sustituto representativo definido por el Gestor de inversiones para cribar las empresas

en las que se invierte atendiendo a los correspondientes asuntos medioambientales, sociales y laborales. Por ejemplo, en la Tabla 1 las emisiones de gases de efecto invernadero están asociadas a varios indicadores y sus correspondientes medidas, a saber: emisiones de gases de efecto invernadero, huella de carbono e intensidad de gases de efecto invernadero (indicadores 1-3). El Gestor de inversiones utilizó datos de intensidad de gases de efecto invernadero (indicador 3), datos relativos al consumo y la producción de energías no renovables (indicador 5) y datos sobre la intensidad de consumo de energía (indicador 6) para llevar a cabo su selección en el ámbito de las emisiones de gases de efecto invernadero.

En cuanto al cribado de selección especial y en lo que respecta a las actividades que afectan negativamente a zonas sensibles para la biodiversidad y a los vertidos al agua (indicadores 7 y 8), se utilizaron datos sustitutivos representativos de terceros en vez de los indicadores específicos de la Tabla 1, y ello por ser los datos limitados. El Gestor de inversiones también tuvo en cuenta el indicador 9 relativo a los residuos peligrosos en lo que respecta al cribado de selección especial.

Implicación empresarial

Además del cribado selectivo de empresas que ya se ha descrito, el Gestor de inversiones se implicó de manera continuada con determinadas empresas subyacentes seleccionadas en las que se invierte. Como base para seleccionar a dichas empresas de conformidad con el enfoque adoptado por el Gestor de inversiones en materia de tutela e implicación empresarial, se utilizó un subconjunto de indicadores, con sujeción a determinadas consideraciones técnicas como la cobertura de datos. Entre los indicadores utilizados en relación con dicha implicación se encuentran los indicadores 3, 5 y 13 de la Tabla 1 relativos a la intensidad de gases de efecto invernadero, la cuota de energías no renovables y la diversidad de género del consejo de administración. Se hizo uso asimismo de los indicadores 2 de la Tabla 2, y 3 de la Tabla 3, relativos a las emisiones de contaminantes atmosféricos y el número de días perdidos por lesiones, accidentes, muertes o enfermedades.

Indicadores de sostenibilidad

El Gestor de inversiones utilizó los indicadores 3 y 13 relativos a la intensidad de gases de efecto invernadero y la diversidad de género del consejo de administración como indicadores de sostenibilidad para facilitar la consideración de una inversión como inversión sostenible. Una de las vías requería que, para poder ser considerada una inversión sostenible, la empresa fuese considerada líder operativo en su grupo de comparación. Para ello, debía obtener una calificación en el indicador situada en el 20% superior respecto de sus análogas.

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

● ¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:

Se aplicaron exclusiones de cartera basadas en normas, según se ha descrito más arriba, en la respuesta a la pregunta «¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?», para tratar de ajustarse a dichas directrices y principios. Se utilizaron datos de terceros para identificar infractores potenciales. Salvo en aquellos supuestos en que se haya concedido una excepción, el Subfondo prohibió toda inversión en estos emisores.

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente ningún objetivo medioambiental o social.



¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

El Subfondo tuvo en cuenta algunas de las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad mediante un análisis de cribado basado en normas y valores para detectar y aplicar exclusiones. En lo que respecta a dicho cribado, se utilizaron los indicadores 10 y 14, relativos a las vulneraciones del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las armas controvertidas, de las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088. El Subfondo utilizó asimismo algunos de los indicadores como parte del análisis de cribado en función del cumplimiento del principio «no causar un perjuicio significativo», según se ha indicado con más detalle en la respuesta a la pregunta inmediatamente anterior, para decidir que una inversión podía considerarse una inversión sostenible.

Se utilizó un subconjunto de los indicadores de sostenibilidad adversos ya indicados para decidir implicarse empresarialmente con algunas de las empresas en las que se invierte, en función de su respectivo comportamiento en las principales incidencias adversas (PAI, por las siglas en inglés de principal adverse impacts).



¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

La lista incluye las inversiones que constituyen **la mayor parte de las inversiones** del producto financiero durante el período de referencia, que es: 01/07/2024 - 30/06/2025

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC	Tecnología de la información	9,60	Taiwán
TENCENT HOLDINGS LTD	Servicios de comunicación	5,58	Islas Caimán
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	Tecnología de la información	3,64	Corea del Sur
ALIBABA GROUP HOLDING LTD	Consumo discrecional	3,20	Islas Caimán
HDFC BANK LTD-ADR	Productos financieros	1,76	India
ICICI BANK LTD-SPON ADR	Productos financieros	1,56	India
SK HYNIX INC	Tecnología de la información	1,50	Corea del Sur
INFOSYS LTD-SP ADR	Tecnología de la información	1,29	India
PETROLEO BRASILEIRO SA	Energía	1,18	Brasil
MEDIATEK INC	Tecnología de la información	1,18	Taiwán
MEITUAN	Consumo discrecional	1,18	Islas Caimán
JD.COM INC - CL A	Consumo discrecional	1,11	Islas Caimán
ITAU UNIBANCO HOLDING SA	Productos financieros	0,92	Brasil
PING AN INSURANCE GROUP CO-A	Productos financieros	0,91	China
XIAOMI CORP-CLASS B	Tecnología de la información	0,89	Islas Caimán

Principales inversiones durante el Periodo finalizado el 30/06/2024

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC	Tecnología de la información	8,24	Taiwán
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	Tecnología de la información	4,91	Corea del Sur
TENCENT HOLDINGS LTD	Servicios de comunicación	4,61	Islas Caimán
ALIBABA GROUP HOLDING LTD	Consumo discrecional	2,67	Islas Caimán
PETROLEO BRASILEIRO SA	Energía	1,61	Brasil
SK HYNIX INC	Tecnología de la información	1,50	Corea del Sur
ICICI BANK LTD-SPON ADR	Productos financieros	1,39	India
PDD HOLDINGS INC	Consumo discrecional	1,20	Islas Caimán
HDFC BANK LTD-ADR	Productos financieros	1,05	India
NETEASE INC	Servicios de comunicación	1,02	Islas Caimán
Itau Unibanco Holding SA	Productos financieros	0,98	Brasil
KIA CORP	Consumo discrecional	0,97	Corea del Sur
MEDIATEK INC	Tecnología de la información	0,96	Taiwán
PING AN INSURANCE GROUP CO-A	Productos financieros	0,95	China
INFOSYS LTD-SP ADR	Tecnología de la información	0,94	India



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

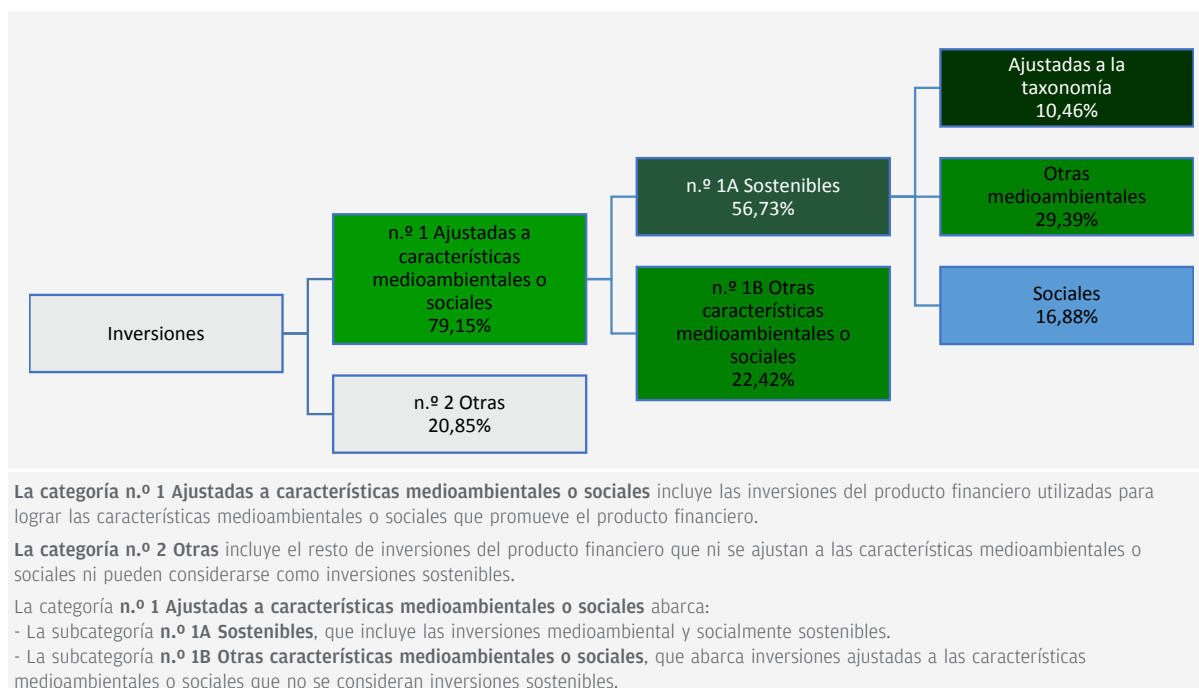
La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

¿Cuál ha sido la asignación de activos?

Al cierre del periodo de referencia, el Subfondo tenía asignado un 79,15% de sus posiciones largas a empresas que mostraban características medioambientales o sociales positivas y un 56,73% de posiciones largas a inversiones sostenibles. El Subfondo no se ha comprometido a invertir ninguna proporción de posiciones largas específicamente en títulos que muestren características medioambientales positivas o, de manera específica, características sociales positivas, como tampoco existe compromiso alguno con uno o varios objetivos medioambientales o sociales.

En los porcentajes de activos incluidos en la siguiente tabla no se incluyen activos líquidos auxiliares, depósitos con entidades de crédito, instrumentos del mercado monetario ni fondos del mercado monetario que se conserven como parte de la política de inversión para asumir y gestionar posiciones de derivados.

Nota: El ajuste a la taxonomía de la UE de los instrumentos que JP Morgan considera inversiones sostenibles puede diferir del ajuste total a la taxonomía de la UE del Subfondo según se hace constar a continuación (en la respuesta a la pregunta: ¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?).



● ¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Aunque el Subfondo ha promovido determinadas características medioambientales y sociales por medio de sus criterios de inclusión y exclusión, cabe la posibilidad de que haya invertido en una amplia variedad de sectores; remítase a la lista incluida más abajo para consultar el desglose por sector al cierre del periodo de referencia. Además, el Gestor de inversiones se implicó de manera continuada con determinadas empresas subyacentes seleccionadas en las que se invierte. En la siguiente tabla se incluirán, en caso de que se posean, las inversiones en sectores y subsectores de la economía que deriven beneficios de la exploración, minería, extracción, producción, procesamiento, almacenamiento, refinado o distribución, incluidos el transporte, almacenamiento y comercialización, de combustibles fósiles. En el denominador de los porcentajes de activos incluidos tanto en la siguiente tabla como en la tabla de Principales inversiones se incluyen activos líquidos auxiliares, depósitos con entidades de crédito, instrumentos/fondos del mercado monetario (para la gestión de suscripciones y amortizaciones en efectivo, así como de pagos corrientes y extraordinarios) e instrumentos derivados utilizados para la gestión eficaz de la cartera; todos estos elementos quedan excluidos, sin embargo, de los resultados.

Sector	Subsector	% de activos
Productos financieros	Banca	19,29
Tecnología de la información	Semiconductores y equipos semiconductores	14,82
Servicios de comunicación	Medios de comunicación y entretenimiento	8,33
Tecnología de la información	Hardware y equipos tecnológicos	7,68
Consumo discrecional	Distribución y comercio minorista de productos de consumo discrecional	6,68
Productos financieros	Seguros	6,61
Industria	Transporte	5,51
Energía	Energía	5,11
Consumo discrecional	Automóviles y componentes	4,23
Materiales	Materiales	4,17
Industria	Bienes de capital	3,79
Tecnología de la información	Software y servicios	3,65
Servicios de comunicación	Servicios de telecomunicación	3,22
Productos financieros	Servicios financieros	2,87
Consumo discrecional	Servicios de consumo	2,34
Productos básicos de consumo	Productos alimentarios, bebidas y tabaco	2,24
Suministros públicos	Suministros públicos	2,07
Consumo discrecional	Bienes de consumo duraderos y ropa	1,68
Atención sanitaria	Empresas farmacéuticas, biotecnología y ciencias de la vida	1,53
Industria	Servicios comerciales y profesionales	1,39

Sector	Subsector	% de activos
Bienes inmuebles	Gestión y promoción de bienes inmuebles	1,10
Productos básicos de consumo	Distribución y comercio minorista de productos básicos de consumo	0,86
Atención sanitaria	Equipos y servicios sanitarios	0,21
Productos básicos de consumo	Productos personales y del hogar	0,02



¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

Los datos sobre ajuste a la taxonomía de la UE son muy limitados en la actualidad, sobre todo en lo que respecta al gas fósil y la energía nuclear. Esperamos que esta situación mejore con el tiempo a medida que un número creciente de emisores vayan publicando información de ajuste y los datos pasen a estar disponibles.

El Subfondo no ha asumido ningún compromiso mínimo de inversiones sostenibles con objetivos medioambientales ajustadas a la taxonomía de la UE.

En consecuencia, el documento de comunicación precontractual correspondiente al Subfondo hace constar un volumen de inversiones sostenibles objetivo con un objetivo medioambiental ajustado a la taxonomía de la UE del 0%. El ajuste del Subfondo es del 10,46% basándose en la cifra de negocio y es consecuencia del marco del Subfondo, que tiene en cuenta tanto las inversiones con características medioambientales o sociales como las inversiones sostenibles (según se definen en el Reglamento (UE) 2019/2088).

Los gráficos incluidos más abajo ilustran adicionalmente el volumen real de inversión en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental ajustado a la taxonomía de la UE medido al cierre del periodo de referencia. En el gráfico de barras no se mostrarán las participaciones por debajo del 1%.

● ¿Invertió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplieran la taxonomía de la UE?

☐ Sí:

☐ En gas fósil ☐ En energía nuclear

☒ No

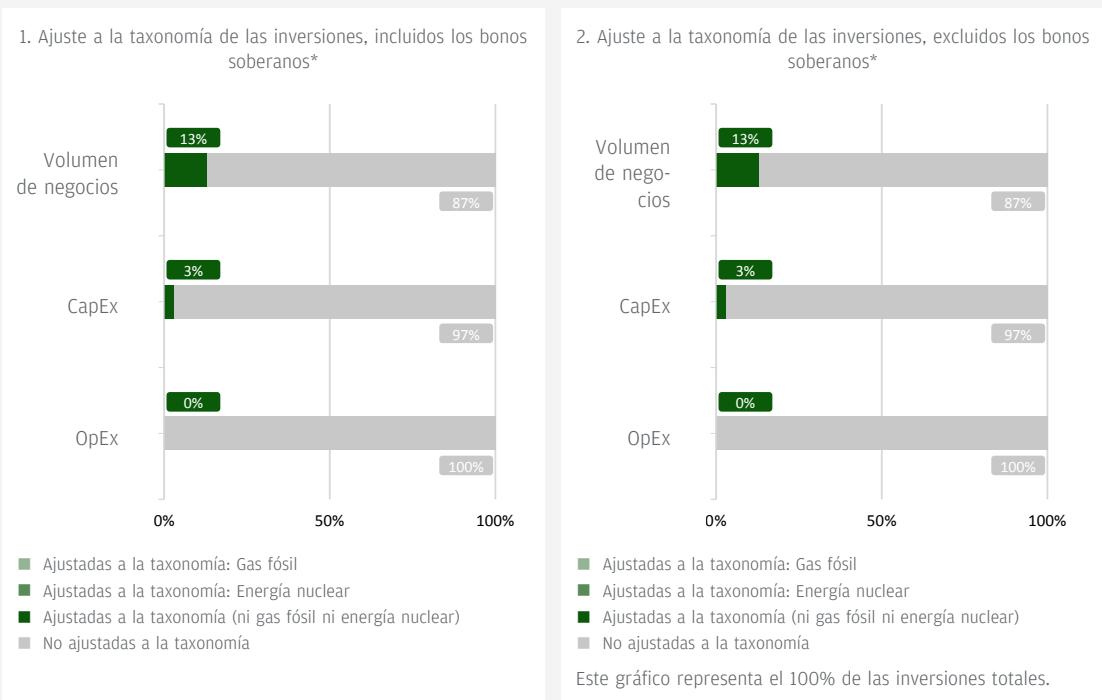
Para cumplir la taxonomía de la UE, los criterios para el **gas fósil** incluyen limitaciones de las emisiones y el paso a energías totalmente renovables o combustibles hipocarbónicos para finales de 2035. En el caso de la **energía nuclear**, los criterios incluyen normas exhaustivas de seguridad y gestión de residuos.

¹ Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la UE (véase la nota explicativa incluida en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

- El **volumen de negocios**, que refleja el porcentaje de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.
- La **inversión en activo fijo** (CapEx), que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.
- Los **gastos de explotación** (OpEx), que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar el ajuste a la taxonomía de los bonos soberanos*, el primer gráfico muestra el ajuste a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra el ajuste a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.



* A efectos de estos gráficos, los «bonos soberanos» incluyen todas las exposiciones soberanas.

Las **actividades facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

Las **actividades de transición** son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

● ¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?

Además de lo ya indicado, el Subfondo no ha asumido ningún compromiso mínimo de realizar inversiones ajustadas a la taxonomía de la UE, incluidas actividades de transición y facilitadoras. El alcance del ajuste que pueda referirse a continuación es consecuencia del marco del Subfondo, que tiene en cuenta tanto las inversiones con características medioambientales o sociales positivas como las inversiones sostenibles.

Al cierre del periodo de referencia, el porcentaje calculado de posiciones largas en actividades de transición es del 0,00% y el porcentaje calculado de posiciones largas en actividades facilitadoras es del 11,75%.

● ¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los periodos de referencia anteriores?

Ajustadas a la taxonomía	
30/06/2025	10,46%
30/06/2024	8,53%
30/06/2023	0,00%



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?

A la finalización del periodo de referencia, las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE representaban el 29,39% de las posiciones largas.



son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (EU) 2020/852.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

A la finalización del periodo de referencia, las inversiones socialmente sostenibles representaban el 16,88% de las posiciones largas.



¿Qué inversiones se han incluido en «otras» y cuál ha sido su propósito? ¿ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

El 20,85% de las posiciones largas en empresas que no cumplían los criterios descritos en la respuesta a la anterior pregunta titulada «¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?» para considerar que poseían características medioambientales o sociales positivas. Estas inversiones se utilizan con fines de diversificación. Activos líquidos auxiliares, depósitos con entidades de crédito, instrumentos del mercado monetario y fondos del mercado monetario salvo los utilizados para asumir y gestionar posiciones de derivados como parte de la política de inversión.

Todas las inversiones, cuando procedía, incluidas las «otras» inversiones, fueron sometidas a las siguientes garantías mínimas/principios en materia de MSG:

- Las garantías mínimas presentadas en el artículo 18 de la taxonomía del Reglamento de la UE (incluida la conformidad con las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos), según las aplica el Gestor de inversiones.
- La aplicación de prácticas de buena gobernanza (entre las que se incluyen la implantación de estructuras de gestión sólidas, las relaciones con los empleados, la remuneración del personal y la conformidad fiscal), según la acomete el Gestor de inversiones.
- La observancia del principio «no causar un perjuicio significativo» previsto bajo la definición de «inversión sostenible» en el Reglamento (UE) 2019/2088.



¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el período de referencia?

Durante el periodo de referencia se aplicaron los siguientes elementos de vinculación de la estrategia de inversión para seleccionar las inversiones de tal modo que se logren todas las características medioambientales o sociales:

- El requisito de invertir como mínimo un 51% de las posiciones largas en empresas con características medioambientales o sociales positivas.
- La selección basada en valores y normas para excluir por completo a las empresas implicadas en determinadas actividades como, por ejemplo, la fabricación de armas controvertidas, así como la aplicación de umbrales porcentuales máximos de ingresos, producción o distribución a actores terceros, por ejemplo del sector del carbón térmico o el tabaco. Para más información, remítase a la política de exclusiones correspondiente al Subfondo en www.jpmmorganassetmanagement.lu, buscando el Subfondo que le interese para acceder a la sección sobre factores medioambientales, sociales y de gobernanza.
- Se ha realizado un análisis de selección de cartera para excluir a los infractores conocidos de las prácticas de buena gobernanza.

El Subfondo se ha comprometido también a invertir un 20% como mínimo de las posiciones largas en inversiones sostenibles.

En la respuesta a la pregunta «¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?» se incluye información adicional en el ámbito de la implicación empresarial.



¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia designado?

Los índices de referencia son índices para medir si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

No aplicable

Nombre del producto: **JPMorgan Funds - Emerging Markets Dividend Fund**

Identificador de entidad jurídica: **549300NYUHNW422VMA09**

Características medioambientales o sociales

Inversión sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852, por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no incluye una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?

☒ ☒	☐ Sí	☒ ☐	☒ No
☐ Realizó inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental : __%	☐ en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	☒ Promovió características medioambientales o sociales y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del 66,55% de inversiones sostenibles	☒ con un objetivo medioambiental en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
☐ Realizó inversiones sostenibles con un objetivo social : __%	☐ en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	☒ con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	☒ con un objetivo social
		☐ Promovió características medioambientales o sociales, pero no realizó ninguna inversión sostenible	



¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

Los **indicadores de sostenibilidad** miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

El Subfondo tenía la vocación de promover una amplia variedad de características medioambientales, sociales y de gobernanza por medio de sus criterios de inclusión de inversiones, más concretamente con una asignación mínima del 51% de los activos a inversiones con características medioambientales o sociales positivas y del 20% a inversiones que sean inversiones sostenibles. El primer compromiso se cumplió a lo largo de todo el periodo de referencia (1 de julio de 2024 - 30 de junio de 2025), y el segundo a partir del 17 de abril de 2025. Al cierre del periodo de referencia, el Subfondo poseía un 81,33% de inversiones con características medioambientales o sociales positivas y un 66,55% de inversiones sostenibles.

Dichas inversiones se seleccionaron mediante la aplicación de criterios de inclusión y exclusión a nivel tanto de activo como de producto. Los criterios de inclusión se ven respaldados por una calificación en materia medioambiental, social y de gobernanza asignada a todas las inversiones en el marco de la estrategia para identificar a las que pueda considerarse que poseen características medioambientales o sociales y a las que cumplan los umbrales para ser consideradas inversiones sostenibles.

La calificación en materia medioambiental, social y de gobernanza tiene en cuenta los siguientes indicadores: la gestión eficaz de las emisiones tóxicas y los residuos o un buen historial medioambiental, así como características sociales como la divulgación eficaz de información en materia de sostenibilidad, la obtención de calificaciones positivas en el ámbito de las relaciones laborales y la gestión de las incidencias de seguridad.

Mediante sus criterios de exclusión (que se han aplicado tanto de manera absoluta como en función de umbrales), el Subfondo promovió determinadas normas y valores, como por ejemplo el apoyo a la protección de los derechos humanos reconocidos internacionalmente. El Subfondo excluyó por completo a las empresas implicadas en la fabricación de armas controvertidas, y aplicó umbrales máximos de ingresos, producción o distribución a actores terceros, por ejemplo del sector del carbón térmico o el tabaco.

En cuanto a la valoración de la buena gobernanza, todas las inversiones (salvo el efectivo y los derivados) fueron analizadas para excluir a los infractores conocidos de las prácticas de buena gobernanza. Además, se tuvieron en cuenta otros aspectos en lo que respecta a las inversiones que se considera que poseen características medioambientales o sociales o que cumplen los criterios para ser consideradas inversiones sostenibles. En relación con dichas inversiones, el Subfondo constituyó un grupo de empresas análogas a efectos de comparación y excluyó a las empresas cuya calificación no se situase en el 80% superior respecto de sus análogas a la vista de determinados indicadores de buena gobernanza.

El Subfondo no tenía objetivos de asignación específicos a favor de características medioambientales o sociales. La medida en que se alcanzaron las características medioambientales y sociales promovidas puede entenderse teniendo en cuenta el porcentaje efectivo de activos que se asignó durante el periodo de referencia a las empresas pertinentes que poseían dichas características.

En resumen, a lo largo de todo el periodo de referencia, el Subfondo cumplió sus mínimos comprometidos precontractuales relativos a la política en materia de características medioambientales o sociales e inversiones sostenibles. El Subfondo aplicó cribados de selección con el objetivo de excluir durante todo el periodo las inversiones potenciales que están prohibidas en virtud de su política de exclusión. La medida en que se cumplieron las normas y valores fomentados por el Subfondo puede valorarse atendiendo a si, durante el periodo de referencia, el Subfondo incluyó posiciones en empresas que habrían estado prohibidas con arreglo a la política de exclusión. El Gestor de inversiones no tiene indicio alguno de que se haya mantenido en la cartera ninguna empresa de estas características. El Gestor de inversiones informa de que, en el futuro, no puede garantizarse la continuidad de estos valores porcentuales ni de la información comunicada, y que depende de un marco jurídico y reglamentario que está en permanente evolución. El periodo de referencia puede tener una duración inferior a los 12 meses cuando el fondo haya sido lanzado o clausurado durante dicho periodo, o cuando en ese tiempo se modifique su estatuto con arreglo al artículo 8/9.

● ¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

Se ha combinado la metodología de calificación en materia medioambiental, social y de gobernanza sujeta a derechos de propiedad del Gestor de inversiones, es decir, la calificación en materia medioambiental, social y de gobernanza sujeta a derechos de propiedad del Gestor de inversiones, con datos de terceros como parte de los criterios de inclusión para medir la consecución de las características medioambientales o sociales que promueve el Subfondo.

La metodología se basaba en la gestión por parte de la empresa de cuestiones medioambientales o sociales pertinentes como, por ejemplo, las emisiones tóxicas, la gestión de residuos, las relaciones laborales y las incidencias de seguridad, así como la diversidad/independencia del consejo de administración y la protección de datos. Para ser incluida en el 51% de activos que se considera que promueven características medioambientales o sociales, una empresa debe obtener una calificación situada en el 80% superior respecto de sus análogas ya sea en el apartado medioambiental o en el apartado social, y además cumplir las condiciones en materia de buena gobernanza indicadas anteriormente, para lo cual se realiza un análisis de selección de cartera para excluir a los infractores conocidos de las prácticas de buena gobernanza.

Al cierre del periodo de referencia, el Subfondo poseía un 81,33% de inversiones con características medioambientales o sociales positivas y un 66,55% de inversiones sostenibles.

Con respecto a las exclusiones basadas en valores y normas aplicadas, el Gestor de inversiones hizo uso de datos para medir la implicación de una empresa en las actividades en cuestión. El análisis de dichos datos derivó en la exclusión total de determinadas inversiones potenciales y en exclusiones parciales mediante la aplicación de umbrales porcentuales máximos de ingresos o producción previstos en la política de exclusión. Las normas de exclusión no se incumplieron en ningún momento durante todo el periodo de referencia. Se incorporó asimismo al análisis de selección un subconjunto de los «indicadores de sostenibilidad adversos» previstos en las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088 sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros.

El Subfondo no tenía objetivos de asignación específicos a favor de características medioambientales o sociales, y en consecuencia no se hace constar aquí el comportamiento de los indicadores en lo que respecta a características medioambientales o sociales concretas.

Para más información, remítase a la Comunicación de características medioambientales/sociales correspondiente al Subfondo en www.jpmorganassetmanagement.lu, buscando el Subfondo que le interese para acceder a la sección sobre factores medioambientales, sociales y de gobernanza.

● ¿... y en comparación con periodos anteriores?

	Características medioambientales o sociales	Inversiones sostenibles	Ajustadas a la taxonomía medioambiental	Otras medioambientales	Sociales
30/06/2025	81,33%	66,55%	9,26%	44,18%	13,11%
30/06/2024	83,16%	64,87%	9,19%	41,83%	13,85%
30/06/2023	79,42%	60,24%	0,00%	45,69%	14,55%

● ¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?

Durante el periodo de referencia, los objetivos de las inversiones sostenibles que el Subfondo logró en parte se correspondieron con uno o varios de los indicados a continuación:

Objetivos medioambientales: (i) reducción del riesgo climático, (ii) transición a una economía circular

Objetivos sociales: (i) comunidades inclusivas y sostenibles - aumento de la representación femenina a nivel directivo, (ii) comunidades inclusivas y sostenibles - aumento de la representación femenina en los consejos de administración, y (iii) facilitación de un entorno y una cultura de trabajo decentes.

La contribución a la consecución de dichos objetivos se determinó atendiendo a (i) los indicadores de sostenibilidad de los productos y servicios, entre los que puede haberse incluido el porcentaje de ingresos derivados del suministro de productos y/o servicios que hayan contribuido a la consecución del correspondiente objetivo sostenible, por ejemplo una empresa que fabrique paneles solares o tecnología de energía limpia y que haya cumplido los umbrales sujetos a derechos de propiedad del

Gestor de inversiones, contribuyendo así a la reducción del riesgo climático. Actualmente, el porcentaje mínimo de ingresos para que toda la participación en la empresa se considere una inversión sostenible es del 20%; o (ii) el hecho de que el emisor sea líder operativo en su grupo de comparación y contribuya a la consecución del objetivo en cuestión. Se entiende que un emisor es líder en su grupo de comparación cuando obtiene una calificación situada en el 20% superior respecto de sus análogos, en función de determinados indicadores de sostenibilidad operativa. Por ejemplo, se considera que una calificación situada en el 20% superior en comparación con sus análogos en el ámbito de la incidencia total de la generación de residuos contribuye a la transición a una economía circular.

La contribución real a estos objetivos puede entenderse teniendo en cuenta el porcentaje efectivo de los activos que se asignó a inversiones sostenibles durante el periodo de referencia. El Subfondo debía invertir un 20% en inversiones sostenibles. El Subfondo no mantuvo en ningún momento durante el periodo un volumen de inversiones sostenibles que se situase por debajo de su mínimo comprometido. Al cierre del periodo de referencia, el 66,55% de sus activos eran inversiones sostenibles.

● **¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no causan un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?**

Las inversiones sostenibles que el Subfondo tenía vocación de realizar fueron sometidas a un proceso de selección destinado a identificar y excluir de la categoría de inversión sostenible a aquellas empresas que el Gestor de inversiones considerase las empresas con peor desempeño, en función de un umbral definido por el Gestor de inversiones, en lo que respecta a determinados aspectos medioambientales. En consecuencia, se consideraron inversiones sostenibles únicamente a las empresas que poseían los mejores indicadores en relación con las mediciones tanto relativas como absolutas.

Entre estos aspectos se incluyen el cambio climático, la protección de los recursos hídricos y marinos, la transición a una economía circular, la contaminación y la protección de la biodiversidad y los ecosistemas. Asimismo, el Gestor de inversiones llevó a cabo un análisis de selección destinado a identificar y excluir a aquellas empresas que el Gestor de inversiones considera que vulneran las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos, basándose para ello en datos suministrados por proveedores de servicios terceros.

● **¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?**

Se han tenido en cuenta tanto los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad de la Tabla 1 del Anexo 1 como otros indicadores determinados por el Gestor de inversiones e incluidos en las Tablas 2 y 3 del Anexo 1 a las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088, y ello como se describe adicionalmente a continuación. El Gestor de inversiones hizo uso de las medidas incluidas en las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088 o, cuando esto no era posible por ser los datos limitados o por otras incidencias técnicas, utilizó variables sustitutivas que fuesen representativas. El Gestor de inversiones agrupó la consideración de varios indicadores en un único indicador «principal», según se indica más adelante, y podría haber utilizado un conjunto de indicadores adicional más amplio que el que se refiere a continuación.

Los indicadores pertinentes de la Tabla 1 del Anexo 1 a las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088 se componen de 9 indicadores medioambientales y 5 indicadores sociales y laborales. Los indicadores medioambientales se enumeran del 1 al 9 y están relacionados con las emisiones de gases de efecto invernadero (1-3), la exposición a combustibles fósiles, la cuota de consumo y producción de energías no renovables, la intensidad en el consumo de energía, las actividades que afectan negativamente a zonas sensibles para la biodiversidad, los vertidos al agua y los residuos peligrosos (4-9 respectivamente). Los indicadores 10 - 14 están relacionados con cuestiones sociales y laborales de la empresa y cubren las vulneraciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales, la carencia de procesos y mecanismos de conformidad para supervisar el cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas, la ausencia de ajustes de la brecha salarial entre hombres y mujeres, la diversidad de género del consejo de administración y la exposición a armas controvertidas (minas antipersona, munición de racimo, armas químicas y armas biológicas) respectivamente.

El enfoque del Gestor de inversiones incluyó aspectos tanto cuantitativos como cualitativos para tener en cuenta los indicadores referidos más arriba. Hizo uso de indicadores concretos para realizar un cribado de selección y tratar de excluir a las empresas susceptibles de causar un perjuicio significativo. Empleó un subconjunto en materia de implicación con ciertas empresas, tratando de influir sobre las buenas prácticas, y utilizó una parte de los mismos como indicadores de buenos resultados en sostenibilidad, aplicando un umbral mínimo sobre el indicador para poder calificar a una inversión de sostenible. Los datos necesarios para tener en cuenta los indicadores, cuando se disponía de ellos, pueden haberse obtenido de las propias empresas en las que se invierte y/o haber sido suministrados por proveedores de servicios terceros (incluyendo datos sustitutivos). Las entradas de datos comunicadas por las propias empresas o suministradas por proveedores terceros pueden basarse en conjuntos de datos e hipótesis que podrían ser insuficientes, tener una calidad deficiente o contener información sesgada. Debido a la dependencia de terceros, el Gestor de inversiones no puede garantizar la exactitud ni la exhaustividad de dichos datos.

Cribado de selección

Algunos de los indicadores se tuvieron en cuenta por medio del análisis de selección basado en valores y normas que se utilizó para aplicar exclusiones. En dichas exclusiones se tuvieron en cuenta los indicadores 10 y 14 relativos a los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y a las armas controvertidas. El Gestor de inversiones aplicó asimismo un cribado de selección especial. Debido a ciertos aspectos técnicos, como por ejemplo la cobertura de datos en indicadores concretos, el Gestor de inversiones aplicó ya sea el indicador específico previsto en la Tabla 1 o un sustituto representativo definido por el Gestor de inversiones para cribar las empresas en las que se invierte atendiendo a los correspondientes asuntos medioambientales, sociales y laborales. Por ejemplo, en la

Tabla 1 las emisiones de gases de efecto invernadero están asociadas a varios indicadores y sus correspondientes medidas, a saber: emisiones de gases de efecto invernadero, huella de carbono e intensidad de gases de efecto invernadero (indicadores 1-3). El Gestor de inversiones utilizó datos de intensidad de gases de efecto invernadero (indicador 3), datos relativos al consumo y la producción de energías no renovables (indicador 5) y datos sobre la intensidad de consumo de energía (indicador 6) para llevar a cabo su selección en el ámbito de las emisiones de gases de efecto invernadero.

En cuanto al cribado de selección especial y en lo que respecta a las actividades que afectan negativamente a zonas sensibles para la biodiversidad y a los vertidos al agua (indicadores 7 y 8), se utilizaron datos sustitutivos representativos de terceros en vez de los indicadores específicos de la Tabla 1, y ello por ser los datos limitados. El Gestor de inversiones también tuvo en cuenta el indicador 9 relativo a los residuos peligrosos en lo que respecta al cribado de selección especial.

Implicación empresarial

Además del cribado selectivo de empresas que ya se ha descrito, el Gestor de inversiones se implicó de manera continuada con determinadas empresas subyacentes seleccionadas en las que se invierte. Como base para seleccionar a dichas empresas de conformidad con el enfoque adoptado por el Gestor de inversiones en materia de tutela e implicación empresarial, se utilizó un subconjunto de indicadores, con sujeción a determinadas consideraciones técnicas como la cobertura de datos. Entre los indicadores utilizados en relación con dicha implicación se encuentran los indicadores 3, 5 y 13 de la Tabla 1 relativos a la intensidad de gases de efecto invernadero, la cuota de energías no renovables y la diversidad de género del consejo de administración. Se hizo uso asimismo de los indicadores 2 de la Tabla 2, y 3 de la Tabla 3, relativos a las emisiones de contaminantes atmosféricos y el número de días perdidos por lesiones, accidentes, muertes o enfermedades.

Indicadores de sostenibilidad

El Gestor de inversiones utilizó los indicadores 3 y 13 relativos a la intensidad de gases de efecto invernadero y la diversidad de género del consejo de administración como indicadores de sostenibilidad para facilitar la consideración de una inversión como inversión sostenible. Una de las vías requería que, para poder ser considerada una inversión sostenible, la empresa fuese considerada líder operativo en su grupo de comparación. Para ello, debía obtener una calificación en el indicador situada en el 20% superior respecto de sus análogas.

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

● ¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:

Se aplicaron exclusiones de cartera basadas en normas, según se ha descrito más arriba, en la respuesta a la pregunta «¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?», para tratar de ajustarse a dichas directrices y principios. Se utilizaron datos de terceros para identificar infractores potenciales. Salvo en aquellos supuestos en que se haya concedido una excepción, el Subfondo prohibió toda inversión en estos emisores.

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente ningún objetivo medioambiental o social.



¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

El Subfondo tuvo en cuenta algunas de las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad mediante un análisis de cribado basado en normas y valores para detectar y aplicar exclusiones. En lo que respecta a dicho cribado, se utilizaron los indicadores 10 y 14, relativos a las vulneraciones del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las armas controvertidas, de las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088. El Subfondo utilizó asimismo algunos de los indicadores como parte del análisis de cribado en función del cumplimiento del principio «no causar un perjuicio significativo», según se ha indicado con más detalle en la respuesta a la pregunta inmediatamente anterior, para decidir que una inversión podía considerarse una inversión sostenible.

Se utilizó un subconjunto de los indicadores de sostenibilidad adversos ya indicados para decidir implicarse empresarialmente con algunas de las empresas en las que se invierte, en función de su respectivo comportamiento en las principales incidencias adversas (PAI, por las siglas en inglés de principal adverse impacts).



¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

La lista incluye las inversiones que constituyen **la mayor parte de las inversiones** del producto financiero durante el período de referencia, que es: 01/07/2024 - 30/06/2025

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC	Tecnología de la información	8,83	Taiwán
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	Tecnología de la información	4,33	Corea del Sur
TENCENT HOLDINGS LTD	Servicios de comunicación	3,12	Islas Caimán
ALIBABA GROUP HOLDING LTD	Consumo discrecional	2,68	Islas Caimán
HDFC BANK LIMITED	Productos financieros	2,60	India
INFOSYS LTD-SP ADR	Tecnología de la información	2,60	India
NETEASE INC	Servicios de comunicación	2,55	Islas Caimán
WALMART DE MEXICO SAB DE CV	Productos básicos de consumo	2,28	México
REALTEK SEMICONDUCTOR CORP	Tecnología de la información	2,16	Taiwán
QUANTA COMPUTER INC	Tecnología de la información	2,15	Taiwán
THE SAUDI NATIONAL BANK	Productos financieros	2,12	Arabia Saudita
MIDEA GROUP CO LTD-A	Consumo discrecional	2,00	China
ASE TECHNOLOGY HOLDING CO LTD	Tecnología de la información	1,98	Taiwán
FUYAO GLASS INDUSTRY GROUP-H	Consumo discrecional	1,95	China
BANK RAKYAT INDONESIA PERSER	Productos financieros	1,93	Indonesia

Principales inversiones durante el Periodo finalizado el 30/06/2024

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC	Tecnología de la información	8,08	Taiwán
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	Tecnología de la información	5,79	Corea del Sur
INFOSYS LTD-SP ADR	Tecnología de la información	3,36	India
NETEASE INC	Servicios de comunicación	2,83	Islas Caimán
BANK RAKYAT INDONESIA PERSER	Productos financieros	2,74	Indonesia
INNER MONGOLIA YILI INDUS-A	Productos básicos de consumo	2,38	China
REALTEK SEMICONDUCTOR CORP	Tecnología de la información	2,07	Taiwán
ASE TECHNOLOGY HOLDING CO LTD	Tecnología de la información	2,05	Taiwán
THE SAUDI NATIONAL BANK	Productos financieros	1,80	Sudáfrica
GRUPO FINANCIERO BANORTE-O	Productos financieros	1,80	México
WALMART DE MEXICO SAB DE CV	Productos básicos de consumo	1,79	México
HAIER SMART HOME CO LTD-H	Consumo discrecional	1,75	China
MIDEA GROUP CO LTD-A	Consumo discrecional	1,75	China
KB FINANCIAL GROUP INC	Productos financieros	1,66	Corea del Sur
KIA CORP	Consumo discrecional	1,63	Corea del Sur



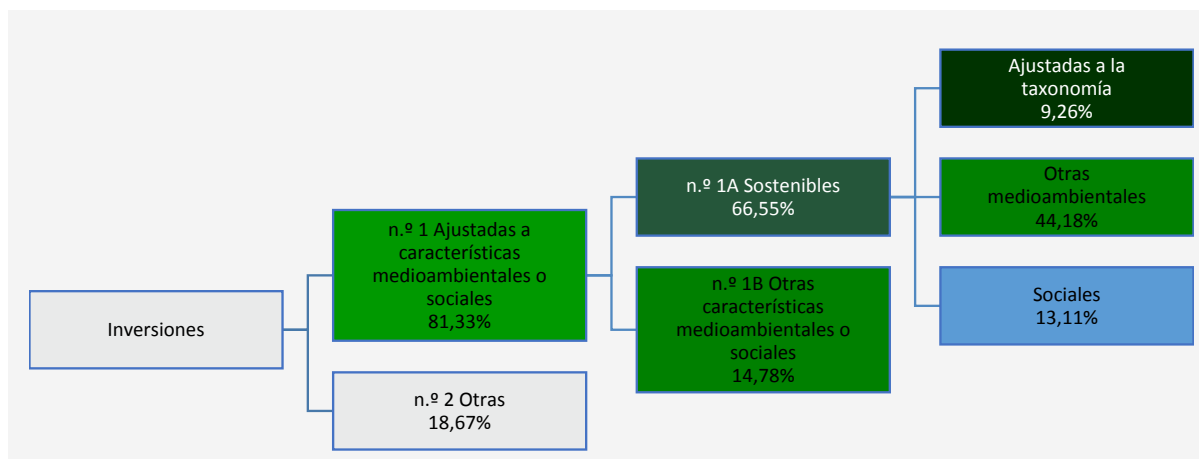
¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

¿Cuál ha sido la asignación de activos?

Al cierre del periodo de referencia, el Subfondo tenía asignado un 81,33% de sus activos a empresas que mostraban características medioambientales o sociales positivas y un 66,55% de sus activos a inversiones sostenibles. El Subfondo no se ha comprometido a invertir ninguna proporción de activos específicamente en valores que muestren características medioambientales positivas o características sociales positivas, como tampoco existe compromiso alguno con uno o varios objetivos medioambientales o sociales.

Nota: El ajuste a la taxonomía de la UE de los instrumentos que JP Morgan considera inversiones sostenibles puede diferir del ajuste total a la taxonomía de la UE del Subfondo según se hace constar a continuación (en la respuesta a la pregunta: ¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?).



La categoría **n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

La categoría **n.º 2 Otras** incluye el resto de inversiones del producto financiero que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse como inversiones sostenibles.

La categoría **n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** abarca:

- La subcategoría **n.º 1A Sostenibles**, que incluye las inversiones medioambiental y socialmente sostenibles.

- La subcategoría **n.º 1B Otras características medioambientales o sociales**, que abarca inversiones ajustadas a las características medioambientales o sociales que no se consideran inversiones sostenibles.

● ¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Aunque el Subfondo ha promovido determinadas características medioambientales y sociales por medio de sus criterios de inclusión y exclusión, cabe la posibilidad de que haya invertido en una amplia variedad de sectores; remítase a la lista incluida más abajo para consultar el desglose por sector al cierre del período de referencia. Además, el Gestor de inversiones se implicó de manera continuada con determinadas empresas subyacentes seleccionadas en las que se invierte. En la siguiente tabla se incluirán, en caso de que se posean, las inversiones en sectores y subsectores de la economía que deriven beneficios de la exploración, minería, extracción, producción, procesamiento, almacenamiento, refinado o distribución, incluidos el transporte, almacenamiento y comercialización, de combustibles fósiles. En el denominador de los porcentajes de activos incluidos tanto en la siguiente tabla como en la tabla de Principales inversiones se incluyen activos líquidos auxiliares, depósitos con entidades de crédito, instrumentos/fondos del mercado monetario (para la gestión de suscripciones y amortizaciones en efectivo, así como de pagos corrientes y extraordinarios) e instrumentos derivados utilizados para la gestión eficaz de la cartera; todos estos elementos quedan excluidos, sin embargo, de los resultados.

Sector	Subsector	% de activos
Productos financieros	Banca	21,36
Tecnología de la información	Semiconductores y equipos semiconductores	13,95
Tecnología de la información	Hardware y equipos tecnológicos	8,65
Servicios de comunicación	Medios de comunicación y entretenimiento	5,67
Consumo discrecional	Automóviles y componentes	5,64
Consumo discrecional	Bienes de consumo duraderos y ropa	5,30
Tecnología de la información	Software y servicios	5,23
Productos financieros	Servicios financieros	5,13
Productos básicos de consumo	Productos alimentarios, bebidas y tabaco	4,07
Suministros públicos	Suministros públicos	4,04
Servicios de comunicación	Servicios de telecomunicación	3,79
Productos básicos de consumo	Distribución y comercio minorista de productos básicos de consumo	3,35
Productos financieros	Seguros	3,16
Energía	Energía	2,80
Consumo discrecional	Distribución y comercio minorista de productos de consumo discrecional	2,80
Bienes inmuebles	Fideicomisos de inversión inmobiliaria (REIT)	0,96
Atención sanitaria	Equipos y servicios sanitarios	0,96
Productos básicos de consumo	Productos personales y del hogar	0,54
Industria	Transporte	0,48

Sector	Subsector	% de activos
Materiales	Materiales	0,34
Industria	Bienes de capital	0,27
Consumo discrecional	Servicios de consumo	0,18
Bienes inmuebles	Gestión y promoción de bienes inmuebles	0,04



¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

Los datos sobre ajuste a la taxonomía de la UE son muy limitados en la actualidad, sobre todo en lo que respecta al gas fósil y la energía nuclear. Esperamos que esta situación mejore con el tiempo a medida que un número creciente de emisores vayan publicando información de ajuste y los datos pasen a estar disponibles.

El Subfondo no ha asumido ningún compromiso mínimo de inversiones sostenibles con objetivos medioambientales ajustadas a la taxonomía de la UE.

En consecuencia, el documento de comunicación precontractual correspondiente al Subfondo hace constar un volumen de inversiones sostenibles objetivo con un objetivo medioambiental ajustado a la taxonomía de la UE del 0%. El ajuste del Subfondo es del 9,26% basándose en la cifra de negocio y es consecuencia del marco del Subfondo, que tiene en cuenta tanto las inversiones con características medioambientales o sociales como las inversiones sostenibles (según se definen en el Reglamento (UE) 2019/2088).

Los gráficos incluidos más abajo ilustran adicionalmente el volumen real de inversión en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental ajustado a la taxonomía de la UE medido al cierre del periodo de referencia. En el gráfico de barras no se mostrarán las participaciones por debajo del 1%.

● ¿Invertió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplieran la taxonomía de la UE?

☐ Sí:

☐ En gas fósil ☐ En energía nuclear

☒ No

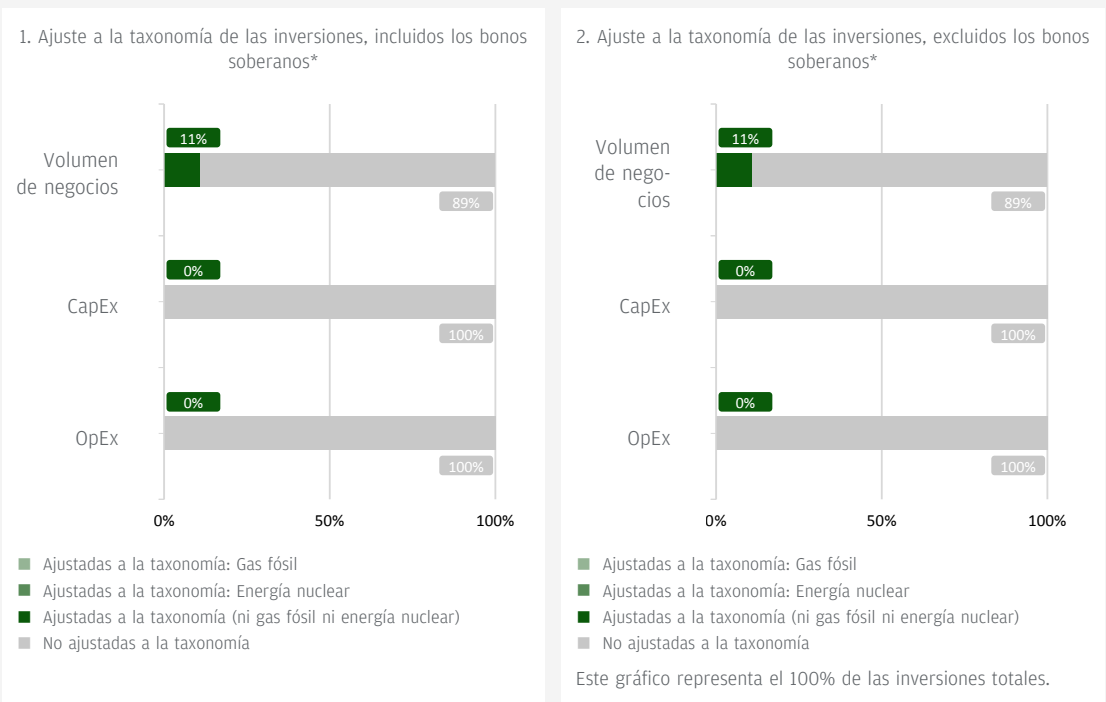
Para cumplir la taxonomía de la UE, los criterios para el **gas fósil** incluyen limitaciones de las emisiones y el paso a energías totalmente renovables o combustibles hipocarbónicos para finales de 2035. En el caso de la **energía nuclear**, los criterios incluyen normas exhaustivas de seguridad y gestión de residuos.

¹ Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la UE (véase la nota explicativa incluida en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

- El **volumen de negocios**, que refleja el porcentaje de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.
- La **inversión en activo fijo** (CapEx), que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.
- Los **gastos de explotación** (OpEx), que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar el ajuste a la taxonomía de los bonos soberanos*, el primer gráfico muestra el ajuste a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra el ajuste a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.



* A efectos de estos gráficos, los «bonos soberanos» incluyen todas las exposiciones soberanas.

Las **actividades facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

Las **actividades de transición** son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

● **¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?**

Además de lo ya indicado, el Subfondo no ha asumido ningún compromiso mínimo de realizar inversiones ajustadas a la taxonomía de la UE, incluidas actividades de transición y facilitadoras. El alcance del ajuste que pueda referirse a continuación es consecuencia del marco del Subfondo, que tiene en cuenta tanto las inversiones con características medioambientales o sociales positivas como las inversiones sostenibles.

Al cierre del periodo de referencia, el porcentaje calculado de actividades de transición es del 0,00% y el porcentaje calculado de actividades facilitadoras es del 10,10%.

● **¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los periodos de referencia anteriores?**

Ajustadas a la taxonomía	
30/06/2025	9,26%
30/06/2024	9,19%
30/06/2023	0,00%



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?

La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE era del 44,18% de los activos al final del periodo de referencia.



son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (EU) 2020/852.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

La proporción de inversiones socialmente sostenibles era del 13,11% de los activos al final del periodo de referencia.



¿Qué inversiones se han incluido en «otras» y cuál ha sido su propósito? ¿ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

El 18,67% de los activos en empresas que no cumplían los criterios descritos en la respuesta a la anterior pregunta titulada «¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?» para considerar que poseían características medioambientales o sociales positivas. Estas inversiones se utilizan con fines de diversificación. Activos líquidos auxiliares, depósitos con entidades de crédito, instrumentos/fondos del mercado monetario (para la gestión de suscripciones y amortizaciones en efectivo, así como de pagos corrientes y extraordinarios) e instrumentos derivados utilizados para la gestión eficaz de la cartera. Estas participaciones fluctúan en función de los flujos de inversión y poseen carácter auxiliar respecto de la política de inversión, siendo su incidencia sobre las operaciones de inversión mínima o nula.

Todas las inversiones, cuando procedía, incluidas las «otras» inversiones, fueron sometidas a las siguientes garantías mínimas/principios en materia de MSG:

- Las garantías mínimas presentadas en el artículo 18 de la taxonomía del Reglamento de la UE (incluida la conformidad con las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos), según las aplica el Gestor de inversiones.
- La aplicación de prácticas de buena gobernanza (entre las que se incluyen la implantación de estructuras de gestión sólidas, las relaciones con los empleados, la remuneración del personal y la conformidad fiscal), según la acomete el Gestor de inversiones.
- La observancia del principio «no causar un perjuicio significativo» previsto bajo la definición de «inversión sostenible» en el Reglamento (UE) 2019/2088.



¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el período de referencia?

Durante el periodo de referencia se aplicaron los siguientes elementos de vinculación de la estrategia de inversión para seleccionar las inversiones de tal modo que se logren todas las características medioambientales o sociales:

- El requisito de invertir como mínimo un 51% de los activos en empresas con características medioambientales o sociales positivas.
- La selección basada en valores y normas para excluir por completo a las empresas implicadas en determinadas actividades como, por ejemplo, la fabricación de armas controvertidas, así como la aplicación de umbrales porcentuales máximos de ingresos, producción o distribución a actores terceros, por ejemplo del sector del carbón térmico o el tabaco. Para más información, remítase a la política de exclusiones correspondiente al Subfondo en www.jpmorganassetmanagement.lu, buscando el Subfondo que le interese para acceder a la sección sobre factores medioambientales, sociales y de gobernanza.
- Se ha realizado un análisis de selección de cartera para excluir a los infractores conocidos de las prácticas de buena gobernanza.

El Subfondo se ha comprometido también a invertir un 20% como mínimo de los activos en inversiones sostenibles.

En la respuesta a la pregunta «¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?» se incluye información adicional en el ámbito de la implicación empresarial.



¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia designado?

No aplicable

Los índices de referencia son índices para medir si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

El Subfondo no tenía objetivos de asignación específicos a favor de características medioambientales o sociales. La medida en que se alcanzaron las características medioambientales y sociales promovidas puede entenderse teniendo en cuenta el porcentaje efectivo de activos que se asignó durante el periodo de referencia a las empresas pertinentes que poseían dichas características.

En resumen, a lo largo de todo el periodo de referencia, el Subfondo cumplió sus mínimos comprometidos precontractuales relativos a la política en materia de características medioambientales o sociales e inversiones sostenibles. El Subfondo aplicó cribados de selección con el objetivo de excluir durante todo el periodo las inversiones potenciales que están prohibidas en virtud de su política de exclusión. La medida en que se cumplieron las normas y valores fomentados por el Subfondo puede valorarse atendiendo a si, durante el periodo de referencia, el Subfondo incluyó posiciones en empresas que habrían estado prohibidas con arreglo a la política de exclusión. El Gestor de inversiones no tiene indicio alguno de que se haya mantenido en la cartera ninguna empresa de estas características. El Gestor de inversiones informa de que, en el futuro, no puede garantizarse la continuidad de estos valores porcentuales ni de la información comunicada, y que depende de un marco jurídico y reglamentario que está en permanente evolución. El periodo de referencia puede tener una duración inferior a los 12 meses cuando el fondo haya sido lanzado o clausurado durante dicho periodo, o cuando en ese tiempo se modifique su estatuto con arreglo al artículo 8/9.

● ¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

Se ha combinado la metodología de calificación en materia medioambiental, social y de gobernanza sujeta a derechos de propiedad del Gestor de inversiones, es decir, la calificación en materia medioambiental, social y de gobernanza sujeta a derechos de propiedad del Gestor de inversiones, con datos de terceros como parte de los criterios de inclusión para medir la consecución de las características medioambientales o sociales que promueve el Subfondo.

La metodología se basaba en la gestión por parte de la empresa de cuestiones medioambientales o sociales pertinentes como, por ejemplo, las emisiones tóxicas, la gestión de residuos, las relaciones laborales y las incidencias de seguridad, así como la diversidad/independencia del consejo de administración y la protección de datos. Para ser incluida en el 51% de activos que se considera que promueven características medioambientales o sociales, una empresa debe obtener una calificación situada en el 80% superior respecto de sus análogas ya sea en el apartado medioambiental o en el apartado social, y además cumplir las condiciones en materia de buena gobernanza indicadas anteriormente, para lo cual se realiza un análisis de selección de cartera para excluir a los infractores conocidos de las prácticas de buena gobernanza.

Al cierre del periodo de referencia, el Subfondo poseía un 79,76% de inversiones con características medioambientales o sociales positivas y un 55,34% de inversiones sostenibles.

Con respecto a las exclusiones basadas en valores y normas aplicadas, el Gestor de inversiones hizo uso de datos para medir la implicación de una empresa en las actividades en cuestión. El análisis de dichos datos derivó en la exclusión total de determinadas inversiones potenciales y en exclusiones parciales mediante la aplicación de umbrales porcentuales máximos de ingresos o producción previstos en la política de exclusión. Las normas de exclusión no se incumplieron en ningún momento durante todo el periodo de referencia. Se incorporó asimismo al análisis de selección un subconjunto de los «indicadores de sostenibilidad adversos» previstos en las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088 sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros.

El Subfondo no tenía objetivos de asignación específicos a favor de características medioambientales o sociales, y en consecuencia no se hace constar aquí el comportamiento de los indicadores en lo que respecta a características medioambientales o sociales concretas.

Para más información, remítase a la Comunicación de características medioambientales/sociales correspondiente al Subfondo en www.jpmorganassetmanagement.lu, buscando el Subfondo que le interese para acceder a la sección sobre factores medioambientales, sociales y de gobernanza.

● ¿... y en comparación con periodos anteriores?

	Características medioambientales o sociales	Inversiones sostenibles	Ajustadas a la taxonomía medioambiental	Otras medioambientales	Sociales
30/06/2025	79,76%	55,34%	11,70%	28,57%	15,07%
30/06/2024	81,92%	61,36%	9,49%	37,00%	14,87%
30/06/2023	87,56%	73,45%	0,00%	60,72%	12,73%

● ¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?

Durante el periodo de referencia, los objetivos de las inversiones sostenibles que el Subfondo logró en parte se correspondieron con uno o varios de los indicados a continuación:

Objetivos medioambientales: (i) reducción del riesgo climático, (ii) transición a una economía circular

Objetivos sociales: (i) comunidades inclusivas y sostenibles - aumento de la representación femenina a nivel directivo, (ii) comunidades inclusivas y sostenibles - aumento de la representación femenina en los consejos de administración, y (iii) facilitación de un entorno y una cultura de trabajo decentes.

La contribución a la consecución de dichos objetivos se determinó atendiendo a (i) los indicadores de sostenibilidad de los productos y servicios, entre los que puede haberse incluido el porcentaje de ingresos derivados del suministro de productos y/o servicios que hayan contribuido a la consecución del correspondiente objetivo sostenible, por ejemplo una empresa que fabrique paneles solares o tecnología de energía limpia y que haya cumplido los umbrales sujetos a derechos de propiedad del

Gestor de inversiones, contribuyendo así a la reducción del riesgo climático. Actualmente, el porcentaje mínimo de ingresos para que toda la participación en la empresa se considere una inversión sostenible es del 20%; o (ii) el hecho de que el emisor sea líder operativo en su grupo de comparación y contribuya a la consecución del objetivo en cuestión. Se entiende que un emisor es líder en su grupo de comparación cuando obtiene una calificación situada en el 20% superior respecto de sus análogos, en función de determinados indicadores de sostenibilidad operativa. Por ejemplo, se considera que una calificación situada en el 20% superior en comparación con sus análogos en el ámbito de la incidencia total de la generación de residuos contribuye a la transición a una economía circular.

La contribución real a estos objetivos puede entenderse teniendo en cuenta el porcentaje efectivo de los activos que se asignó a inversiones sostenibles durante el periodo de referencia. El Subfondo debía invertir un 20% en inversiones sostenibles. El Subfondo no mantuvo en ningún momento durante el periodo un volumen de inversiones sostenibles que se situase por debajo de su mínimo comprometido. Al cierre del periodo de referencia, el 55,34% de sus activos eran inversiones sostenibles.

● **¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no causan un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?**

Las inversiones sostenibles que el Subfondo tenía vocación de realizar fueron sometidas a un proceso de selección destinado a identificar y excluir de la categoría de inversión sostenible a aquellas empresas que el Gestor de inversiones considerase las empresas con peor desempeño, en función de un umbral definido por el Gestor de inversiones, en lo que respecta a determinados aspectos medioambientales. En consecuencia, se consideraron inversiones sostenibles únicamente a las empresas que poseían los mejores indicadores en relación con las mediciones tanto relativas como absolutas.

Entre estos aspectos se incluyen el cambio climático, la protección de los recursos hídricos y marinos, la transición a una economía circular, la contaminación y la protección de la biodiversidad y los ecosistemas. Asimismo, el Gestor de inversiones llevó a cabo un análisis de selección destinado a identificar y excluir a aquellas empresas que el Gestor de inversiones considera que vulneran las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos, basándose para ello en datos suministrados por proveedores de servicios terceros.

● **¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?**

Se han tenido en cuenta tanto los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad de la Tabla 1 del Anexo 1 como otros indicadores determinados por el Gestor de inversiones e incluidos en las Tablas 2 y 3 del Anexo 1 a las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088, y ello como se describe adicionalmente a continuación. El Gestor de inversiones hizo uso de las medidas incluidas en las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088 o, cuando esto no era posible por ser los datos limitados o por otras incidencias técnicas, utilizó variables sustitutivas que fuesen representativas. El Gestor de inversiones agrupó la consideración de varios indicadores en un único indicador «principal», según se indica más adelante, y podría haber utilizado un conjunto de indicadores adicional más amplio que el que se refiere a continuación.

Los indicadores pertinentes de la Tabla 1 del Anexo 1 a las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088 se componen de 9 indicadores medioambientales y 5 indicadores sociales y laborales. Los indicadores medioambientales se enumeran del 1 al 9 y están relacionados con las emisiones de gases de efecto invernadero (1-3), la exposición a combustibles fósiles, la cuota de consumo y producción de energías no renovables, la intensidad en el consumo de energía, las actividades que afectan negativamente a zonas sensibles para la biodiversidad, los vertidos al agua y los residuos peligrosos (4-9 respectivamente). Los indicadores 10 - 14 están relacionados con cuestiones sociales y laborales de la empresa y cubren las vulneraciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales, la carencia de procesos y mecanismos de conformidad para supervisar el cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas, la ausencia de ajustes de la brecha salarial entre hombres y mujeres, la diversidad de género del consejo de administración y la exposición a armas controvertidas (minas antipersona, munición de racimo, armas químicas y armas biológicas) respectivamente.

El enfoque del Gestor de inversiones incluyó aspectos tanto cuantitativos como cualitativos para tener en cuenta los indicadores referidos más arriba. Hizo uso de indicadores concretos para realizar un cribado de selección y tratar de excluir a las empresas susceptibles de causar un perjuicio significativo. Empleó un subconjunto en materia de implicación con ciertas empresas, tratando de influir sobre las buenas prácticas, y utilizó una parte de los mismos como indicadores de buenos resultados en sostenibilidad, aplicando un umbral mínimo sobre el indicador para poder calificar a una inversión de sostenible. Los datos necesarios para tener en cuenta los indicadores, cuando se disponía de ellos, pueden haberse obtenido de las propias empresas en las que se invierte y/o haber sido suministrados por proveedores de servicios terceros (incluyendo datos sustitutivos). Las entradas de datos comunicadas por las propias empresas o suministradas por proveedores terceros pueden basarse en conjuntos de datos e hipótesis que podrían ser insuficientes, tener una calidad deficiente o contener información sesgada. Debido a la dependencia de terceros, el Gestor de inversiones no puede garantizar la exactitud ni la exhaustividad de dichos datos.

Cribado de selección

Algunos de los indicadores se tuvieron en cuenta por medio del análisis de selección basado en valores y normas que se utilizó para aplicar exclusiones. En dichas exclusiones se tuvieron en cuenta los indicadores 10 y 14 relativos a los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y a las armas controvertidas. El Gestor de inversiones aplicó asimismo un cribado de selección especial. Debido a ciertos aspectos técnicos, como por ejemplo la cobertura de datos en indicadores concretos, el Gestor de inversiones aplicó ya sea el indicador específico previsto en la Tabla 1 o un sustituto representativo definido por el Gestor de inversiones para cribar las empresas en las que se invierte atendiendo a los correspondientes asuntos medioambientales, sociales y laborales. Por ejemplo, en la

Tabla 1 las emisiones de gases de efecto invernadero están asociadas a varios indicadores y sus correspondientes medidas, a saber: emisiones de gases de efecto invernadero, huella de carbono e intensidad de gases de efecto invernadero (indicadores 1-3). El Gestor de inversiones utilizó datos de intensidad de gases de efecto invernadero (indicador 3), datos relativos al consumo y la producción de energías no renovables (indicador 5) y datos sobre la intensidad de consumo de energía (indicador 6) para llevar a cabo su selección en el ámbito de las emisiones de gases de efecto invernadero.

En cuanto al cribado de selección especial y en lo que respecta a las actividades que afectan negativamente a zonas sensibles para la biodiversidad y a los vertidos al agua (indicadores 7 y 8), se utilizaron datos sustitutivos representativos de terceros en vez de los indicadores específicos de la Tabla 1, y ello por ser los datos limitados. El Gestor de inversiones también tuvo en cuenta el indicador 9 relativo a los residuos peligrosos en lo que respecta al cribado de selección especial.

Implicación empresarial

Además del cribado selectivo de empresas que ya se ha descrito, el Gestor de inversiones se implicó de manera continuada con determinadas empresas subyacentes seleccionadas en las que se invierte. Como base para seleccionar a dichas empresas de conformidad con el enfoque adoptado por el Gestor de inversiones en materia de tutela e implicación empresarial, se utilizó un subconjunto de indicadores, con sujeción a determinadas consideraciones técnicas como la cobertura de datos. Entre los indicadores utilizados en relación con dicha implicación se encuentran los indicadores 3, 5 y 13 de la Tabla 1 relativos a la intensidad de gases de efecto invernadero, la cuota de energías no renovables y la diversidad de género del consejo de administración. Se hizo uso asimismo de los indicadores 2 de la Tabla 2, y 3 de la Tabla 3, relativos a las emisiones de contaminantes atmosféricos y el número de días perdidos por lesiones, accidentes, muertes o enfermedades.

Indicadores de sostenibilidad

El Gestor de inversiones utilizó los indicadores 3 y 13 relativos a la intensidad de gases de efecto invernadero y la diversidad de género del consejo de administración como indicadores de sostenibilidad para facilitar la consideración de una inversión como inversión sostenible. Una de las vías requería que, para poder ser considerada una inversión sostenible, la empresa fuese considerada líder operativo en su grupo de comparación. Para ello, debía obtener una calificación en el indicador situada en el 20% superior respecto de sus análogas.

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

● ¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:

Se aplicaron exclusiones de cartera basadas en normas, según se ha descrito más arriba, en la respuesta a la pregunta «¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?», para tratar de ajustarse a dichas directrices y principios. Se utilizaron datos de terceros para identificar infractores potenciales. Salvo en aquellos supuestos en que se haya concedido una excepción, el Subfondo prohibió toda inversión en estos emisores.

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente ningún objetivo medioambiental o social.



¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

El Subfondo tuvo en cuenta algunas de las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad mediante un análisis de cribado basado en normas y valores para detectar y aplicar exclusiones. En lo que respecta a dicho cribado, se utilizaron los indicadores 10 y 14, relativos a las vulneraciones del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las armas controvertidas, de las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088. El Subfondo utilizó asimismo algunos de los indicadores como parte del análisis de cribado en función del cumplimiento del principio «no causar un perjuicio significativo», según se ha indicado con más detalle en la respuesta a la pregunta inmediatamente anterior, para decidir que una inversión podía considerarse una inversión sostenible.

Se utilizó un subconjunto de los indicadores de sostenibilidad adversos ya indicados para decidir implicarse empresarialmente con algunas de las empresas en las que se invierte, en función de su respectivo comportamiento en las principales incidencias adversas (PAI, por las siglas en inglés de principal adverse impacts).



¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

La lista incluye las inversiones que constituyen **la mayor parte de las inversiones** del producto financiero durante el período de referencia, que es: 01/07/2024 - 30/06/2025

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC	Tecnología de la información	9,53	Taiwán
TENCENT HOLDINGS LTD	Servicios de comunicación	6,60	Islas Caimán
SK HYNIX INC	Tecnología de la información	3,59	Corea del Sur
MERCADOLIBRE INC	Consumo discrecional	3,38	Estados Unidos
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	Tecnología de la información	2,93	Corea del Sur
NU HOLDINGS LTD/CAYMAN ISL-A	Productos financieros	2,58	Islas Caimán
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTA	Productos financieros	2,37	España
BAJAJ FINANCE LTD	Productos financieros	2,29	India
YUM CHINA HOLDINGS INC	Consumo discrecional	1,72	Estados Unidos
ALIBABA GROUP HOLDING-SP ADR	Consumo discrecional	1,69	Islas Caimán
GRUPO FINANCIERO BANORTE-O	Productos financieros	1,63	México
MIDEA GROUP CO LTD-A	Consumo discrecional	1,61	China
BIM BIRLESIK MAGAZALAR AS	Productos básicos de consumo	1,57	Turquía
HDFC BANK LIMITED	Productos financieros	1,54	India
BANK CENTRAL ASIA TBK PT	Productos financieros	1,53	Indonesia

Principales inversiones durante el Periodo finalizado el 30/06/2024

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC	Tecnología de la información	9,26	Taiwán
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	Tecnología de la información	6,34	Corea del Sur
TENCENT HOLDINGS LTD	Servicios de comunicación	4,86	Islas Caimán
HDFC BANK LIMITED	Productos financieros	4,09	India
MERCADOLIBRE INC	Consumo discrecional	2,70	Estados Unidos
NU HOLDINGS LTD/CAYMAN ISL-A	Productos financieros	2,51	Islas Caimán
AIA GROUP LTD	Productos financieros	2,04	Hong Kong
BANK RAKYAT INDONESIA PERSER	Productos financieros	2,02	Indonesia
WALMART DE MEXICO SAB DE CV	Productos básicos de consumo	1,98	México
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTA	Productos financieros	1,88	España
BANK CENTRAL ASIA TBK PT	Productos financieros	1,84	Indonesia
KOTAK MAHINDRA BANK LTD	Productos financieros	1,76	India
SK HYNIX INC	Tecnología de la información	1,64	Corea del Sur
GRUPO FINANCIERO BANORTE-O	Productos financieros	1,58	México
JERONIMO MARTINS	Productos básicos de consumo	1,56	Portugal



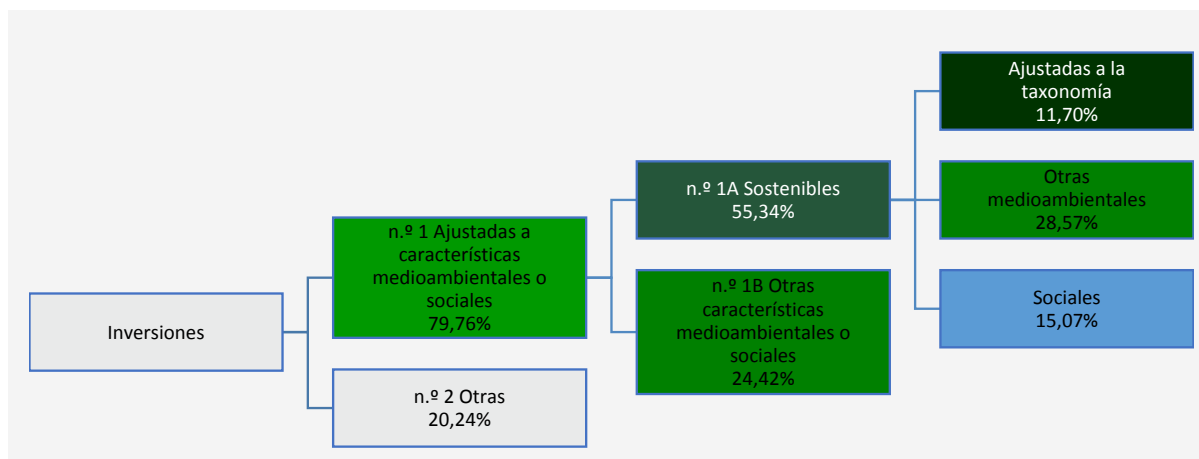
¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

● ¿Cuál ha sido la asignación de activos?

Al cierre del periodo de referencia, el Subfondo tenía asignado un 79,76% de sus activos a empresas que mostraban características medioambientales o sociales positivas y un 55,34% de sus activos a inversiones sostenibles. El Subfondo no se ha comprometido a invertir ninguna proporción de activos específicamente en valores que muestren características medioambientales positivas o características sociales positivas, como tampoco existe compromiso alguno con uno o varios objetivos medioambientales o sociales.

Nota: El ajuste a la taxonomía de la UE de los instrumentos que JP Morgan considera inversiones sostenibles puede diferir del ajuste total a la taxonomía de la UE del Subfondo según se hace constar a continuación (en la respuesta a la pregunta: ¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?).



La categoría **n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

La categoría **n.º 2 Otras** incluye el resto de inversiones del producto financiero que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse como inversiones sostenibles.

La categoría **n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** abarca:

- La subcategoría **n.º 1A Sostenibles**, que incluye las inversiones medioambiental y socialmente sostenibles.

- La subcategoría **n.º 1B Otras características medioambientales o sociales**, que abarca inversiones ajustadas a las características medioambientales o sociales que no se consideran inversiones sostenibles.

● ¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Aunque el Subfondo ha promovido determinadas características medioambientales y sociales por medio de sus criterios de inclusión y exclusión, cabe la posibilidad de que haya invertido en una amplia variedad de sectores; remítase a la lista incluida más abajo para consultar el desglose por sector al cierre del periodo de referencia. Además, el Gestor de inversiones se implicó de manera continuada con determinadas empresas subyacentes seleccionadas en las que se invierte. En la siguiente tabla se incluirán, en caso de que se posean, las inversiones en sectores y subsectores de la economía que deriven beneficios de la exploración, minería, extracción, producción, procesamiento, almacenamiento, refinado o distribución, incluidos el transporte, almacenamiento y comercialización, de combustibles fósiles. En el denominador de los porcentajes de activos incluidos tanto en la siguiente tabla como en la tabla de Principales inversiones se incluyen activos líquidos auxiliares, depósitos con entidades de crédito, instrumentos/fondos del mercado monetario (para la gestión de suscripciones y amortizaciones en efectivo, así como de pagos corrientes y extraordinarios) e instrumentos derivados utilizados para la gestión eficaz de la cartera; todos estos elementos quedan excluidos, sin embargo, de los resultados.

Sector	Subsector	% de activos
Productos financieros	Banca	17,29
Tecnología de la información	Semiconductores y equipos semiconductores	16,92
Servicios de comunicación	Medios de comunicación y entretenimiento	8,02
Productos básicos de consumo	Distribución y comercio minorista de productos básicos de consumo	6,16
Consumo discrecional	Servicios de consumo	6,06
Tecnología de la información	Hardware y equipos tecnológicos	6,05
Consumo discrecional	Distribución y comercio minorista de productos de consumo discrecional	5,77
Industria	Bienes de capital	5,08
Productos financieros	Servicios financieros	4,85
Consumo discrecional	Automóviles y componentes	3,95
Industria	Transporte	3,30
Tecnología de la información	Software y servicios	2,35
Energía	Energía	2,23
Atención sanitaria	Equipos y servicios sanitarios	2,14
Materiales	Materiales	2,03
Consumo discrecional	Bienes de consumo duraderos y ropa	1,89
Productos básicos de consumo	Productos alimentarios, bebidas y tabaco	1,52
Servicios de comunicación	Servicios de telecomunicación	1,03
Productos financieros	Seguros	1,01

Sector	Subsector	% de activos
Industria	Servicios comerciales y profesionales	0,78
Atención sanitaria	Empresas farmacéuticas, biotecnología y ciencias de la vida	0,39
Bienes inmuebles	Gestión y promoción de bienes inmuebles	0,17



¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

Los datos sobre ajuste a la taxonomía de la UE son muy limitados en la actualidad, sobre todo en lo que respecta al gas fósil y la energía nuclear. Esperamos que esta situación mejore con el tiempo a medida que un número creciente de emisores vayan publicando información de ajuste y los datos pasen a estar disponibles.

El Subfondo no ha asumido ningún compromiso mínimo de inversiones sostenibles con objetivos medioambientales ajustadas a la taxonomía de la UE.

En consecuencia, el documento de comunicación precontractual correspondiente al Subfondo hace constar un volumen de inversiones sostenibles objetivo con un objetivo medioambiental ajustado a la taxonomía de la UE del 0%. El ajuste del Subfondo es del 11,70% basándose en la cifra de negocio y es consecuencia del marco del Subfondo, que tiene en cuenta tanto las inversiones con características medioambientales o sociales como las inversiones sostenibles (según se definen en el Reglamento (UE) 2019/2088).

Los gráficos incluidos más abajo ilustran adicionalmente el volumen real de inversión en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental ajustado a la taxonomía de la UE medido al cierre del periodo de referencia. En el gráfico de barras no se mostrarán las participaciones por debajo del 1%.

● ¿Invirtió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplían la taxonomía de la UE?

☐ Sí:

☐ En gas fósil ☐ En energía nuclear

☒ No

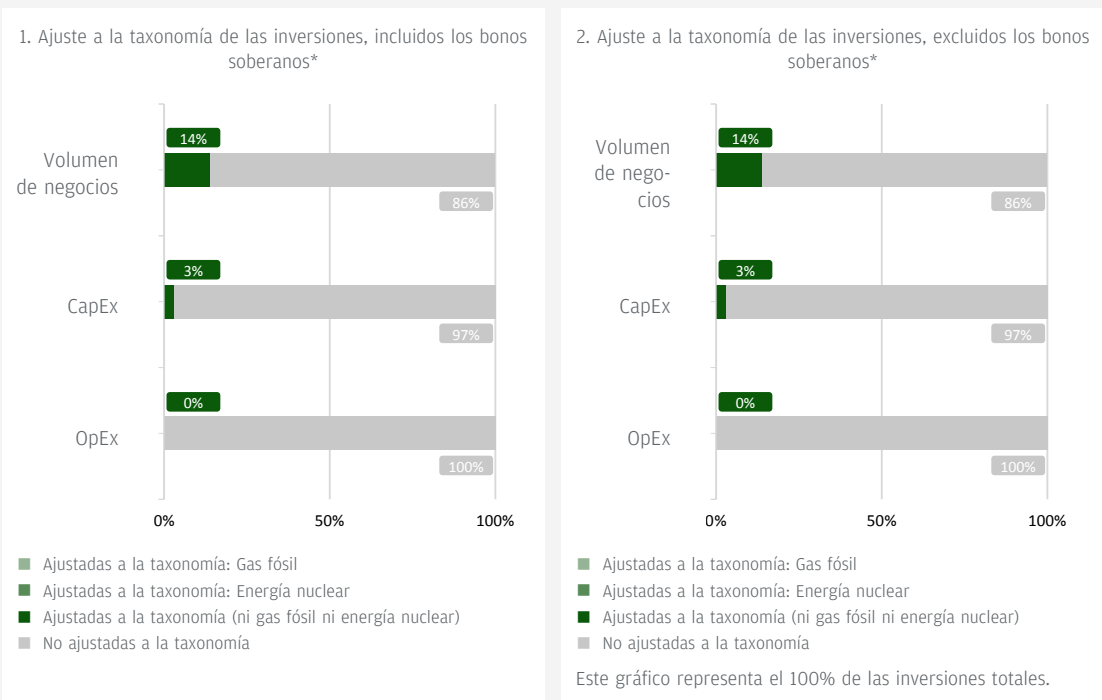
Para cumplir la taxonomía de la UE, los criterios para el **gas fósil** incluyen limitaciones de las emisiones y el paso a energías totalmente renovables o combustibles hipocarbónicos para finales de 2035. En el caso de la **energía nuclear**, los criterios incluyen normas exhaustivas de seguridad y gestión de residuos.

¹ Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la UE (véase la nota explicativa incluida en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

- El **volumen de negocios**, que refleja el porcentaje de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.
- La **inversión en activo fijo** (CapEx), que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.
- Los **gastos de explotación** (OpEx), que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar el ajuste a la taxonomía de los bonos soberanos*, el primer gráfico muestra el ajuste a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra el ajuste a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.



* A efectos de estos gráficos, los «bonos soberanos» incluyen todas las exposiciones soberanas.

Las **actividades facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

Las **actividades de transición** son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

● **¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?**

Además de lo ya indicado, el Subfondo no ha asumido ningún compromiso mínimo de realizar inversiones ajustadas a la taxonomía de la UE, incluidas actividades de transición y facilitadoras. El alcance del ajuste que pueda referirse a continuación es consecuencia del marco del Subfondo, que tiene en cuenta tanto las inversiones con características medioambientales o sociales positivas como las inversiones sostenibles.

Al cierre del periodo de referencia, el porcentaje calculado de actividades de transición es del 0,00% y el porcentaje calculado de actividades facilitadoras es del 14,03%.

● **¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los periodos de referencia anteriores?**

Ajustadas a la taxonomía	
30/06/2025	11,70%
30/06/2024	9,49%
30/06/2023	0,00%



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?

La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE era del 28,57% de los activos al final del periodo de referencia.



son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (EU) 2020/852.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

La proporción de inversiones socialmente sostenibles era del 15,07% de los activos al final del periodo de referencia.



¿Qué inversiones se han incluido en «otras» y cuál ha sido su propósito? ¿ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

El 20,24% de los activos en empresas que no cumplían los criterios descritos en la respuesta a la anterior pregunta titulada «¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?» para considerar que poseían características medioambientales o sociales positivas. Estas inversiones se utilizan con fines de diversificación. Activos líquidos auxiliares, depósitos con entidades de crédito, instrumentos/fondos del mercado monetario (para la gestión de suscripciones y amortizaciones en efectivo, así como de pagos corrientes y extraordinarios) e instrumentos derivados utilizados para la gestión eficaz de la cartera. Estas participaciones fluctúan en función de los flujos de inversión y poseen carácter auxiliar respecto de la política de inversión, siendo su incidencia sobre las operaciones de inversión mínima o nula.

Todas las inversiones, cuando procedía, incluidas las «otras» inversiones, fueron sometidas a las siguientes garantías mínimas/principios en materia de MSG:

- Las garantías mínimas presentadas en el artículo 18 de la taxonomía del Reglamento de la UE (incluida la conformidad con las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos), según las aplica el Gestor de inversiones.
- La aplicación de prácticas de buena gobernanza (entre las que se incluyen la implantación de estructuras de gestión sólidas, las relaciones con los empleados, la remuneración del personal y la conformidad fiscal), según la acomete el Gestor de inversiones.
- La observancia del principio «no causar un perjuicio significativo» previsto bajo la definición de «inversión sostenible» en el Reglamento (UE) 2019/2088.



¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el período de referencia?

Durante el periodo de referencia se aplicaron los siguientes elementos de vinculación de la estrategia de inversión para seleccionar las inversiones de tal modo que se logren todas las características medioambientales o sociales:

- El requisito de invertir como mínimo un 51% de los activos en empresas con características medioambientales o sociales positivas.
- La selección basada en valores y normas para excluir por completo a las empresas implicadas en determinadas actividades como, por ejemplo, la fabricación de armas controvertidas, así como la aplicación de umbrales porcentuales máximos de ingresos, producción o distribución a actores terceros, por ejemplo del sector del carbón térmico o el tabaco. Para más información, remítase a la política de exclusiones correspondiente al Subfondo en www.ipmorganassetmanagement.lu, buscando el Subfondo que le interese para acceder a la sección sobre factores medioambientales, sociales y de gobernanza.
- Se ha realizado un análisis de selección de cartera para excluir a los infractores conocidos de las prácticas de buena gobernanza.

El Subfondo se ha comprometido también a invertir un 20% como mínimo de los activos en inversiones sostenibles.

En la respuesta a la pregunta «¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?» se incluye información adicional en el ámbito de la implicación empresarial.



¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia designado?

Los índices de referencia son índices para medir si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

No aplicable

El Subfondo no tenía objetivos de asignación específicos a favor de características medioambientales o sociales. La medida en que se alcanzaron las características medioambientales y sociales promovidas puede entenderse teniendo en cuenta el porcentaje efectivo de activos que se asignó durante el periodo de referencia a los emisores pertinentes que poseían dichas características.

En resumen, a lo largo de todo el periodo de referencia, el Subfondo cumplió sus mínimos comprometidos precontractuales relativos a la política en materia de características medioambientales o sociales e inversiones sostenibles. El Subfondo aplicó cribados de selección con el objetivo de excluir durante todo el periodo las inversiones potenciales que están prohibidas en virtud de su política de exclusión. La medida en que se cumplieron las normas y valores fomentados por el Subfondo puede valorarse atendiendo a si, durante el periodo de referencia, el Subfondo incluyó posiciones en emisores que habrían estado prohibidas con arreglo a la política de exclusión. El Gestor de inversiones no tiene indicio alguno de que se haya mantenido en la cartera ningún emisor de estas características. El Gestor de inversiones informa de que, en el futuro, no puede garantizarse la continuidad de estos valores porcentuales ni de la información comunicada, y que depende de un marco jurídico y reglamentario que está en permanente evolución. El periodo de referencia puede tener una duración inferior a los 12 meses cuando el fondo haya sido lanzado o clausurado durante dicho periodo, o cuando en ese tiempo se modifique su estatuto con arreglo al artículo 8/9.

● ¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

Se ha combinado la metodología de calificación en materia medioambiental, social y de gobernanza sujeta a derechos de propiedad del Gestor de inversiones, es decir, la calificación en materia medioambiental, social y de gobernanza sujeta a derechos de propiedad del Gestor de inversiones, con datos de terceros como parte de los criterios de inclusión para medir la consecución de las características medioambientales o sociales que promueve el Subfondo.

La metodología se basaba en la gestión por parte del emisor de cuestiones medioambientales o sociales pertinentes como, por ejemplo, las emisiones tóxicas, la gestión de residuos, las relaciones laborales y las incidencias de seguridad, así como la diversidad/independencia del consejo de administración y la protección de datos. Para ser incluido en el 51% de activos que se considera que promueven características medioambientales o sociales, un emisor debe obtener una calificación situada en el 80% superior respecto del universo personalizado del Subfondo ya sea en el apartado medioambiental o en el apartado social, y además cumplir las condiciones en materia de buena gobernanza indicadas anteriormente, para lo cual se realiza un análisis de selección de cartera para excluir a los infractores conocidos de las prácticas de buena gobernanza.

Al cierre del periodo de referencia, el Subfondo poseía un 62,82% de inversiones con características medioambientales o sociales positivas y un 26,97% de inversiones sostenibles.

Con respecto a las exclusiones basadas en valores y normas aplicadas, el Gestor de inversiones hizo uso de datos para medir la implicación de un emisor en las actividades en cuestión. El análisis de dichos datos derivó en la exclusión total de determinadas inversiones potenciales y en exclusiones parciales mediante la aplicación de umbrales porcentuales máximos de ingresos o producción previstos en la política de exclusión. Las normas de exclusión no se incumplieron en ningún momento durante todo el periodo de referencia. Se incorporó asimismo al análisis de selección un subconjunto de los «indicadores de sostenibilidad adversos» previstos en las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088 sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros.

El Subfondo no tenía objetivos de asignación específicos a favor de características medioambientales o sociales, y en consecuencia no se hace constar aquí el comportamiento de los indicadores en lo que respecta a características medioambientales o sociales concretas.

Para más información, remítase a la Comunicación de características medioambientales/sociales correspondiente al Subfondo en www.jpmorganassetmanagement.lu, buscando el Subfondo que le interese para acceder a la sección sobre factores medioambientales, sociales y de gobernanza.

● ¿... y en comparación con periodos anteriores?

	Características medioambientales o sociales	Inversiones sostenibles	Ajustadas a la taxonomía medioambiental	Otras medioambientales	Sociales
30/06/2025	62,82%	26,97%	0,16%	16,38%	10,43%
30/06/2024	67,90%	36,60%	0,00%	12,87%	23,73%
30/06/2023	69,87%	32,53%	0,00%	11,35%	21,17%

● ¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?

Los objetivos de las inversiones sostenibles que el Subfondo logró en parte se correspondieron con uno de los siguientes objetivos, la combinación de varios de estos o estaba relacionado con un objetivo social o medioambiental a través del uso de los ingresos del emisor:

Objetivos medioambientales: (i) reducción del riesgo climático, (ii) transición a una economía circular;

Objetivos sociales: (i) comunidades inclusivas y sostenibles - aumento de la representación femenina a nivel directivo, (ii) comunidades inclusivas y sostenibles - aumento de la representación femenina en los consejos de administración, y (iii) facilitación de un entorno y una cultura de trabajo decentes.

La contribución a la consecución de dichos objetivos se determinó atendiendo a: (i) los indicadores de sostenibilidad de los productos y servicios, entre los que puede haberse incluido el porcentaje de ingresos derivados del suministro de productos y/o servicios que contribuyan a la consecución del correspondiente objetivo sostenible, por ejemplo un emisor que fabrique paneles

solares o tecnología de energía limpia y que cumpla los umbrales sujetos a derechos de propiedad del Gestor de inversiones, contribuyendo así a la reducción del riesgo climático. Actualmente, el porcentaje mínimo de ingresos para que toda la participación en la empresa se considere una inversión sostenible es del 20%; (ii) el uso del producto de la emisión, cuando dicho uso se haya vinculado explícitamente a un objetivo medioambiental o social concreto, o (iii) el hecho de que el emisor sea líder operativo en su grupo de comparación y contribuya a la consecución del objetivo en cuestión. Se entiende que un emisor es líder en su grupo de comparación cuando obtiene una calificación situada en el 20% superior respecto del universo personalizado del Subfondo, en función de determinados indicadores de sostenibilidad operativa. Por ejemplo, se considera que una calificación situada en el 20% superior en comparación con el universo personalizado en el ámbito de la incidencia total de la generación de residuos contribuye a la transición a una economía circular. En la prueba realizada a los emisores supranacionales y soberanos pueden tenerse en cuenta la misión o las contribuciones del emisor, en tanto que líderes del grupo de comparación o mejoradores, a objetivos medioambientales y sociales positivos, con sujeción a determinados criterios. El Subfondo debía invertir un 10% en inversiones sostenibles. El Subfondo no mantuvo en ningún momento durante el periodo un volumen de inversiones sostenibles que se situase por debajo de su mínimo comprometido. Al cierre del periodo de referencia, el 26,97% de sus activos eran inversiones sostenibles.

● **¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no causan un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?**

Las inversiones sostenibles que el Subfondo tenía vocación de realizar fueron sometidas a un proceso de selección destinado a identificar y excluir de la categoría de inversión sostenible a aquellos emisores que el Gestor de inversiones considerase de menor rendimiento, en función de un umbral definido por el Gestor de inversiones, en lo que respecta a determinados aspectos medioambientales. En consecuencia, se consideraron inversiones sostenibles únicamente a los emisores que poseían los mejores indicadores en relación con las mediciones tanto relativas como absolutas.

Entre estos aspectos se incluyen el cambio climático, la protección de los recursos hídricos y marinos, la transición a una economía circular, la contaminación y la protección de la biodiversidad y los ecosistemas. Asimismo, el Gestor de inversiones llevó a cabo un análisis de selección destinado a identificar y excluir a aquellos emisores que el Gestor de inversiones considera que vulneran las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos, basándose para ello en datos suministrados por proveedores de servicios terceros.

● **¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?**

Se han tenido en cuenta tanto los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad de la Tabla 1 del Anexo 1 como otros indicadores determinados por el Gestor de inversiones e incluidos en las Tablas 2 y 3 del Anexo 1 a las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088, y ello como se describe adicionalmente a continuación. El Gestor de inversiones hizo uso de las medidas incluidas en las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088 o, cuando esto no era posible por ser los datos limitados o por otras incidencias técnicas, utilizó variables sustitutivas que fuesen representativas. El Gestor de inversiones agrupó la consideración de varios indicadores en un único indicador «principal», según se indica más adelante, y podría haber utilizado un conjunto de indicadores adicional más amplio que el que se refiere a continuación.

Los indicadores pertinentes de la Tabla 1 del Anexo 1 a las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088 se componen de 9 indicadores medioambientales y 5 indicadores sociales y laborales. Los indicadores medioambientales se enumeran del 1 al 9 y están relacionados con las emisiones de gases de efecto invernadero (1-3), la exposición a combustibles fósiles, la cuota de consumo y producción de energías no renovables, la intensidad en el consumo de energía, las actividades que afectan negativamente a zonas sensibles para la biodiversidad, los vertidos al agua y los residuos peligrosos (4-9 respectivamente).

Los indicadores 10 - 14 están relacionados con cuestiones sociales y laborales del emisor y cubren las vulneraciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales, la carencia de procesos y mecanismos de conformidad para supervisar el cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas, la ausencia de ajustes de la brecha salarial entre hombres y mujeres, la diversidad de género del consejo de administración y la exposición a armas controvertidas (minas antipersona, munición de racimo, armas químicas y armas biológicas) respectivamente.

El enfoque del Gestor de inversiones incluyó aspectos tanto cuantitativos como cualitativos para tener en cuenta los indicadores referidos más arriba. Hizo uso de indicadores concretos para realizar un cribado de selección y tratar de excluir a los emisores susceptibles de causar un perjuicio significativo. Empleó un subconjunto en materia de implicación con ciertos emisores, tratando de influir sobre las buenas prácticas, y utilizó una parte de los mismos como indicadores de buenos resultados en sostenibilidad, aplicando un umbral mínimo sobre el indicador para poder calificar a una inversión de sostenible. Los datos necesarios para tener en cuenta los indicadores, cuando se disponía de ellos, pueden haberse obtenido de los propios emisores en los que se invierte y/o haber sido suministrados por proveedores de servicios terceros (incluyendo datos sustitutivos). Las entradas de datos comunicadas por los propios emisores o suministradas por proveedores terceros pueden basarse en conjuntos de datos e hipótesis que podrían ser insuficientes, tener una calidad deficiente o contener información sesgada. Debido a la dependencia de terceros, el Gestor de inversiones no puede garantizar la exactitud ni la exhaustividad de dichos datos.

Cribado de selección

Algunos de los indicadores se tuvieron en cuenta por medio del análisis de selección basado en valores y normas que se utilizó para aplicar exclusiones. En dichas exclusiones se tuvieron en cuenta los indicadores 10 y 14 relativos a los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales, a las armas controvertidas y a la comisión de infracciones en el ámbito social por parte de los países en que se invierte. El Gestor de

inversiones aplicó asimismo un cribado de selección especial. Debido a ciertos aspectos técnicos, como por ejemplo la cobertura de datos en indicadores concretos, el Gestor de inversiones aplicó ya sea el indicador específico previsto en la Tabla 1 o un sustituto representativo definido por el Gestor de inversiones para cribar los emisores en los que se invierte atendiendo a los correspondientes asuntos medioambientales, sociales y laborales. Por ejemplo, en la Tabla 1 las emisiones de gases de efecto invernadero están asociadas a varios indicadores y sus correspondientes medidas, a saber: emisiones de gases de efecto invernadero, huella de carbono e intensidad de gases de efecto invernadero (indicadores 1-3). El Gestor de inversiones actualmente usa datos de intensidad de gases de efecto invernadero (indicador 3), datos relativos al consumo y la producción de energías no renovables (indicador 5) y datos sobre la intensidad de consumo de energía (indicador 6) para llevar a cabo su selección en el ámbito de las emisiones de gases de efecto invernadero. En cuanto al cribado de selección especial y en lo que respecta a las actividades que afectan negativamente a zonas sensibles para la biodiversidad y a los vertidos al agua (indicadores 7 y 8), el Gestor de inversiones utilizó sustitutos representativos de terceros en vez de los indicadores específicos de la Tabla 1, y ello por ser los datos limitados. El Gestor de inversiones también tuvo en cuenta el indicador 9 relativo a los residuos peligrosos en lo que respecta al cribado de selección especial.

Implicación empresarial

Además del cribado selectivo de emisores que ya se ha descrito, el Gestor de inversiones se implicó de manera continuada con determinados emisores subyacentes seleccionados en los que se invierte. Como base para seleccionar a dichas empresas de conformidad con el enfoque adoptado por el Gestor de inversiones en materia de tutela e implicación con emisores, se utilizó un subconjunto de indicadores, con sujeción a determinadas consideraciones técnicas como la cobertura de datos. Entre los indicadores utilizados en relación con dicha implicación se encuentran los indicadores 3, 5 y 13 de la Tabla 1 relativos a la intensidad de gases de efecto invernadero, la cuota de energías no renovables y la diversidad de género del consejo de administración. Se hizo uso asimismo de los indicadores 2 de la Tabla 2, y 3 de la Tabla 3, relativos a la emisión de contaminantes atmosféricos y el número de días perdidos por lesiones, accidentes, muertes o enfermedades.

Indicadores de sostenibilidad

El Gestor de inversiones utilizó los indicadores 3 y 13 relativos a la intensidad de gases de efecto invernadero y la diversidad de género del consejo de administración como indicadores de sostenibilidad para facilitar la consideración de una inversión como inversión sostenible. Una de las vías requería que, para poder ser considerada una inversión sostenible, el emisor fuese considerado líder operativo en su grupo de comparación. Para ello, debe obtener una calificación en el indicador situada en el 20% superior respecto de la referencia.

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

● ¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:

Se aplicaron exclusiones de cartera basadas en normas, según se ha descrito más arriba, en la respuesta a la pregunta «¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?», para tratar de ajustarse a dichas directrices y principios. Se utilizaron datos de terceros para identificar infractores potenciales. Salvo en aquellos supuestos en que se haya concedido una excepción, el Subfondo prohibió toda inversión en estos emisores.

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente ningún objetivo medioambiental o social.



¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

El Subfondo tuvo en cuenta algunas de las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad mediante un análisis de cribado basado en normas y valores para detectar y aplicar exclusiones. En lo que respecta a dicho cribado, se utilizaron los indicadores 10 y 14, relativos a las vulneraciones del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las armas controvertidas, de las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088. El Subfondo utilizó asimismo algunos de los indicadores como parte del análisis de cribado en función del cumplimiento del principio «no causar un perjuicio significativo», según se ha indicado con más detalle en la respuesta a la pregunta inmediatamente anterior, para decidir que una inversión podía considerarse una inversión sostenible.

Se utilizó un subconjunto de los indicadores de sostenibilidad adversos ya indicados para decidir implicarse empresarialmente con algunos de los emisores en los que se invierte, en función de su respectivo comportamiento en las principales incidencias adversas (PAI, por las siglas en inglés de principal adverse impacts).



¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

La lista incluye las inversiones que constituyen **la mayor parte de las inversiones** del producto financiero durante el período de referencia, que es: 01/07/2024 - 30/06/2025

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
ROMANIAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND	Deuda soberana	2,68	Rumanía
PETROLEOS MEXICANOS	Energía	2,20	México
PANAMA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND	Deuda soberana	1,99	Panamá
HUNGARY GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND	Deuda soberana	1,91	Hungría
INDONESIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND	Deuda soberana	1,74	Indonesia
KAZMUNAYGAS NATIONAL CO JSC	Energía	1,71	Kazajistán
MEXICO GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND	Deuda soberana	1,65	México
PERUVIAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND	Deuda soberana	1,57	Perú
CORPORACION NACIONAL DEL COBRE DE CHILE	Industrias básicas	1,52	Chile
URUGUAY GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND	Deuda soberana	1,51	Uruguay
SAUDI GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND	Deuda soberana	1,51	Arabia Saudita
AFRICA FINANCE CORPORATION	Emisiones supranacionales	1,40	Internacional
REPUBLIC OF POLAND GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND	Deuda soberana	1,36	Polonia
SAUDI ARABIAN OIL COMPANY DBA SAUDI ARAMCO	Energía	1,29	Arabia Saudita
BANGKOK BANK PUBLIC COMPANY LIMITED, HONG KONG BRANCH	Banca	1,17	Tailandia

Principales inversiones durante el Periodo finalizado el 30/06/2024

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
ROMANIAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND	Deuda soberana	2,35	Rumanía
HUNGARY GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND	Deuda soberana	2,29	Hungría
KAZMUNAYGAS NATIONAL CO JSC	Energía	2,29	Kazajistán
SAUDI GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND	Deuda soberana	1,98	Arabia Saudita
PETROLEOS MEXICANOS	Energía	1,68	México
MEXICO GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND	Deuda soberana	1,60	México
URUGUAY GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND	Deuda soberana	1,59	Uruguay
INDONESIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND	Deuda soberana	1,53	Indonesia
PERUVIAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND	Deuda soberana	1,48	Perú
REPUBLIC OF POLAND GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND	Deuda soberana	1,48	Polonia
SAUDI ARABIAN OIL COMPANY DBA SAUDI ARAMCO	Energía	1,47	Arabia Saudita
PANAMA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND	Deuda soberana	1,47	Panamá
US DEPARTMENT OF THE TREASURY	Bonos/letras del Tesoro de los EE. UU.	1,46	Estados Unidos
EMPRESA NACIONAL DEL PETROLEO	Energía	1,38	Chile

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
QATAR GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND	Deuda soberana	1,33	Qatar



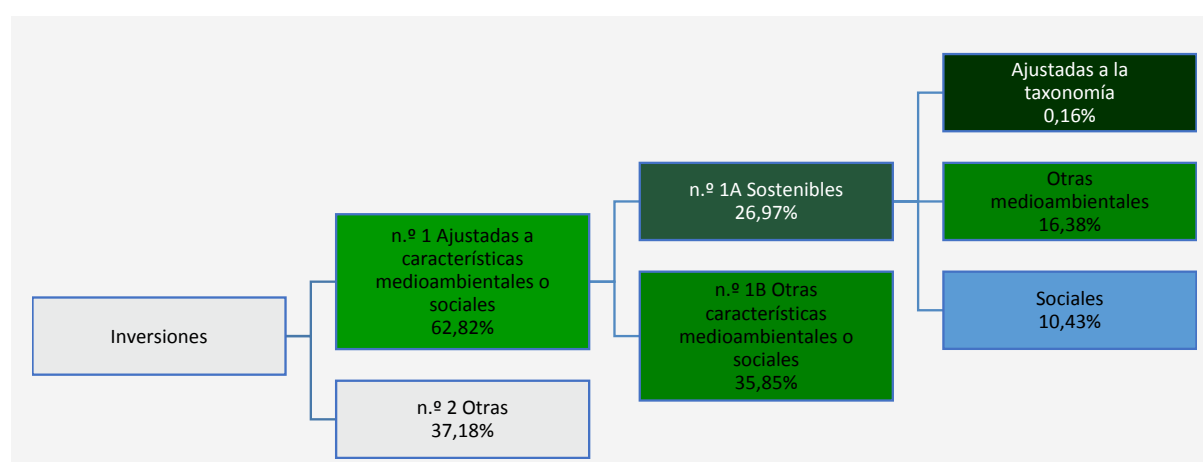
¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

¿Cuál ha sido la asignación de activos?

Al cierre del periodo de referencia, el Subfondo tenía asignado un 62,82% de sus activos a emisores que mostraban características medioambientales o sociales positivas y un 26,97% de sus activos a inversiones sostenibles. El Subfondo no se ha comprometido a invertir ninguna proporción de activos específicamente en valores que muestren características medioambientales positivas o características sociales positivas, como tampoco existe compromiso alguno con uno o varios objetivos medioambientales o sociales.

Nota: El ajuste a la taxonomía de la UE de los instrumentos que JP Morgan considera inversiones sostenibles puede diferir del ajuste total a la taxonomía de la UE del Subfondo según se hace constar a continuación (en la respuesta a la pregunta: ¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?).



La categoría **n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

La categoría **n.º 2 Otras** incluye el resto de inversiones del producto financiero que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse como inversiones sostenibles.

La categoría **n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** abarca:

- La subcategoría **n.º 1A Sostenibles**, que incluye las inversiones medioambiental y socialmente sostenibles.

- La subcategoría **n.º 1B Otras características medioambientales o sociales**, que abarca inversiones ajustadas a las características medioambientales o sociales que no se consideran inversiones sostenibles.

¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Aunque el Subfondo ha promovido determinadas características medioambientales y sociales por medio de sus criterios de inclusión y exclusión, cabe la posibilidad de que haya invertido en una amplia variedad de sectores; remítase a la lista incluida más abajo para consultar el desglose por sector al cierre del periodo de referencia. Además, el Gestor de inversiones se implicó de manera continuada con determinados emisores subyacentes seleccionados en los que se invierte. En la siguiente tabla se incluirán, en caso de que se posean, las inversiones en sectores y subsectores de la economía que deriven beneficios de la exploración, minería, extracción, producción, procesamiento, almacenamiento, refinado o distribución, incluidos el transporte, almacenamiento y comercialización, de combustibles fósiles. En el denominador de los porcentajes de activos incluidos tanto en la siguiente tabla como en la tabla de Principales inversiones se incluyen activos líquidos auxiliares, depósitos con entidades de crédito, instrumentos/fondos del mercado monetario (para la gestión de suscripciones y amortizaciones en efectivo, así como de pagos corrientes y extraordinarios) e instrumentos derivados utilizados para la gestión eficaz de la cartera; todos estos elementos quedan excluidos, sin embargo, de los resultados.

Sector	Subsector	% de activos
Deuda soberana	Deuda soberana	26,29
Banca	Banca	14,34
Eléctrico	Eléctrico	7,29
Energía	Integrado	7,08
Industrias básicas	Metales y minería	5,16

Sector	Subsector	% de activos
Industrias básicas	Productos químicos	3,16
Emisiones supranacionales	Emisiones supranacionales	3,07
Instituciones extranjeras	Instituciones extranjeras	2,91
Energía	Transporte y almacenamiento	2,66
Seguros	Seguros de vida	2,32
Transporte	Servicios de transporte	2,26
Empresas financieras	Empresas financieras	2,20
Otros servicios financieros	Otros servicios financieros	1,93
Energía	Refinado	1,64
Industrias básicas	Papel	1,58
Transporte	Líneas ferroviarias	1,45
Comunicaciones	Servicios inalámbricos	1,44
Consumo cíclico	Videojuegos	1,30
Consumo cíclico	Automoción	1,18
Gas natural	Gasoductos	0,92
Comunicaciones	Medios de comunicación y entretenimiento	0,91
Consumo cíclico	Minorista	0,85
Consumo cíclico	Consumo cíclico y servicios	0,73
Energía	Sector independiente	0,68
Consumo no cíclico	Productos alimentarios y bebidas	0,66
Tecnología	Tecnología	0,56
Correduría	Correduría, gestores de activos, operaciones bursátiles	0,54
Otros servicios industriales	Otros servicios industriales	0,53
Gas natural	Distribuidores	0,46
Energía	Servicios petrolíferos	0,34
REIT	REIT - Otros	0,33
Bienes de capital	Materiales de construcción	0,24
Gas natural	Gas natural	0,20
Deuda local de mercados emergentes	Deuda gubernamental local de mercados emergentes	0,19
Comunicaciones	Líneas de conexión	0,17
Suministros básicos - Otros	Suministros básicos - Otros	0,07
Bonos/letras del Tesoro de los EE. UU.	Renta fija	0,02



¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

Los datos sobre ajuste a la taxonomía de la UE son muy limitados en la actualidad, sobre todo en lo que respecta al gas fósil y la energía nuclear. Esperamos que esta situación mejore con el tiempo a medida que un número creciente de emisores vayan publicando información de ajuste y los datos pasen a estar disponibles.

El Subfondo no ha asumido ningún compromiso mínimo de inversiones sostenibles con objetivos medioambientales ajustadas a la taxonomía de la UE.

En consecuencia, el documento de comunicación precontractual correspondiente al Subfondo hace constar un volumen de inversiones sostenibles objetivo con un objetivo medioambiental ajustado a la taxonomía de la UE del 0%. El ajuste del Subfondo es del 0,16% basándose en la cifra de negocio y es consecuencia del marco del Subfondo, que tiene en cuenta tanto las inversiones con características medioambientales o sociales como las inversiones sostenibles (según se definen en el Reglamento (UE) 2019/2088).

Los gráficos incluidos más abajo ilustran adicionalmente el volumen real de inversión en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental ajustado a la taxonomía de la UE medido al cierre del periodo de referencia. En el gráfico de barras no se mostrarán las participaciones por debajo del 1%.

Para cumplir la taxonomía de la UE, los criterios para el **gas fósil** incluyen limitaciones de las emisiones y el paso a energías totalmente renovables o combustibles hipocarbónicos para finales de 2035. En el caso de la **energía nuclear**, los criterios incluyen normas exhaustivas de seguridad y gestión de residuos.

Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

- El **volumen de negocios**, que refleja el porcentaje de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.
- La **inversión en activo fijo** (CapEx), que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.
- Los **gastos de explotación** (OpEx), que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

Las **actividades facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

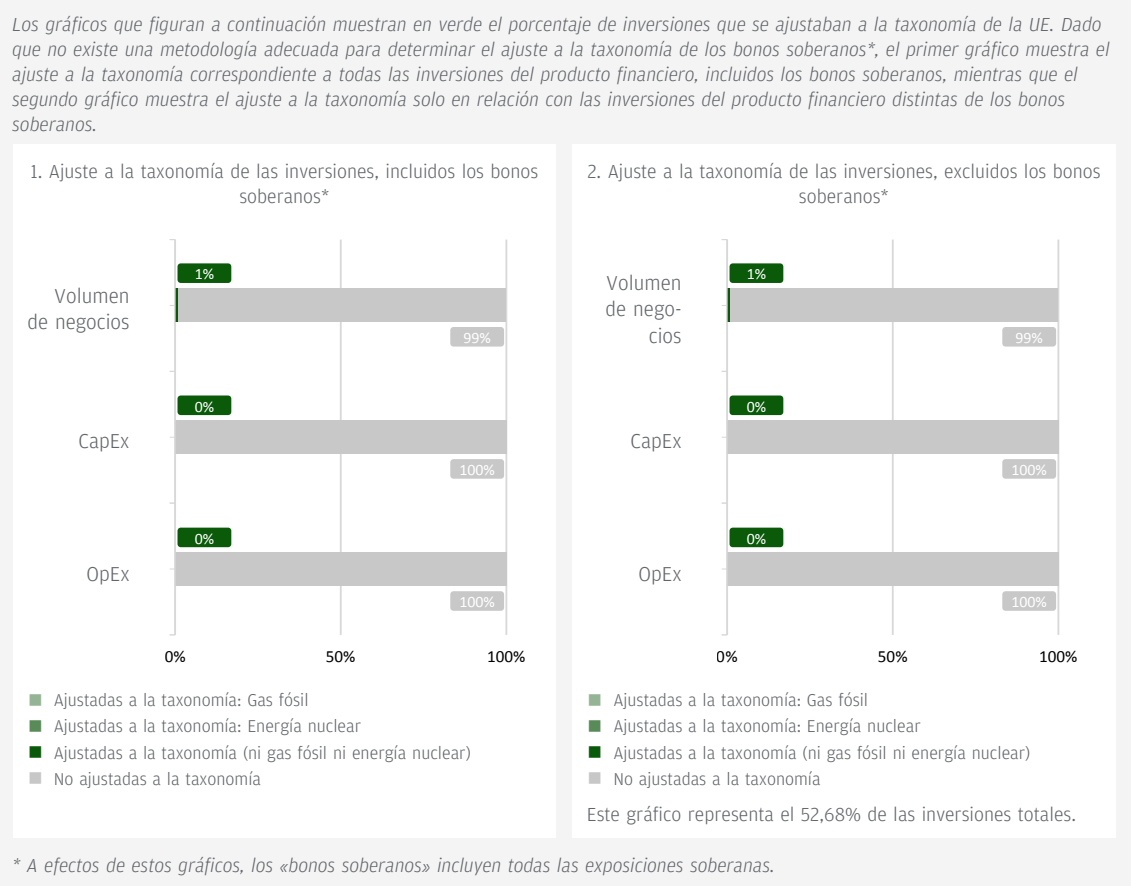
Las **actividades de transición** son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto

● ¿Invertió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplieran la taxonomía de la UE?

☒ Sí:

☐ En gas fósil ☒ En energía nuclear

☐ No



● ¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?

Además de lo ya indicado, el Subfondo no ha asumido ningún compromiso mínimo de realizar inversiones ajustadas a la taxonomía de la UE, incluidas actividades de transición y facilitadoras. El alcance del ajuste que pueda referirse a continuación es consecuencia del marco del Subfondo, que tiene en cuenta tanto las inversiones con características medioambientales o sociales positivas como las inversiones sostenibles.

Al cierre del periodo de referencia, el porcentaje calculado de actividades de transición es del 0,00% y el porcentaje calculado de actividades facilitadoras es del 0,19%.

¹ Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la UE (véase la nota explicativa incluida en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

● ¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los periodos de referencia anteriores?

	Ajustadas a la taxonomía
30/06/2025	0,16%
30/06/2024	0,00%
30/06/2023	0,00%



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?

La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE era del 16,38% de los activos al final del periodo de referencia.



son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (EU) 2020/852.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

La proporción de inversiones socialmente sostenibles era del 10,43% de los activos al final del periodo de referencia.



¿Qué inversiones se han incluido en «otras» y cuál ha sido su propósito? ¿ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

El 37,18% de los activos en empresas que no cumplían los criterios descritos en la respuesta a la anterior pregunta titulada «¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?» para considerar que poseían características medioambientales o sociales positivas. Estas inversiones se utilizan con fines de diversificación. Activos líquidos auxiliares, depósitos con entidades de crédito, instrumentos/fondos del mercado monetario (para la gestión de suscripciones y amortizaciones en efectivo, así como de pagos corrientes y extraordinarios) e instrumentos derivados utilizados para la gestión eficaz de la cartera. Estas participaciones fluctúan en función de los flujos de inversión y poseen carácter auxiliar respecto de la política de inversión, siendo su incidencia sobre las operaciones de inversión mínima o nula.

Todas las inversiones, cuando procedía, incluidas las «otras» inversiones, fueron sometidas a las siguientes garantías mínimas/principios en materia de MSG:

- Las garantías mínimas presentadas en el artículo 18 de la taxonomía del Reglamento de la UE (incluida la conformidad con las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos), según las aplica el Gestor de inversiones.
- La aplicación de prácticas de buena gobernanza (entre las que se incluyen la implantación de estructuras de gestión sólidas, las relaciones con los empleados, la remuneración del personal y la conformidad fiscal), según la acomete el Gestor de inversiones.
- La observancia del principio «no causar un perjuicio significativo» previsto bajo la definición de «inversión sostenible» en el Reglamento (UE) 2019/2088.



¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el periodo de referencia?

Durante el periodo de referencia se aplicaron los siguientes elementos de vinculación de la estrategia de inversión para seleccionar las inversiones de tal modo que se logren todas las características medioambientales o sociales:

- El requisito de invertir como mínimo un 51% de los activos en emisores con características medioambientales o sociales positivas.

■ La selección basada en valores y normas para excluir por completo a los emisores implicados en determinadas actividades como, por ejemplo, la fabricación de armas controvertidas, así como la aplicación de umbrales porcentuales máximos de ingresos, producción o distribución a actores terceros, por ejemplo del sector del carbón térmico o el tabaco. Para más información, remítase a la política de exclusiones correspondiente al Subfondo en www.jpmorganassetmanagement.lu, buscando el Subfondo que le interese para acceder a la sección sobre factores medioambientales, sociales y de gobernanza.

■ Se ha realizado un análisis de selección de cartera para excluir a los infractores conocidos de las prácticas de buena gobernanza.

El Subfondo se ha comprometido también a invertir un 10% como mínimo de los activos en inversiones sostenibles.

En la respuesta a la pregunta «¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?» se incluye información adicional en el ámbito de la implicación empresarial.



¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia designado?

No aplicable

Los **índices de referencia** son índices para medir si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

Nombre del producto: **JPMorgan Funds - Emerging Markets Local Currency Debt Fund**

Identificador de entidad jurídica: **JOX83CWVUQXTHKJVNY53**

Características medioambientales o sociales

Inversión sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852, por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no incluye una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?

☒ ☒	☐	Sí	☒ ☐	☒	No
☐	Realizó inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental : __%		☒	Promovió características medioambientales o sociales y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del 32,38% de inversiones sostenibles	
	☐	en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE		☐	con un objetivo medioambiental en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
	☐	en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE		☒	con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
☐	Realizó inversiones sostenibles con un objetivo social : __%		☐	Promovió características medioambientales o sociales, pero no realizó ninguna inversión sostenible	
				☒	con un objetivo social



¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

Los **indicadores de sostenibilidad** miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

El Subfondo tenía la vocación de promover una amplia variedad de características medioambientales, sociales y de gobernanza por medio de sus criterios de inclusión de inversiones, más concretamente con una asignación mínima del 51% de los activos a inversiones con características medioambientales o sociales positivas y del 10% a inversiones que sean inversiones sostenibles. El primer compromiso se cumplió a lo largo de todo el periodo de referencia (1 de julio de 2024 - 30 de junio de 2025), y el segundo a partir del 17 de abril de 2025. Al cierre del periodo de referencia, el Subfondo poseía un 79,58% de inversiones con características medioambientales o sociales positivas y un 32,38% de inversiones sostenibles.

Dichas inversiones se seleccionaron mediante la aplicación de criterios de inclusión y exclusión a nivel tanto de activo como de producto. Los criterios de inclusión se ven respaldados por una calificación en materia medioambiental, social y de gobernanza asignada a todas las inversiones en el marco de la estrategia para identificar a las que pueda considerarse que poseen características medioambientales o sociales y a las que cumplan los umbrales para ser consideradas inversiones sostenibles.

La calificación en materia medioambiental, social y de gobernanza tiene en cuenta los siguientes indicadores: la gestión eficaz de las emisiones tóxicas y los residuos o un buen historial medioambiental, así como características sociales como la divulgación eficaz de información en materia de sostenibilidad, la obtención de calificaciones positivas en el ámbito de las relaciones laborales y la gestión de las incidencias de seguridad.

Mediante sus criterios de exclusión (que se han aplicado tanto de manera absoluta como en función de umbrales), el Subfondo promovió determinadas normas y valores, como por ejemplo el apoyo a la protección de los derechos humanos reconocidos internacionalmente. El Subfondo excluyó por completo a los emisores implicados en la fabricación de armas controvertidas, y aplicó umbrales máximos de ingresos, producción o distribución a actores terceros, por ejemplo del sector del carbón térmico o el tabaco.

En cuanto a la valoración de la buena gobernanza, todas las inversiones (salvo el efectivo y los derivados) fueron analizadas para excluir a los infractores conocidos de las prácticas de buena gobernanza. Además, se tuvieron en cuenta otros aspectos en lo que respecta a las inversiones que se considera que poseen características medioambientales o sociales o que cumplen los criterios para ser consideradas inversiones sostenibles. En relación con dichas inversiones, el Subfondo constituyó un grupo de empresas análogas a efectos de comparación y excluyó a los emisores cuya calificación no se situase en el 80% superior respecto de sus análogas a la vista de determinados indicadores de buena gobernanza.

El Subfondo no tenía objetivos de asignación específicos a favor de características medioambientales o sociales. La medida en que se alcanzaron las características medioambientales y sociales promovidas puede entenderse teniendo en cuenta el porcentaje efectivo de activos que se asignó durante el periodo de referencia a los emisores pertinentes que poseían dichas características.

En resumen, a lo largo de todo el periodo de referencia, el Subfondo cumplió sus mínimos comprometidos precontractuales relativos a la política en materia de características medioambientales o sociales e inversiones sostenibles. El Subfondo aplicó cribados de selección con el objetivo de excluir durante todo el periodo las inversiones potenciales que están prohibidas en virtud de su política de exclusión. La medida en que se cumplieron las normas y valores fomentados por el Subfondo puede valorarse atendiendo a si, durante el periodo de referencia, el Subfondo incluyó posiciones en emisores que habrían estado prohibidas con arreglo a la política de exclusión. El Gestor de inversiones no tiene indicio alguno de que se haya mantenido en la cartera ningún emisor de estas características. El Gestor de inversiones informa de que, en el futuro, no puede garantizarse la continuidad de estos valores porcentuales ni de la información comunicada, y que depende de un marco jurídico y reglamentario que está en permanente evolución. El periodo de referencia puede tener una duración inferior a los 12 meses cuando el fondo haya sido lanzado o clausurado durante dicho periodo, o cuando en ese tiempo se modifique su estatuto con arreglo al artículo 8/9.

● ¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

Se ha combinado la metodología de calificación en materia medioambiental, social y de gobernanza sujeta a derechos de propiedad del Gestor de inversiones, es decir, la calificación en materia medioambiental, social y de gobernanza sujeta a derechos de propiedad del Gestor de inversiones, con datos de terceros como parte de los criterios de inclusión para medir la consecución de las características medioambientales o sociales que promueve el Subfondo.

La metodología se basaba en la gestión por parte del emisor de cuestiones medioambientales o sociales pertinentes como, por ejemplo, las emisiones tóxicas, la gestión de residuos, las relaciones laborales y las incidencias de seguridad, así como la diversidad/independencia del consejo de administración y la protección de datos. Para ser incluido en el 51% de activos que se considera que promueven características medioambientales o sociales, un emisor debe obtener una calificación situada en el 80% superior respecto del universo personalizado del Subfondo ya sea en el apartado medioambiental o en el apartado social, y además cumplir las condiciones en materia de buena gobernanza indicadas anteriormente, para lo cual se realiza un análisis de selección de cartera para excluir a los infractores conocidos de las prácticas de buena gobernanza.

Al cierre del periodo de referencia, el Subfondo poseía un 79,58% de inversiones con características medioambientales o sociales positivas y un 32,38% de inversiones sostenibles.

Con respecto a las exclusiones basadas en valores y normas aplicadas, el Gestor de inversiones hizo uso de datos para medir la implicación de un emisor en las actividades en cuestión. El análisis de dichos datos derivó en la exclusión total de determinadas inversiones potenciales y en exclusiones parciales mediante la aplicación de umbrales porcentuales máximos de ingresos o producción previstos en la política de exclusión. Las normas de exclusión no se incumplieron en ningún momento durante todo el periodo de referencia. Se incorporó asimismo al análisis de selección un subconjunto de los «indicadores de sostenibilidad adversos» previstos en las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088 sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros.

El Subfondo no tenía objetivos de asignación específicos a favor de características medioambientales o sociales, y en consecuencia no se hace constar aquí el comportamiento de los indicadores en lo que respecta a características medioambientales o sociales concretas.

Para más información, remítase a la Comunicación de características medioambientales/sociales correspondiente al Subfondo en www.jpmorganassetmanagement.lu, buscando el Subfondo que le interese para acceder a la sección sobre factores medioambientales, sociales y de gobernanza.

● ¿... y en comparación con periodos anteriores?

	Características medioambientales o sociales	Inversiones sostenibles	Ajustadas a la taxonomía medioambiental	Otras medioambientales	Sociales
30/06/2025	79,58%	32,38%	0,00%	0,75%	31,63%
30/06/2024	93,12%	59,48%	0,00%	24,40%	35,07%
30/06/2023	97,74%	68,09%	0,00%	24,10%	43,99%

● ¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?

Los objetivos de las inversiones sostenibles que el Subfondo logró en parte se correspondieron con uno de los siguientes objetivos, la combinación de varios de estos o estaba relacionado con un objetivo social o medioambiental a través del uso de los ingresos del emisor:

Objetivos medioambientales: (i) reducción del riesgo climático, (ii) transición a una economía circular;

Objetivos sociales: (i) comunidades inclusivas y sostenibles - aumento de la representación femenina a nivel directivo, (ii) comunidades inclusivas y sostenibles - aumento de la representación femenina en los consejos de administración, y (iii) facilitación de un entorno y una cultura de trabajo decentes.

La contribución a la consecución de dichos objetivos se determinó atendiendo a: (i) los indicadores de sostenibilidad de los productos y servicios, entre los que puede haberse incluido el porcentaje de ingresos derivados del suministro de productos y/o servicios que contribuyan a la consecución del correspondiente objetivo sostenible, por ejemplo un emisor que fabrique paneles

solares o tecnología de energía limpia y que cumpla los umbrales sujetos a derechos de propiedad del Gestor de inversiones, contribuyendo así a la reducción del riesgo climático. Actualmente, el porcentaje mínimo de ingresos para que toda la participación en la empresa se considere una inversión sostenible es del 20%; (ii) el uso del producto de la emisión, cuando dicho uso se haya vinculado explícitamente a un objetivo medioambiental o social concreto, o (iii) el hecho de que el emisor sea líder operativo en su grupo de comparación y contribuya a la consecución del objetivo en cuestión. Se entiende que un emisor es líder en su grupo de comparación cuando obtiene una calificación situada en el 20% superior respecto del universo personalizado del Subfondo, en función de determinados indicadores de sostenibilidad operativa. Por ejemplo, se considera que una calificación situada en el 20% superior en comparación con el universo personalizado en el ámbito de la incidencia total de la generación de residuos contribuye a la transición a una economía circular. En la prueba realizada a los emisores supranacionales y soberanos pueden tenerse en cuenta la misión o las contribuciones del emisor, en tanto que líderes del grupo de comparación o mejoradores, a objetivos medioambientales y sociales positivos, con sujeción a determinados criterios. El Subfondo debía invertir un 10% en inversiones sostenibles. El Subfondo no mantuvo en ningún momento durante el periodo un volumen de inversiones sostenibles que se situase por debajo de su mínimo comprometido. Al cierre del periodo de referencia, el 32,38% de sus activos eran inversiones sostenibles.

● **¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no causan un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?**

Las inversiones sostenibles que el Subfondo tenía vocación de realizar fueron sometidas a un proceso de selección destinado a identificar y excluir de la categoría de inversión sostenible a aquellos emisores que el Gestor de inversiones considerase de menor rendimiento, en función de un umbral definido por el Gestor de inversiones, en lo que respecta a determinados aspectos medioambientales. En consecuencia, se consideraron inversiones sostenibles únicamente a los emisores que poseían los mejores indicadores en relación con las mediciones tanto relativas como absolutas.

Entre estos aspectos se incluyen el cambio climático, la protección de los recursos hídricos y marinos, la transición a una economía circular, la contaminación y la protección de la biodiversidad y los ecosistemas. Asimismo, el Gestor de inversiones llevó a cabo un análisis de selección destinado a identificar y excluir a aquellos emisores que el Gestor de inversiones considera que vulneran las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos, basándose para ello en datos suministrados por proveedores de servicios terceros.

● **¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?**

Se han tenido en cuenta tanto los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad de la Tabla 1 del Anexo 1 como otros indicadores determinados por el Gestor de inversiones e incluidos en las Tablas 2 y 3 del Anexo 1 a las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088, y ello como se describe adicionalmente a continuación. El Gestor de inversiones hizo uso de las medidas incluidas en las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088 o, cuando esto no era posible por ser los datos limitados o por otras incidencias técnicas, utilizó variables sustitutivas que fuesen representativas. El Gestor de inversiones agrupó la consideración de varios indicadores en un único indicador «principal», según se indica más adelante, y podría haber utilizado un conjunto de indicadores adicional más amplio que el que se refiere a continuación.

Los indicadores pertinentes de la Tabla 1 del Anexo 1 a las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088 se componen de 9 indicadores medioambientales y 5 indicadores sociales y laborales. Los indicadores medioambientales se enumeran del 1 al 9 y están relacionados con las emisiones de gases de efecto invernadero (1-3), la exposición a combustibles fósiles, la cuota de consumo y producción de energías no renovables, la intensidad en el consumo de energía, las actividades que afectan negativamente a zonas sensibles para la biodiversidad, los vertidos al agua y los residuos peligrosos (4-9 respectivamente).

Los indicadores 10 - 14 están relacionados con cuestiones sociales y laborales del emisor y cubren las vulneraciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales, la carencia de procesos y mecanismos de conformidad para supervisar el cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas, la ausencia de ajustes de la brecha salarial entre hombres y mujeres, la diversidad de género del consejo de administración y la exposición a armas controvertidas (minas antipersona, munición de racimo, armas químicas y armas biológicas) respectivamente.

El enfoque del Gestor de inversiones incluyó aspectos tanto cuantitativos como cualitativos para tener en cuenta los indicadores referidos más arriba. Hizo uso de indicadores concretos para realizar un cribado de selección y tratar de excluir a los emisores susceptibles de causar un perjuicio significativo. Empleó un subconjunto en materia de implicación con ciertos emisores, tratando de influir sobre las buenas prácticas, y utilizó una parte de los mismos como indicadores de buenos resultados en sostenibilidad, aplicando un umbral mínimo sobre el indicador para poder calificar a una inversión de sostenible. Los datos necesarios para tener en cuenta los indicadores, cuando se disponía de ellos, pueden haberse obtenido de los propios emisores en los que se invierte y/o haber sido suministrados por proveedores de servicios terceros (incluyendo datos sustitutivos). Las entradas de datos comunicadas por los propios emisores o suministradas por proveedores terceros pueden basarse en conjuntos de datos e hipótesis que podrían ser insuficientes, tener una calidad deficiente o contener información sesgada. Debido a la dependencia de terceros, el Gestor de inversiones no puede garantizar la exactitud ni la exhaustividad de dichos datos.

Cribado de selección

Algunos de los indicadores se tuvieron en cuenta por medio del análisis de selección basado en valores y normas que se utilizó para aplicar exclusiones. En dichas exclusiones se tuvieron en cuenta los indicadores 10 y 14 relativos a los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales, a las armas controvertidas y a la comisión de infracciones en el ámbito social por parte de los países en que se invierte. El Gestor de

inversiones aplicó asimismo un cribado de selección especial. Debido a ciertos aspectos técnicos, como por ejemplo la cobertura de datos en indicadores concretos, el Gestor de inversiones aplicó ya sea el indicador específico previsto en la Tabla 1 o un sustituto representativo definido por el Gestor de inversiones para cribar los emisores en los que se invierte atendiendo a los correspondientes asuntos medioambientales, sociales y laborales. Por ejemplo, en la Tabla 1 las emisiones de gases de efecto invernadero están asociadas a varios indicadores y sus correspondientes medidas, a saber: emisiones de gases de efecto invernadero, huella de carbono e intensidad de gases de efecto invernadero (indicadores 1-3). El Gestor de inversiones actualmente usa datos de intensidad de gases de efecto invernadero (indicador 3), datos relativos al consumo y la producción de energías no renovables (indicador 5) y datos sobre la intensidad de consumo de energía (indicador 6) para llevar a cabo su selección en el ámbito de las emisiones de gases de efecto invernadero. En cuanto al cribado de selección especial y en lo que respecta a las actividades que afectan negativamente a zonas sensibles para la biodiversidad y a los vertidos al agua (indicadores 7 y 8), el Gestor de inversiones utilizó sustitutos representativos de terceros en vez de los indicadores específicos de la Tabla 1, y ello por ser los datos limitados. El Gestor de inversiones también tuvo en cuenta el indicador 9 relativo a los residuos peligrosos en lo que respecta al cribado de selección especial.

Implicación empresarial

Además del cribado selectivo de emisores que ya se ha descrito, el Gestor de inversiones se implicó de manera continuada con determinados emisores subyacentes seleccionados en los que se invierte. Como base para seleccionar a dichas empresas de conformidad con el enfoque adoptado por el Gestor de inversiones en materia de tutela e implicación con emisores, se utilizó un subconjunto de indicadores, con sujeción a determinadas consideraciones técnicas como la cobertura de datos. Entre los indicadores utilizados en relación con dicha implicación se encuentran los indicadores 3, 5 y 13 de la Tabla 1 relativos a la intensidad de gases de efecto invernadero, la cuota de energías no renovables y la diversidad de género del consejo de administración. Se hizo uso asimismo de los indicadores 2 de la Tabla 2, y 3 de la Tabla 3, relativos a la emisión de contaminantes atmosféricos y el número de días perdidos por lesiones, accidentes, muertes o enfermedades.

Indicadores de sostenibilidad

El Gestor de inversiones utilizó los indicadores 3 y 13 relativos a la intensidad de gases de efecto invernadero y la diversidad de género del consejo de administración como indicadores de sostenibilidad para facilitar la consideración de una inversión como inversión sostenible. Una de las vías requería que, para poder ser considerada una inversión sostenible, el emisor fuese considerado líder operativo en su grupo de comparación. Para ello, debe obtener una calificación en el indicador situada en el 20% superior respecto de la referencia.

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

● ¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:

Se aplicaron exclusiones de cartera basadas en normas, según se ha descrito más arriba, en la respuesta a la pregunta «¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?», para tratar de ajustarse a dichas directrices y principios. Se utilizaron datos de terceros para identificar infractores potenciales. Salvo en aquellos supuestos en que se haya concedido una excepción, el Subfondo prohibió toda inversión en estos emisores.

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente ningún objetivo medioambiental o social.



¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

El Subfondo tuvo en cuenta algunas de las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad mediante un análisis de cribado basado en normas y valores para detectar y aplicar exclusiones. En lo que respecta a dicho cribado, se utilizaron los indicadores 10 y 14, relativos a las vulneraciones del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las armas controvertidas, de las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088. El Subfondo utilizó asimismo algunos de los indicadores como parte del análisis de cribado en función del cumplimiento del principio «no causar un perjuicio significativo», según se ha indicado con más detalle en la respuesta a la pregunta inmediatamente anterior, para decidir que una inversión podía considerarse una inversión sostenible.

Se utilizó un subconjunto de los indicadores de sostenibilidad adversos ya indicados para decidir implicarse empresarialmente con algunos de los emisores en los que se invierte, en función de su respectivo comportamiento en las principales incidencias adversas (PAI, por las siglas en inglés de principal adverse impacts).



¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

La lista incluye las inversiones que constituyen **la mayor parte de las inversiones** del producto financiero durante el período de referencia, que es: 01/07/2024 - 30/06/2025

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
INDONESIA TREASURY BOND	Deuda local de mercados emergentes	10,89	Indonesia
MEXICAN BONOS	Deuda local de mercados emergentes	9,41	México
GOVERNMENT OF MALAYSIA	Deuda local de mercados emergentes	7,93	Malasia
INDIA GOVERNMENT BOND	Deuda local de mercados emergentes	6,44	India
REPUBLIC OF POLAND GOVERNMENT BOND	Deuda local de mercados emergentes	6,33	Polonia
COLOMBIAN TES	Deuda local de mercados emergentes	6,00	Colombia
REPUBLIC OF SOUTH AFRICA GOVERNMENT BOND	Deuda local de mercados emergentes	5,74	Sudáfrica

Principales inversiones durante el Periodo finalizado el 30/06/2024

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
INDONESIA TREASURY BOND	Deuda local de mercados emergentes	10,15	Indonesia
MEXICAN BONOS	Deuda local de mercados emergentes	8,70	México
COLOMBIAN TES	Deuda local de mercados emergentes	8,32	Colombia
GOVERNMENT OF MALAYSIA	Deuda local de mercados emergentes	7,55	Malasia
BRAZIL NOTAS DO TESOURO NACIONAL SERIE F	Deuda local de mercados emergentes	7,50	Brasil
CZECH REPUBLIC GOVERNMENT BOND	Deuda local de mercados emergentes	6,89	República Checa
REPUBLIC OF POLAND GOVERNMENT BOND	Deuda local de mercados emergentes	6,65	Polonia



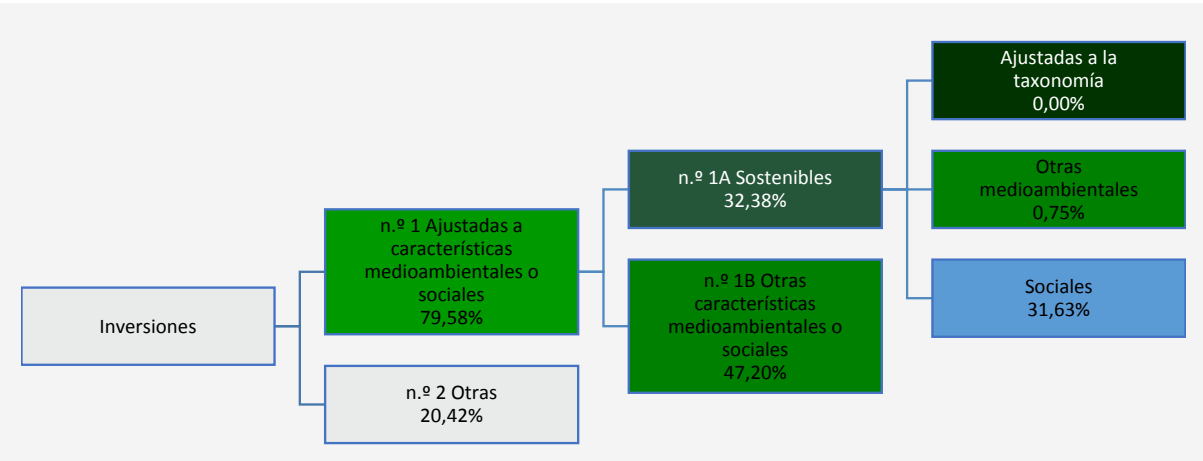
¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

¿Cuál ha sido la asignación de activos?

Al cierre del periodo de referencia, el Subfondo tenía asignado un 79,58% de sus activos a emisores que mostraban características medioambientales o sociales positivas y un 32,38% de sus activos a inversiones sostenibles. El Subfondo no se ha comprometido a invertir ninguna proporción de activos específicamente en valores que muestren características medioambientales positivas o características sociales positivas, como tampoco existe compromiso alguno con uno o varios objetivos medioambientales o sociales.

Nota: El ajuste a la taxonomía de la UE de los instrumentos que JP Morgan considera inversiones sostenibles puede diferir del ajuste total a la taxonomía de la UE del Subfondo según se hace constar a continuación (en la respuesta a la pregunta: ¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?).



La categoría n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

La categoría n.º 2 Otras incluye el resto de inversiones del producto financiero que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse como inversiones sostenibles.

La categoría n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales abarca:

- La subcategoría n.º 1A Sostenibles, que incluye las inversiones medioambiental y socialmente sostenibles.

- La subcategoría n.º 1B Otras características medioambientales o sociales, que abarca inversiones ajustadas a las características medioambientales o sociales que no se consideran inversiones sostenibles.

● ¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Aunque el Subfondo ha promovido determinadas características medioambientales y sociales por medio de sus criterios de inclusión y exclusión, cabe la posibilidad de que haya invertido en una amplia variedad de sectores; remítase a la lista incluida más abajo para consultar el desglose por sector al cierre del periodo de referencia. Además, el Gestor de inversiones se implicó de manera continuada con determinados emisores subyacentes seleccionados en los que se invierte. En la siguiente tabla se incluirán, en caso de que se posean, las inversiones en sectores y subsectores de la economía que deriven beneficios de la exploración, minería, extracción, producción, procesamiento, almacenamiento, refinado o distribución, incluidos el transporte, almacenamiento y comercialización, de combustibles fósiles. En el denominador de los porcentajes de activos incluidos tanto en la siguiente tabla como en la tabla de Principales inversiones se incluyen activos líquidos auxiliares, depósitos con entidades de crédito, instrumentos/fondos del mercado monetario (para la gestión de suscripciones y amortizaciones en efectivo, así como de pagos corrientes y extraordinarios) e instrumentos derivados utilizados para la gestión eficaz de la cartera; todos estos elementos quedan excluidos, sin embargo, de los resultados.

Sector	Subsector	% de activos
Deuda local de mercados emergentes	Deuda gubernamental local de mercados emergentes	95,03
Deuda soberana	Deuda soberana	1,04
Emisiones supranacionales	Emisiones supranacionales	0,67
Deuda local de mercados emergentes	Deuda local de mercados emergentes	0,29
Energía	Integrado	0,02



¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

Los datos sobre ajuste a la taxonomía de la UE son muy limitados en la actualidad, sobre todo en lo que respecta al gas fósil y la energía nuclear. Esperamos que esta situación mejore con el tiempo a medida que un número creciente de emisores vayan publicando información de ajuste y los datos pasen a estar disponibles.

El Subfondo no ha asumido ningún compromiso mínimo de inversiones sostenibles con objetivos medioambientales ajustadas a la taxonomía de la UE.

En consecuencia, el documento de comunicación precontractual correspondiente al Subfondo hace constar un volumen de inversiones sostenibles objetivo con un objetivo medioambiental ajustado a la taxonomía de la UE del 0%. El ajuste del Subfondo es del 0,00% basándose en la cifra de negocio y es consecuencia del marco del Subfondo, que tiene en cuenta tanto las inversiones con características medioambientales o sociales como las inversiones sostenibles (según se definen en el Reglamento (UE) 2019/2088).

Los gráficos incluidos más abajo ilustran adicionalmente el volumen real de inversión en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental ajustado a la taxonomía de la UE medido al cierre del periodo de referencia. En el gráfico de barras no se mostrarán las participaciones por debajo del 1%.

● ¿Invirtió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplan la taxonomía de la UE?

☐ Sí:

☐ En gas fósil ☐ En energía nuclear

☒ No

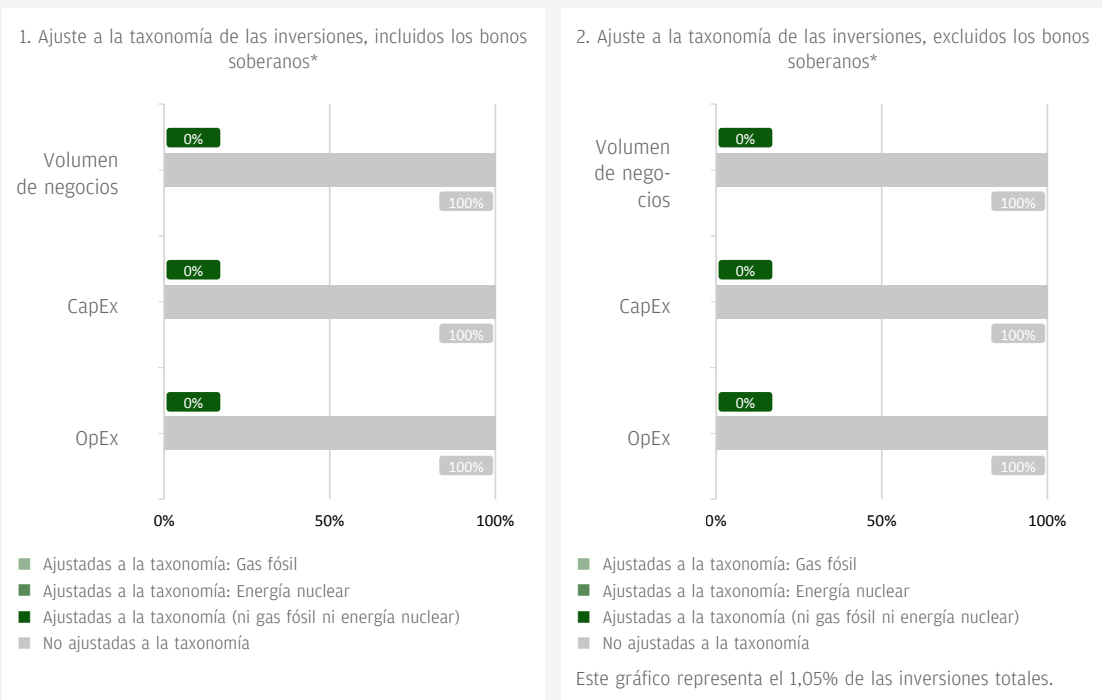
Para cumplir la taxonomía de la UE, los criterios para el **gas fósil** incluyen limitaciones de las emisiones y el paso a energías totalmente renovables o combustibles hipocarbónicos para finales de 2035. En el caso de la **energía nuclear**, los criterios incluyen normas exhaustivas de seguridad y gestión de residuos.

¹ Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la UE (véase la nota explicativa incluida en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

- El **volumen de negocios**, que refleja el porcentaje de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.
- La **inversión en activo fijo** (CapEx), que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.
- Los **gastos de explotación** (OpEx), que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar el ajuste a la taxonomía de los bonos soberanos*, el primer gráfico muestra el ajuste a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra el ajuste a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.



* A efectos de estos gráficos, los «bonos soberanos» incluyen todas las exposiciones soberanas.

Las actividades **facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

Las actividades de **transición** son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

● ¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?

Además de lo ya indicado, el Subfondo no ha asumido ningún compromiso mínimo de realizar inversiones ajustadas a la taxonomía de la UE, incluidas actividades de transición y facilitadoras. El alcance del ajuste que pueda referirse a continuación es consecuencia del marco del Subfondo, que tiene en cuenta tanto las inversiones con características medioambientales o sociales positivas como las inversiones sostenibles.

Al cierre del periodo de referencia, el porcentaje calculado de actividades de transición es del 0,00% y el porcentaje calculado de actividades facilitadoras es del 0,00%.

● ¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los periodos de referencia anteriores?

Ajustadas a la taxonomía	
30/06/2025	0,00%
30/06/2024	0,00%
30/06/2023	0,00%



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?

La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE era del 0,75% de los activos al final del periodo de referencia.



son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (EU) 2020/852.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

La proporción de inversiones socialmente sostenibles era del 31,63% de los activos al final del periodo de referencia.



¿Qué inversiones se han incluido en «otras» y cuál ha sido su propósito? ¿ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

El 20,42% de los activos en empresas que no cumplían los criterios descritos en la respuesta a la anterior pregunta titulada «¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?» para considerar que poseían características medioambientales o sociales positivas. Estas inversiones se utilizan con fines de diversificación. Activos líquidos auxiliares, depósitos con entidades de crédito, instrumentos/fondos del mercado monetario (para la gestión de suscripciones y amortizaciones en efectivo, así como de pagos corrientes y extraordinarios) e instrumentos derivados utilizados para la gestión eficaz de la cartera. Estas participaciones fluctúan en función de los flujos de inversión y poseen carácter auxiliar respecto de la política de inversión, siendo su incidencia sobre las operaciones de inversión mínima o nula.

Todas las inversiones, cuando procedía, incluidas las «otras» inversiones, fueron sometidas a las siguientes garantías mínimas/principios en materia de MSG:

- Las garantías mínimas presentadas en el artículo 18 de la taxonomía del Reglamento de la UE (incluida la conformidad con las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos), según las aplica el Gestor de inversiones.
- La aplicación de prácticas de buena gobernanza (entre las que se incluyen la implantación de estructuras de gestión sólidas, las relaciones con los empleados, la remuneración del personal y la conformidad fiscal), según la acomete el Gestor de inversiones.
- La observancia del principio «no causar un perjuicio significativo» previsto bajo la definición de «inversión sostenible» en el Reglamento (UE) 2019/2088.



¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el período de referencia?

Durante el periodo de referencia se aplicaron los siguientes elementos de vinculación de la estrategia de inversión para seleccionar las inversiones de tal modo que se logren todas las características medioambientales o sociales:

- El requisito de invertir como mínimo un 51% de los activos en emisores con características medioambientales o sociales positivas.
- La selección basada en valores y normas para excluir por completo a los emisores implicados en determinadas actividades como, por ejemplo, la fabricación de armas controvertidas, así como la aplicación de umbrales porcentuales máximos de ingresos, producción o distribución a actores terceros, por ejemplo del sector del carbón térmico o el tabaco. Para más información, remítase a la política de exclusiones correspondiente al Subfondo en www.jpmorganassetmanagement.lu, buscando el Subfondo que le interese para acceder a la sección sobre factores medioambientales, sociales y de gobernanza.
- Se ha realizado un análisis de selección de cartera para excluir a los infractores conocidos de las prácticas de buena gobernanza.

El Subfondo se ha comprometido también a invertir un 10% como mínimo de los activos en inversiones sostenibles.

En la respuesta a la pregunta «¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?» se incluye información adicional en el ámbito de la implicación empresarial.



¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia designado?

Los índices de referencia son índices para medir si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

No aplicable

El Subfondo no tenía objetivos de asignación específicos a favor de características medioambientales o sociales. La medida en que se alcanzaron las características medioambientales y sociales promovidas puede entenderse teniendo en cuenta el porcentaje efectivo de activos que se asignó durante el periodo de referencia a las empresas pertinentes que poseían dichas características.

En resumen, a lo largo de todo el periodo de referencia, el Subfondo cumplió sus mínimos comprometidos precontractuales relativos a la política en materia de características medioambientales o sociales e inversiones sostenibles. El Subfondo aplicó cribados de selección con el objetivo de excluir durante todo el periodo las inversiones potenciales que están prohibidas en virtud de su política de exclusión. La medida en que se cumplieron las normas y valores fomentados por el Subfondo puede valorarse atendiendo a si, durante el periodo de referencia, el Subfondo incluyó posiciones en empresas que habrían estado prohibidas con arreglo a la política de exclusión. El Gestor de inversiones no tiene indicio alguno de que se haya mantenido en la cartera ninguna empresa de estas características. El Gestor de inversiones informa de que, en el futuro, no puede garantizarse la continuidad de estos valores porcentuales ni de la información comunicada, y que depende de un marco jurídico y reglamentario que está en permanente evolución. El periodo de referencia puede tener una duración inferior a los 12 meses cuando el fondo haya sido lanzado o clausurado durante dicho periodo, o cuando en ese tiempo se modifique su estatuto con arreglo al artículo 8/9.

● ¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

Se ha combinado la metodología de calificación en materia medioambiental, social y de gobernanza sujeta a derechos de propiedad del Gestor de inversiones, es decir, la calificación en materia medioambiental, social y de gobernanza sujeta a derechos de propiedad del Gestor de inversiones, con datos de terceros como parte de los criterios de inclusión para medir la consecución de las características medioambientales o sociales que promueve el Subfondo.

La metodología se basaba en la gestión por parte de la empresa de cuestiones medioambientales o sociales pertinentes como, por ejemplo, las emisiones tóxicas, la gestión de residuos, las relaciones laborales y las incidencias de seguridad, así como la diversidad/independencia del consejo de administración y la protección de datos. Para ser incluida en el 51% de activos que se considera que promueven características medioambientales o sociales, una empresa debe obtener una calificación situada en el 80% superior respecto de sus análogas ya sea en el apartado medioambiental o en el apartado social, y además cumplir las condiciones en materia de buena gobernanza indicadas anteriormente, para lo cual se realiza un análisis de selección de cartera para excluir a los infractores conocidos de las prácticas de buena gobernanza.

Al cierre del periodo de referencia, el Subfondo poseía un 84,42% de inversiones con características medioambientales o sociales positivas y un 61,16% de inversiones sostenibles.

Con respecto a las exclusiones basadas en valores y normas aplicadas, el Gestor de inversiones hizo uso de datos para medir la implicación de una empresa en las actividades en cuestión. El análisis de dichos datos derivó en la exclusión total de determinadas inversiones potenciales y en exclusiones parciales mediante la aplicación de umbrales porcentuales máximos de ingresos o producción previstos en la política de exclusión. Las normas de exclusión no se incumplieron en ningún momento durante todo el periodo de referencia. Se incorporó asimismo al análisis de selección un subconjunto de los «indicadores de sostenibilidad adversos» previstos en las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088 sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros.

El Subfondo no tenía objetivos de asignación específicos a favor de características medioambientales o sociales, y en consecuencia no se hace constar aquí el comportamiento de los indicadores en lo que respecta a características medioambientales o sociales concretas.

Para más información, remítase a la Comunicación de características medioambientales/sociales correspondiente al Subfondo en www.jpmorganassetmanagement.lu, buscando el Subfondo que le interese para acceder a la sección sobre factores medioambientales, sociales y de gobernanza.

● ¿... y en comparación con periodos anteriores?

	Características medioambientales o sociales	Inversiones sostenibles	Ajustadas a la taxonomía medioambiental	Otras medioambientales	Sociales
30/06/2025	84,42%	61,16%	9,44%	38,52%	13,20%
30/06/2024	85,07%	63,68%	9,11%	41,03%	13,54%
30/06/2023	81,44%	62,42%	0,00%	50,51%	11,91%

● ¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?

Durante el periodo de referencia, los objetivos de las inversiones sostenibles que el Subfondo logró en parte se correspondieron con uno o varios de los indicados a continuación:

Objetivos medioambientales: (i) reducción del riesgo climático, (ii) transición a una economía circular

Objetivos sociales: (i) comunidades inclusivas y sostenibles - aumento de la representación femenina a nivel directivo, (ii) comunidades inclusivas y sostenibles - aumento de la representación femenina en los consejos de administración, y (iii) facilitación de un entorno y una cultura de trabajo decentes.

La contribución a la consecución de dichos objetivos se determinó atendiendo a (i) los indicadores de sostenibilidad de los productos y servicios, entre los que puede haberse incluido el porcentaje de ingresos derivados del suministro de productos y/o servicios que hayan contribuido a la consecución del correspondiente objetivo sostenible, por ejemplo una empresa que fabrique paneles solares o tecnología de energía limpia y que haya cumplido los umbrales sujetos a derechos de propiedad del

Gestor de inversiones, contribuyendo así a la reducción del riesgo climático. Actualmente, el porcentaje mínimo de ingresos para que toda la participación en la empresa se considere una inversión sostenible es del 20%; o (ii) el hecho de que el emisor sea líder operativo en su grupo de comparación y contribuya a la consecución del objetivo en cuestión. Se entiende que un emisor es líder en su grupo de comparación cuando obtiene una calificación situada en el 20% superior respecto de sus análogos, en función de determinados indicadores de sostenibilidad operativa. Por ejemplo, se considera que una calificación situada en el 20% superior en comparación con sus análogos en el ámbito de la incidencia total de la generación de residuos contribuye a la transición a una economía circular.

La contribución real a estos objetivos puede entenderse teniendo en cuenta el porcentaje efectivo de los activos que se asignó a inversiones sostenibles durante el periodo de referencia. El Subfondo debía invertir un 20% en inversiones sostenibles. El Subfondo no mantuvo en ningún momento durante el periodo un volumen de inversiones sostenibles que se situase por debajo de su mínimo comprometido. Al cierre del periodo de referencia, el 61,16% de sus activos eran inversiones sostenibles.

● **¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no causan un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?**

Las inversiones sostenibles que el Subfondo tenía vocación de realizar fueron sometidas a un proceso de selección destinado a identificar y excluir de la categoría de inversión sostenible a aquellas empresas que el Gestor de inversiones considerase las empresas con peor desempeño, en función de un umbral definido por el Gestor de inversiones, en lo que respecta a determinados aspectos medioambientales. En consecuencia, se consideraron inversiones sostenibles únicamente a las empresas que poseían los mejores indicadores en relación con las mediciones tanto relativas como absolutas.

Entre estos aspectos se incluyen el cambio climático, la protección de los recursos hídricos y marinos, la transición a una economía circular, la contaminación y la protección de la biodiversidad y los ecosistemas. Asimismo, el Gestor de inversiones llevó a cabo un análisis de selección destinado a identificar y excluir a aquellas empresas que el Gestor de inversiones considera que vulneran las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos, basándose para ello en datos suministrados por proveedores de servicios terceros.

● **¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?**

Se han tenido en cuenta tanto los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad de la Tabla 1 del Anexo 1 como otros indicadores determinados por el Gestor de inversiones e incluidos en las Tablas 2 y 3 del Anexo 1 a las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088, y ello como se describe adicionalmente a continuación. El Gestor de inversiones hizo uso de las medidas incluidas en las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088 o, cuando esto no era posible por ser los datos limitados o por otras incidencias técnicas, utilizó variables sustitutivas que fuesen representativas. El Gestor de inversiones agrupó la consideración de varios indicadores en un único indicador «principal», según se indica más adelante, y podría haber utilizado un conjunto de indicadores adicional más amplio que el que se refiere a continuación.

Los indicadores pertinentes de la Tabla 1 del Anexo 1 a las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088 se componen de 9 indicadores medioambientales y 5 indicadores sociales y laborales. Los indicadores medioambientales se enumeran del 1 al 9 y están relacionados con las emisiones de gases de efecto invernadero (1-3), la exposición a combustibles fósiles, la cuota de consumo y producción de energías no renovables, la intensidad en el consumo de energía, las actividades que afectan negativamente a zonas sensibles para la biodiversidad, los vertidos al agua y los residuos peligrosos (4-9 respectivamente). Los indicadores 10 - 14 están relacionados con cuestiones sociales y laborales de la empresa y cubren las vulneraciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales, la carencia de procesos y mecanismos de conformidad para supervisar el cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas, la ausencia de ajustes de la brecha salarial entre hombres y mujeres, la diversidad de género del consejo de administración y la exposición a armas controvertidas (minas antipersona, munición de racimo, armas químicas y armas biológicas) respectivamente.

El enfoque del Gestor de inversiones incluyó aspectos tanto cuantitativos como cualitativos para tener en cuenta los indicadores referidos más arriba. Hizo uso de indicadores concretos para realizar un cribado de selección y tratar de excluir a las empresas susceptibles de causar un perjuicio significativo. Empleó un subconjunto en materia de implicación con ciertas empresas, tratando de influir sobre las buenas prácticas, y utilizó una parte de los mismos como indicadores de buenos resultados en sostenibilidad, aplicando un umbral mínimo sobre el indicador para poder calificar a una inversión de sostenible. Los datos necesarios para tener en cuenta los indicadores, cuando se disponía de ellos, pueden haberse obtenido de las propias empresas en las que se invierte y/o haber sido suministrados por proveedores de servicios terceros (incluyendo datos sustitutivos). Las entradas de datos comunicadas por las propias empresas o suministradas por proveedores terceros pueden basarse en conjuntos de datos e hipótesis que podrían ser insuficientes, tener una calidad deficiente o contener información sesgada. Debido a la dependencia de terceros, el Gestor de inversiones no puede garantizar la exactitud ni la exhaustividad de dichos datos.

Cribado de selección

Algunos de los indicadores se tuvieron en cuenta por medio del análisis de selección basado en valores y normas que se utilizó para aplicar exclusiones. En dichas exclusiones se tuvieron en cuenta los indicadores 10 y 14 relativos a los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y a las armas controvertidas. El Gestor de inversiones aplicó asimismo un cribado de selección especial. Debido a ciertos aspectos técnicos, como por ejemplo la cobertura de datos en indicadores concretos, el Gestor de inversiones aplicó ya sea el indicador específico previsto en la Tabla 1 o un sustituto representativo definido por el Gestor de inversiones para cribar las empresas en las que se invierte atendiendo a los correspondientes asuntos medioambientales, sociales y laborales. Por ejemplo, en la

Tabla 1 las emisiones de gases de efecto invernadero están asociadas a varios indicadores y sus correspondientes medidas, a saber: emisiones de gases de efecto invernadero, huella de carbono e intensidad de gases de efecto invernadero (indicadores 1-3). El Gestor de inversiones utilizó datos de intensidad de gases de efecto invernadero (indicador 3), datos relativos al consumo y la producción de energías no renovables (indicador 5) y datos sobre la intensidad de consumo de energía (indicador 6) para llevar a cabo su selección en el ámbito de las emisiones de gases de efecto invernadero.

En cuanto al cribado de selección especial y en lo que respecta a las actividades que afectan negativamente a zonas sensibles para la biodiversidad y a los vertidos al agua (indicadores 7 y 8), se utilizaron datos sustitutivos representativos de terceros en vez de los indicadores específicos de la Tabla 1, y ello por ser los datos limitados. El Gestor de inversiones también tuvo en cuenta el indicador 9 relativo a los residuos peligrosos en lo que respecta al cribado de selección especial.

Implicación empresarial

Además del cribado selectivo de empresas que ya se ha descrito, el Gestor de inversiones se implicó de manera continuada con determinadas empresas subyacentes seleccionadas en las que se invierte. Como base para seleccionar a dichas empresas de conformidad con el enfoque adoptado por el Gestor de inversiones en materia de tutela e implicación empresarial, se utilizó un subconjunto de indicadores, con sujeción a determinadas consideraciones técnicas como la cobertura de datos. Entre los indicadores utilizados en relación con dicha implicación se encuentran los indicadores 3, 5 y 13 de la Tabla 1 relativos a la intensidad de gases de efecto invernadero, la cuota de energías no renovables y la diversidad de género del consejo de administración. Se hizo uso asimismo de los indicadores 2 de la Tabla 2, y 3 de la Tabla 3, relativos a las emisiones de contaminantes atmosféricos y el número de días perdidos por lesiones, accidentes, muertes o enfermedades.

Indicadores de sostenibilidad

El Gestor de inversiones utilizó los indicadores 3 y 13 relativos a la intensidad de gases de efecto invernadero y la diversidad de género del consejo de administración como indicadores de sostenibilidad para facilitar la consideración de una inversión como inversión sostenible. Una de las vías requería que, para poder ser considerada una inversión sostenible, la empresa fuese considerada líder operativo en su grupo de comparación. Para ello, debía obtener una calificación en el indicador situada en el 20% superior respecto de sus análogas.

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

● ¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:

Se aplicaron exclusiones de cartera basadas en normas, según se ha descrito más arriba, en la respuesta a la pregunta «¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?», para tratar de ajustarse a dichas directrices y principios. Se utilizaron datos de terceros para identificar infractores potenciales. Salvo en aquellos supuestos en que se haya concedido una excepción, el Subfondo prohibió toda inversión en estos emisores.

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente ningún objetivo medioambiental o social.



¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

El Subfondo tuvo en cuenta algunas de las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad mediante un análisis de cribado basado en normas y valores para detectar y aplicar exclusiones. En lo que respecta a dicho cribado, se utilizaron los indicadores 10 y 14, relativos a las vulneraciones del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las armas controvertidas, de las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088. El Subfondo utilizó asimismo algunos de los indicadores como parte del análisis de cribado en función del cumplimiento del principio «no causar un perjuicio significativo», según se ha indicado con más detalle en la respuesta a la pregunta inmediatamente anterior, para decidir que una inversión podía considerarse una inversión sostenible.

Se utilizó un subconjunto de los indicadores de sostenibilidad adversos ya indicados para decidir implicarse empresarialmente con algunas de las empresas en las que se invierte, en función de su respectivo comportamiento en las principales incidencias adversas (PAI, por las siglas en inglés de principal adverse impacts).



¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

La lista incluye las inversiones que constituyen **la mayor parte de las inversiones** del producto financiero durante el período de referencia, que es: 01/07/2024 - 30/06/2025

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC	Tecnología de la información	9,67	Taiwán
TENCENT HOLDINGS LTD	Servicios de comunicación	6,72	Islas Caimán
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	Tecnología de la información	3,93	Corea del Sur
ALIBABA GROUP HOLDING LTD	Consumo discrecional	3,71	Islas Caimán
HDFC BANK LIMITED	Productos financieros	2,64	India
SK HYNIX INC	Tecnología de la información	2,36	Corea del Sur
ICICI BANK LTD	Productos financieros	2,06	India
RELIANCE INDUSTRIES LTD	Energía	1,98	India
INFOSYS LTD-SP ADR	Tecnología de la información	1,85	India
NETEASE INC	Servicios de comunicación	1,67	Islas Caimán
MERCADOLIBRE INC	Consumo discrecional	1,55	Estados Unidos
QUANTA COMPUTER INC	Tecnología de la información	1,51	Taiwán
CHINA CONSTRUCTION BANK-H	Productos financieros	1,49	China
AL RAJHI BANK	Productos financieros	1,49	Arabia Saudita
YUM CHINA HOLDINGS INC	Consumo discrecional	1,49	Estados Unidos

Principales inversiones durante el Periodo finalizado el 30/06/2024

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC	Tecnología de la información	9,16	Taiwán
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	Tecnología de la información	5,96	Corea del Sur
TENCENT HOLDINGS LTD	Servicios de comunicación	5,83	Islas Caimán
SK HYNIX INC	Tecnología de la información	2,82	Corea del Sur
HDFC BANK LTD-ADR	Productos financieros	2,32	India
INFOSYS LTD-SP ADR	Tecnología de la información	2,28	India
RELIANCE INDUSTRIES LTD	Energía	2,26	India
WALMART DE MEXICO SAB DE CV	Productos básicos de consumo	2,08	México
CHINA CONSTRUCTION BANK-H	Productos financieros	1,98	China
KIA CORP	Consumo discrecional	1,98	Corea del Sur
NETEASE INC	Servicios de comunicación	1,95	Islas Caimán
PETROLEO BRASILEIRO SA	Energía	1,92	Brasil
SHRIRAM TRANSPORT FINANCE	Productos financieros	1,63	India
HAIER SMART HOME CO LTD-H	Consumo discrecional	1,58	China
ALIBABA GROUP HOLDING LTD	Consumo discrecional	1,56	Islas Caimán



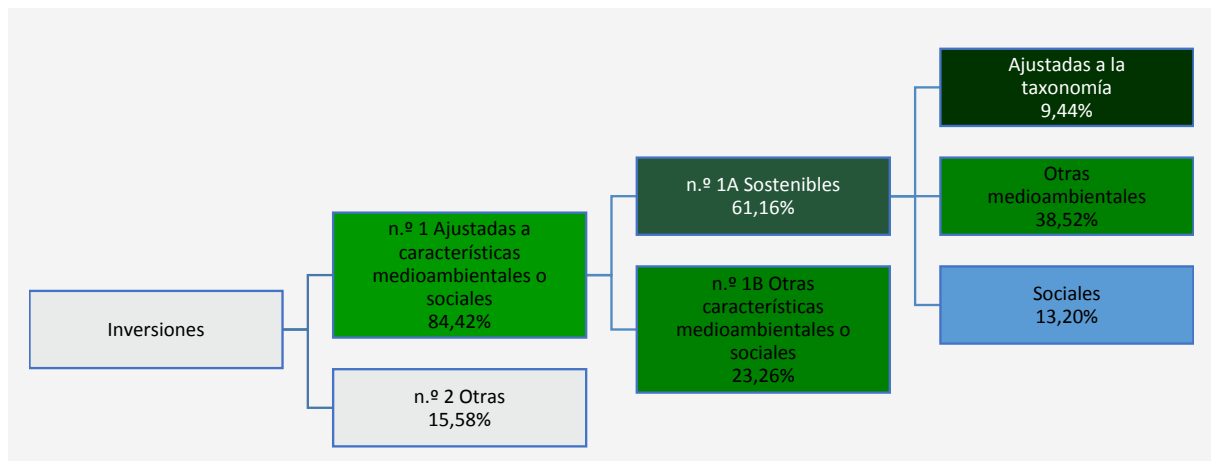
¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

¿Cuál ha sido la asignación de activos?

Al cierre del periodo de referencia, el Subfondo tenía asignado un 84,42% de sus activos a empresas que mostraban características medioambientales o sociales positivas y un 61,16% de sus activos a inversiones sostenibles. El Subfondo no se ha comprometido a invertir ninguna proporción de activos específicamente en valores que muestren características medioambientales positivas o características sociales positivas, como tampoco existe compromiso alguno con uno o varios objetivos medioambientales o sociales.

Nota: El ajuste a la taxonomía de la UE de los instrumentos que JP Morgan considera inversiones sostenibles puede diferir del ajuste total a la taxonomía de la UE del Subfondo según se hace constar a continuación (en la respuesta a la pregunta: ¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?).



La categoría n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

La categoría n.º 2 Otras incluye el resto de inversiones del producto financiero que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse como inversiones sostenibles.

La categoría n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales abarca:

- La subcategoría n.º 1A Sostenibles, que incluye las inversiones medioambiental y socialmente sostenibles.

- La subcategoría n.º 1B Otras características medioambientales o sociales, que abarca inversiones ajustadas a las características medioambientales o sociales que no se consideran inversiones sostenibles.

● ¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Aunque el Subfondo ha promovido determinadas características medioambientales y sociales por medio de sus criterios de inclusión y exclusión, cabe la posibilidad de que haya invertido en una amplia variedad de sectores; remítase a la lista incluida más abajo para consultar el desglose por sector al cierre del periodo de referencia. Además, el Gestor de inversiones se implicó de manera continuada con determinadas empresas subyacentes seleccionadas en las que se invierte. En la siguiente tabla se incluirán, en caso de que se posean, las inversiones en sectores y subsectores de la economía que deriven beneficios de la exploración, minería, extracción, producción, procesamiento, almacenamiento, refinado o distribución, incluidos el transporte, almacenamiento y comercialización, de combustibles fósiles. En el denominador de los porcentajes de activos incluidos tanto en la siguiente tabla como en la tabla de Principales inversiones se incluyen activos líquidos auxiliares, depósitos con entidades de crédito, instrumentos/fondos del mercado monetario (para la gestión de suscripciones y amortizaciones en efectivo, así como de pagos corrientes y extraordinarios) e instrumentos derivados utilizados para la gestión eficaz de la cartera; todos estos elementos quedan excluidos, sin embargo, de los resultados.

Sector	Subsector	% de activos
Productos financieros	Banca	24,15
Tecnología de la información	Semiconductores y equipos semiconductores	14,48
Servicios de comunicación	Medios de comunicación y entretenimiento	8,85
Tecnología de la información	Hardware y equipos tecnológicos	7,57
Consumo discrecional	Distribución y comercio minorista de productos de consumo discrecional	7,00
Consumo discrecional	Automóviles y componentes	5,80
Consumo discrecional	Servicios de consumo	3,65
Energía	Energía	3,53
Productos básicos de consumo	Distribución y comercio minorista de productos básicos de consumo	3,51
Productos financieros	Servicios financieros	3,34
Tecnología de la información	Software y servicios	2,91
Consumo discrecional	Bienes de consumo duraderos y ropa	2,62
Productos financieros	Seguros	2,01
Industria	Transporte	1,93
Productos básicos de consumo	Productos alimentarios, bebidas y tabaco	1,64
Materiales	Materiales	1,46
Industria	Servicios comerciales y profesionales	1,10
Industria	Bienes de capital	1,01
Bienes inmuebles	Gestión y promoción de bienes inmuebles	1,00
Suministros públicos	Suministros públicos	0,53
Servicios de comunicación	Servicios de telecomunicación	0,49
Atención sanitaria	Empresas farmacéuticas, biotecnología y ciencias de la vida	0,23

Sector	Subsector	% de activos
Atención sanitaria	Equipos y servicios sanitarios	0,07



¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

Los datos sobre ajuste a la taxonomía de la UE son muy limitados en la actualidad, sobre todo en lo que respecta al gas fósil y la energía nuclear. Esperamos que esta situación mejore con el tiempo a medida que un número creciente de emisores vayan publicando información de ajuste y los datos pasen a estar disponibles.

El Subfondo no ha asumido ningún compromiso mínimo de inversiones sostenibles con objetivos medioambientales ajustadas a la taxonomía de la UE.

En consecuencia, el documento de comunicación precontractual correspondiente al Subfondo hace constar un volumen de inversiones sostenibles objetivo con un objetivo medioambiental ajustado a la taxonomía de la UE del 0%. El ajuste del Subfondo es del 9,44% basándose en la cifra de negocio y es consecuencia del marco del Subfondo, que tiene en cuenta tanto las inversiones con características medioambientales o sociales como las inversiones sostenibles (según se definen en el Reglamento (UE) 2019/2088).

Los gráficos incluidos más abajo ilustran adicionalmente el volumen real de inversión en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental ajustado a la taxonomía de la UE medido al cierre del periodo de referencia. En el gráfico de barras no se mostrarán las participaciones por debajo del 1%.

● ¿Invirtió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplan la taxonomía de la UE?

☐ Sí:

☐ En gas fósil ☐ En energía nuclear

☒ No

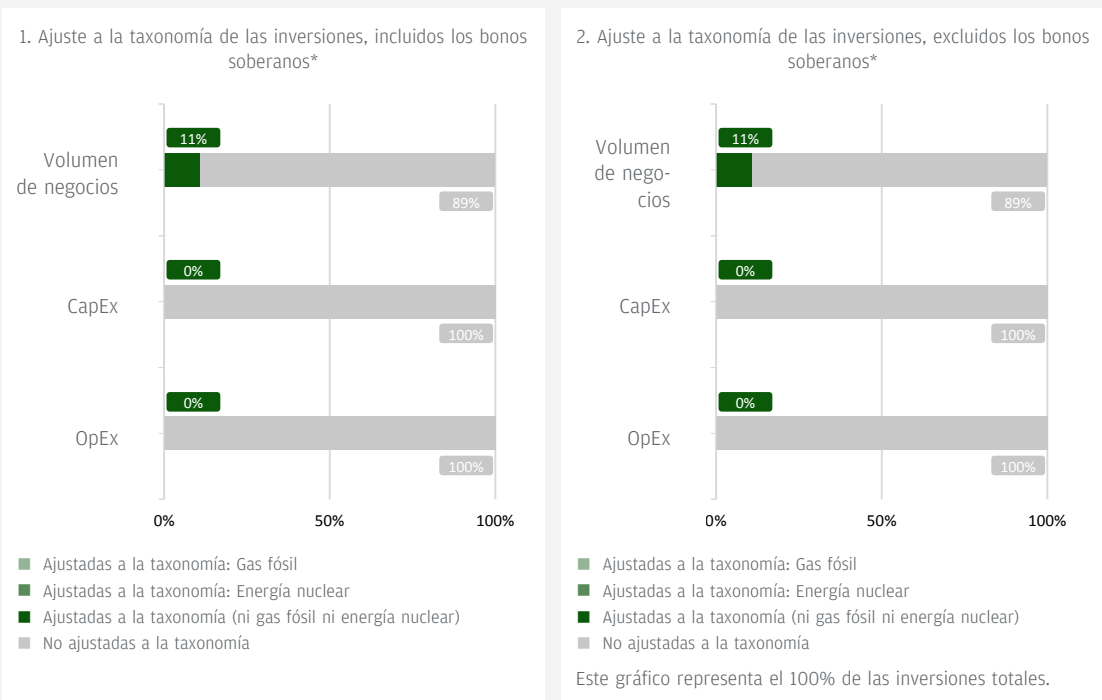
Para cumplir la taxonomía de la UE, los criterios para el **gas fósil** incluyen limitaciones de las emisiones y el paso a energías totalmente renovables o combustibles hipocarbónicos para finales de 2035. En el caso de la **energía nuclear**, los criterios incluyen normas exhaustivas de seguridad y gestión de residuos.

¹ Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la UE (véase la nota explicativa incluida en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

- El **volumen de negocios**, que refleja el porcentaje de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.
- La **inversión en activo fijo** (CapEx), que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.
- Los **gastos de explotación** (OpEx), que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar el ajuste a la taxonomía de los bonos soberanos*, el primer gráfico muestra el ajuste a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra el ajuste a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.



* A efectos de estos gráficos, los «bonos soberanos» incluyen todas las exposiciones soberanas.

Las actividades **facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

Las actividades de **transición** son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

● ¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?

Además de lo ya indicado, el Subfondo no ha asumido ningún compromiso mínimo de realizar inversiones ajustadas a la taxonomía de la UE, incluidas actividades de transición y facilitadoras. El alcance del ajuste que pueda referirse a continuación es consecuencia del marco del Subfondo, que tiene en cuenta tanto las inversiones con características medioambientales o sociales positivas como las inversiones sostenibles.

Al cierre del periodo de referencia, el porcentaje calculado de actividades de transición es del 0,00% y el porcentaje calculado de actividades facilitadoras es del 11,01%.

● ¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los periodos de referencia anteriores?

Ajustadas a la taxonomía	
30/06/2025	9,44%
30/06/2024	9,11%
30/06/2023	0,00%



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?

La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE era del 38,52% de los activos al final del periodo de referencia.



son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (EU) 2020/852.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

La proporción de inversiones socialmente sostenibles era del 13,20% de los activos al final del periodo de referencia.



¿Qué inversiones se han incluido en «otras» y cuál ha sido su propósito? ¿ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

El 15,58% de los activos en empresas que no cumplían los criterios descritos en la respuesta a la anterior pregunta titulada «¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?» para considerar que poseían características medioambientales o sociales positivas. Estas inversiones se utilizan con fines de diversificación. Activos líquidos auxiliares, depósitos con entidades de crédito, instrumentos/fondos del mercado monetario (para la gestión de suscripciones y amortizaciones en efectivo, así como de pagos corrientes y extraordinarios) e instrumentos derivados utilizados para la gestión eficaz de la cartera. Estas participaciones fluctúan en función de los flujos de inversión y poseen carácter auxiliar respecto de la política de inversión, siendo su incidencia sobre las operaciones de inversión mínima o nula.

Todas las inversiones, cuando procedía, incluidas las «otras» inversiones, fueron sometidas a las siguientes garantías mínimas/principios en materia de MSG:

- Las garantías mínimas presentadas en el artículo 18 de la taxonomía del Reglamento de la UE (incluida la conformidad con las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos), según las aplica el Gestor de inversiones.
- La aplicación de prácticas de buena gobernanza (entre las que se incluyen la implantación de estructuras de gestión sólidas, las relaciones con los empleados, la remuneración del personal y la conformidad fiscal), según la acomete el Gestor de inversiones.
- La observancia del principio «no causar un perjuicio significativo» previsto bajo la definición de «inversión sostenible» en el Reglamento (UE) 2019/2088.



¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el período de referencia?

Durante el periodo de referencia se aplicaron los siguientes elementos de vinculación de la estrategia de inversión para seleccionar las inversiones de tal modo que se logren todas las características medioambientales o sociales:

- El requisito de invertir como mínimo un 51% de los activos en empresas con características medioambientales o sociales positivas.
- La selección basada en valores y normas para excluir por completo a las empresas implicadas en determinadas actividades como, por ejemplo, la fabricación de armas controvertidas, así como la aplicación de umbrales porcentuales máximos de ingresos, producción o distribución a actores terceros, por ejemplo del sector del carbón térmico o el tabaco. Para más información, remítase a la política de exclusiones correspondiente al Subfondo en www.ipmorganassetmanagement.lu, buscando el Subfondo que le interese para acceder a la sección sobre factores medioambientales, sociales y de gobernanza.
- Se ha realizado un análisis de selección de cartera para excluir a los infractores conocidos de las prácticas de buena gobernanza.

El Subfondo se ha comprometido también a invertir un 20% como mínimo de los activos en inversiones sostenibles.

En la respuesta a la pregunta «¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?» se incluye información adicional en el ámbito de la implicación empresarial.



¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia designado?

No aplicable

Los índices de referencia son índices para medir si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

El Subfondo no tenía objetivos de asignación específicos a favor de características medioambientales o sociales. La medida en que se alcanzaron las características medioambientales y sociales promovidas puede entenderse teniendo en cuenta el porcentaje efectivo de activos que se asignó durante el periodo de referencia a las empresas pertinentes que poseían dichas características.

En resumen, a lo largo de todo el periodo de referencia, el Subfondo cumplió sus mínimos comprometidos precontractuales relativos a la política en materia de características medioambientales o sociales e inversiones sostenibles. El Subfondo aplicó cribados de selección con el objetivo de excluir durante todo el periodo las inversiones potenciales que están prohibidas en virtud de su política de exclusión. La medida en que se cumplieron las normas y valores fomentados por el Subfondo puede valorarse atendiendo a si, durante el periodo de referencia, el Subfondo incluyó posiciones en empresas que habrían estado prohibidas con arreglo a la política de exclusión. El Gestor de inversiones no tiene indicio alguno de que se haya mantenido en la cartera ninguna empresa de estas características. El Gestor de inversiones informa de que, en el futuro, no puede garantizarse la continuidad de estos valores porcentuales ni de la información comunicada, y que depende de un marco jurídico y reglamentario que está en permanente evolución. El periodo de referencia puede tener una duración inferior a los 12 meses cuando el fondo haya sido lanzado o clausurado durante dicho periodo, o cuando en ese tiempo se modifique su estatuto con arreglo al artículo 8/9.

● ¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

Se ha combinado la metodología de calificación en materia medioambiental, social y de gobernanza sujeta a derechos de propiedad del Gestor de inversiones, es decir, la calificación en materia medioambiental, social y de gobernanza sujeta a derechos de propiedad del Gestor de inversiones, con datos de terceros como parte de los criterios de inclusión para medir la consecución de las características medioambientales o sociales que promueve el Subfondo.

La metodología se basaba en la gestión por parte de la empresa de cuestiones medioambientales o sociales pertinentes como, por ejemplo, las emisiones tóxicas, la gestión de residuos, las relaciones laborales y las incidencias de seguridad, así como la diversidad/independencia del consejo de administración y la protección de datos. Para ser incluida en el 51% de activos que se considera que promueven características medioambientales o sociales, una empresa debe obtener una calificación situada en el 80% superior respecto de sus análogas ya sea en el apartado medioambiental o en el apartado social, y además cumplir las condiciones en materia de buena gobernanza indicadas anteriormente, para lo cual se realiza un análisis de selección de cartera para excluir a los infractores conocidos de las prácticas de buena gobernanza.

Al cierre del periodo de referencia, el Subfondo poseía un 93,79% de inversiones con características medioambientales o sociales positivas y un 57,51% de inversiones sostenibles.

Con respecto a las exclusiones basadas en valores y normas aplicadas, el Gestor de inversiones hizo uso de datos para medir la implicación de una empresa en las actividades en cuestión. El análisis de dichos datos derivó en la exclusión total de determinadas inversiones potenciales y en exclusiones parciales mediante la aplicación de umbrales porcentuales máximos de ingresos o producción previstos en la política de exclusión. Las normas de exclusión no se incumplieron en ningún momento durante todo el periodo de referencia. Se incorporó asimismo al análisis de selección un subconjunto de los «indicadores de sostenibilidad adversos» previstos en las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088 sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros.

El Subfondo no tenía objetivos de asignación específicos a favor de características medioambientales o sociales, y en consecuencia no se hace constar aquí el comportamiento de los indicadores en lo que respecta a características medioambientales o sociales concretas.

Para más información, remítase a la Comunicación de características medioambientales/sociales correspondiente al Subfondo en www.jpmorganassetmanagement.lu, buscando el Subfondo que le interese para acceder a la sección sobre factores medioambientales, sociales y de gobernanza.

● ¿... y en comparación con periodos anteriores?

	Características medioambientales o sociales	Inversiones sostenibles	Ajustadas a la taxonomía medioambiental	Otras medioambientales	Sociales
30/06/2025	93,79%	57,51%	0,06%	38,73%	18,72%
30/06/2024	95,62%	68,33%	1,50%	39,80%	27,03%
30/06/2023	99,02%	63,40%	0,00%	35,46%	27,95%

● ¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?

Durante el periodo de referencia, los objetivos de las inversiones sostenibles que el Subfondo logró en parte se correspondieron con uno o varios de los indicados a continuación:

Objetivos medioambientales: (i) reducción del riesgo climático, (ii) transición a una economía circular

Objetivos sociales: (i) comunidades inclusivas y sostenibles - aumento de la representación femenina a nivel directivo, (ii) comunidades inclusivas y sostenibles - aumento de la representación femenina en los consejos de administración, y (iii) facilitación de un entorno y una cultura de trabajo decentes.

La contribución a la consecución de dichos objetivos se determinó atendiendo a (i) los indicadores de sostenibilidad de los productos y servicios, entre los que puede haberse incluido el porcentaje de ingresos derivados del suministro de productos y/o servicios que hayan contribuido a la consecución del correspondiente objetivo sostenible, por ejemplo una empresa que fabrique paneles solares o tecnología de energía limpia y que haya cumplido los umbrales sujetos a derechos de propiedad del

Gestor de inversiones, contribuyendo así a la reducción del riesgo climático. Actualmente, el porcentaje mínimo de ingresos para que toda la participación en la empresa se considere una inversión sostenible es del 20%; o (ii) el hecho de que el emisor sea líder operativo en su grupo de comparación y contribuya a la consecución del objetivo en cuestión. Se entiende que un emisor es líder en su grupo de comparación cuando obtiene una calificación situada en el 20% superior respecto de sus análogos, en función de determinados indicadores de sostenibilidad operativa. Por ejemplo, se considera que una calificación situada en el 20% superior en comparación con sus análogos en el ámbito de la incidencia total de la generación de residuos contribuye a la transición a una economía circular.

La contribución real a estos objetivos puede entenderse teniendo en cuenta el porcentaje efectivo de los activos que se asignó a inversiones sostenibles durante el periodo de referencia. El Subfondo debía invertir un 20% en inversiones sostenibles. El Subfondo no mantuvo en ningún momento durante el periodo un volumen de inversiones sostenibles que se situase por debajo de su mínimo comprometido. Al cierre del periodo de referencia, el 57,51% de sus activos eran inversiones sostenibles.

● **¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no causan un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?**

Las inversiones sostenibles que el Subfondo tenía vocación de realizar fueron sometidas a un proceso de selección destinado a identificar y excluir de la categoría de inversión sostenible a aquellas empresas que el Gestor de inversiones considerase las empresas con peor desempeño, en función de un umbral definido por el Gestor de inversiones, en lo que respecta a determinados aspectos medioambientales. En consecuencia, se consideraron inversiones sostenibles únicamente a las empresas que poseían los mejores indicadores en relación con las mediciones tanto relativas como absolutas.

Entre estos aspectos se incluyen el cambio climático, la protección de los recursos hídricos y marinos, la transición a una economía circular, la contaminación y la protección de la biodiversidad y los ecosistemas. Asimismo, el Gestor de inversiones llevó a cabo un análisis de selección destinado a identificar y excluir a aquellas empresas que el Gestor de inversiones considera que vulneran las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos, basándose para ello en datos suministrados por proveedores de servicios terceros.

● **¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?**

Se han tenido en cuenta tanto los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad de la Tabla 1 del Anexo 1 como otros indicadores determinados por el Gestor de inversiones e incluidos en las Tablas 2 y 3 del Anexo 1 a las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088, y ello como se describe adicionalmente a continuación. El Gestor de inversiones hizo uso de las medidas incluidas en las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088 o, cuando esto no era posible por ser los datos limitados o por otras incidencias técnicas, utilizó variables sustitutivas que fuesen representativas. El Gestor de inversiones agrupó la consideración de varios indicadores en un único indicador «principal», según se indica más adelante, y podría haber utilizado un conjunto de indicadores adicional más amplio que el que se refiere a continuación.

Los indicadores pertinentes de la Tabla 1 del Anexo 1 a las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088 se componen de 9 indicadores medioambientales y 5 indicadores sociales y laborales. Los indicadores medioambientales se enumeran del 1 al 9 y están relacionados con las emisiones de gases de efecto invernadero (1-3), la exposición a combustibles fósiles, la cuota de consumo y producción de energías no renovables, la intensidad en el consumo de energía, las actividades que afectan negativamente a zonas sensibles para la biodiversidad, los vertidos al agua y los residuos peligrosos (4-9 respectivamente). Los indicadores 10 - 14 están relacionados con cuestiones sociales y laborales de la empresa y cubren las vulneraciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales, la carencia de procesos y mecanismos de conformidad para supervisar el cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas, la ausencia de ajustes de la brecha salarial entre hombres y mujeres, la diversidad de género del consejo de administración y la exposición a armas controvertidas (minas antipersona, munición de racimo, armas químicas y armas biológicas) respectivamente.

El enfoque del Gestor de inversiones incluyó aspectos tanto cuantitativos como cualitativos para tener en cuenta los indicadores referidos más arriba. Hizo uso de indicadores concretos para realizar un cribado de selección y tratar de excluir a las empresas susceptibles de causar un perjuicio significativo. Empleó un subconjunto en materia de implicación con ciertas empresas, tratando de influir sobre las buenas prácticas, y utilizó una parte de los mismos como indicadores de buenos resultados en sostenibilidad, aplicando un umbral mínimo sobre el indicador para poder calificar a una inversión de sostenible. Los datos necesarios para tener en cuenta los indicadores, cuando se disponía de ellos, pueden haberse obtenido de las propias empresas en las que se invierte y/o haber sido suministrados por proveedores de servicios terceros (incluyendo datos sustitutivos). Las entradas de datos comunicadas por las propias empresas o suministradas por proveedores terceros pueden basarse en conjuntos de datos e hipótesis que podrían ser insuficientes, tener una calidad deficiente o contener información sesgada. Debido a la dependencia de terceros, el Gestor de inversiones no puede garantizar la exactitud ni la exhaustividad de dichos datos.

Cribado de selección

Algunos de los indicadores se tuvieron en cuenta por medio del análisis de selección basado en valores y normas que se utilizó para aplicar exclusiones. En dichas exclusiones se tuvieron en cuenta los indicadores 10 y 14 relativos a los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y a las armas controvertidas. El Gestor de inversiones aplicó asimismo un cribado de selección especial. Debido a ciertos aspectos técnicos, como por ejemplo la cobertura de datos en indicadores concretos, el Gestor de inversiones aplicó ya sea el indicador específico previsto en la Tabla 1 o un sustituto representativo definido por el Gestor de inversiones para cribar las empresas en las que se invierte atendiendo a los correspondientes asuntos medioambientales, sociales y laborales. Por ejemplo, en la

Tabla 1 las emisiones de gases de efecto invernadero están asociadas a varios indicadores y sus correspondientes medidas, a saber: emisiones de gases de efecto invernadero, huella de carbono e intensidad de gases de efecto invernadero (indicadores 1-3). El Gestor de inversiones utilizó datos de intensidad de gases de efecto invernadero (indicador 3), datos relativos al consumo y la producción de energías no renovables (indicador 5) y datos sobre la intensidad de consumo de energía (indicador 6) para llevar a cabo su selección en el ámbito de las emisiones de gases de efecto invernadero.

En cuanto al cribado de selección especial y en lo que respecta a las actividades que afectan negativamente a zonas sensibles para la biodiversidad y a los vertidos al agua (indicadores 7 y 8), se utilizaron datos sustitutivos representativos de terceros en vez de los indicadores específicos de la Tabla 1, y ello por ser los datos limitados. El Gestor de inversiones también tuvo en cuenta el indicador 9 relativo a los residuos peligrosos en lo que respecta al cribado de selección especial.

Implicación empresarial

Además del cribado selectivo de empresas que ya se ha descrito, el Gestor de inversiones se implicó de manera continuada con determinadas empresas subyacentes seleccionadas en las que se invierte. Como base para seleccionar a dichas empresas de conformidad con el enfoque adoptado por el Gestor de inversiones en materia de tutela e implicación empresarial, se utilizó un subconjunto de indicadores, con sujeción a determinadas consideraciones técnicas como la cobertura de datos. Entre los indicadores utilizados en relación con dicha implicación se encuentran los indicadores 3, 5 y 13 de la Tabla 1 relativos a la intensidad de gases de efecto invernadero, la cuota de energías no renovables y la diversidad de género del consejo de administración. Se hizo uso asimismo de los indicadores 2 de la Tabla 2, y 3 de la Tabla 3, relativos a las emisiones de contaminantes atmosféricos y el número de días perdidos por lesiones, accidentes, muertes o enfermedades.

Indicadores de sostenibilidad

El Gestor de inversiones utilizó los indicadores 3 y 13 relativos a la intensidad de gases de efecto invernadero y la diversidad de género del consejo de administración como indicadores de sostenibilidad para facilitar la consideración de una inversión como inversión sostenible. Una de las vías requería que, para poder ser considerada una inversión sostenible, la empresa fuese considerada líder operativo en su grupo de comparación. Para ello, debía obtener una calificación en el indicador situada en el 20% superior respecto de sus análogas.

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

● ¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:

Se aplicaron exclusiones de cartera basadas en normas, según se ha descrito más arriba, en la respuesta a la pregunta «¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?», para tratar de ajustarse a dichas directrices y principios. Se utilizaron datos de terceros para identificar infractores potenciales. Salvo en aquellos supuestos en que se haya concedido una excepción, el Subfondo prohibió toda inversión en estos emisores.

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente ningún objetivo medioambiental o social.



¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

El Subfondo tuvo en cuenta algunas de las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad mediante un análisis de cribado basado en normas y valores para detectar y aplicar exclusiones. En lo que respecta a dicho cribado, se utilizaron los indicadores 10 y 14, relativos a las vulneraciones del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las armas controvertidas, de las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088. El Subfondo utilizó asimismo algunos de los indicadores como parte del análisis de cribado en función del cumplimiento del principio «no causar un perjuicio significativo», según se ha indicado con más detalle en la respuesta a la pregunta inmediatamente anterior, para decidir que una inversión podía considerarse una inversión sostenible.

Se utilizó un subconjunto de los indicadores de sostenibilidad adversos ya indicados para decidir implicarse empresarialmente con algunas de las empresas en las que se invierte, en función de su respectivo comportamiento en las principales incidencias adversas (PAI, por las siglas en inglés de principal adverse impacts).



¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

La lista incluye las inversiones que constituyen **la mayor parte de las inversiones** del producto financiero durante el período de referencia, que es: 01/07/2024 - 30/06/2025

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
CLICKS GROUP LTD	Productos básicos de consumo	2,72	Sudáfrica
ECLAT TEXTILE COMPANY LTD	Consumo discrecional	2,36	Taiwán
MULTI COMMODITY EXCH INDIA	Productos financieros	2,15	India
KOMERCNI BANKA AS	Productos financieros	2,01	República Checa
COFORGE LIMITED	Tecnología de la información	2,00	India
SUPREME INDUSTRIES LTD	Materiales	1,96	India
BID CORP LTD	Productos básicos de consumo	1,88	Sudáfrica
COMPUTER AGE MANAGEMENT SERV	Industria	1,85	India
TUBE INVESTMENTS OF INDIA LTD	Consumo discrecional	1,84	India
TISCO FINANCIAL-FOREIGN	Productos financieros	1,83	Tailandia
CHOLAMANDALAM FINANCIAL HOLDIN	Productos financieros	1,80	India
Banca Transilvania SA	Productos financieros	1,79	Rumanía
ASPEED TECHNOLOGY INC	Tecnología de la información	1,77	Taiwán
GLOBALANT SA	Tecnología de la información	1,74	Luxemburgo
VOLTRONIC POWER TECHNOLOGY	Industria	1,72	Taiwán

Principales inversiones durante el Periodo finalizado el 30/06/2024

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
ACCTON TECHNOLOGY CORP	Tecnología de la información	2,83	Taiwán
ASPEED TECHNOLOGY INC	Tecnología de la información	2,37	Taiwán
ECLAT TEXTILE COMPANY LTD	Consumo discrecional	2,35	Taiwán
SUPREME INDUSTRIES LTD	Materiales	2,26	India
CLICKS GROUP LTD	Productos básicos de consumo	2,18	Sudáfrica
GLOBALANT SA	Tecnología de la información	2,11	Luxemburgo
BID CORP LTD	Productos básicos de consumo	2,02	Sudáfrica
COFORGE LIMITED	Tecnología de la información	1,99	India
REGIONAL SAB DE CV	Productos financieros	1,89	México
UNITED SPIRITS LTD	Productos básicos de consumo	1,84	India
Banca Transilvania SA	Productos financieros	1,84	Rumanía
SHRIRAM TRANSPORT FINANCE	Productos financieros	1,83	India
TISCO FINANCIAL-FOREIGN	Productos financieros	1,82	Tailandia
Bolsa Mexicana de Valores SAB	Productos financieros	1,75	México
MULTI COMMODITY EXCH INDIA	Productos financieros	1,72	India



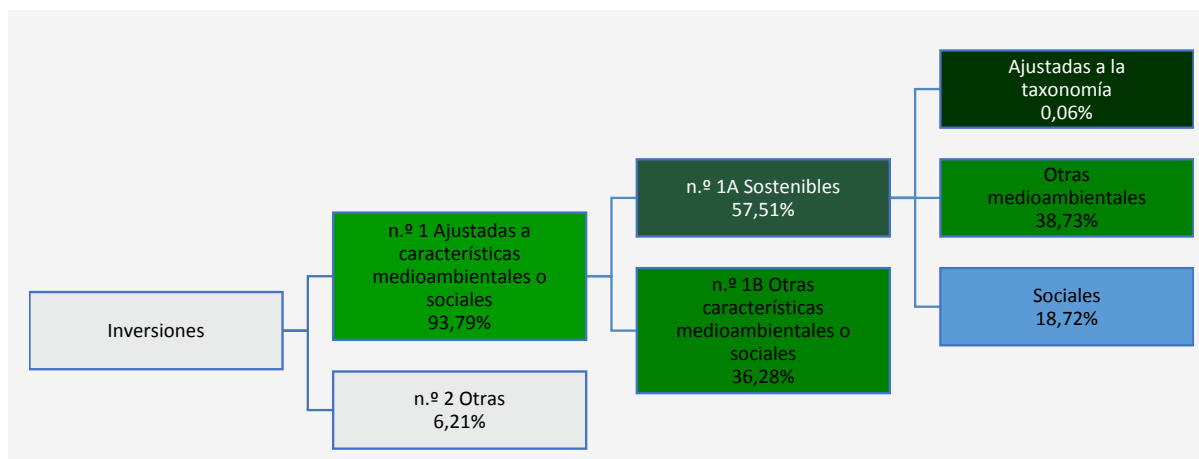
¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

¿Cuál ha sido la asignación de activos?

Al cierre del periodo de referencia, el Subfondo tenía asignado un 93,79% de sus activos a empresas que mostraban características medioambientales o sociales positivas y un 57,51% de sus activos a inversiones sostenibles. El Subfondo no se ha comprometido a invertir ninguna proporción de activos específicamente en valores que muestren características medioambientales positivas o características sociales positivas, como tampoco existe compromiso alguno con uno o varios objetivos medioambientales o sociales.

Nota: El ajuste a la taxonomía de la UE de los instrumentos que JP Morgan considera inversiones sostenibles puede diferir del ajuste total a la taxonomía de la UE del Subfondo según se hace constar a continuación (en la respuesta a la pregunta: ¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?).



La categoría **n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

La categoría **n.º 2 Otras** incluye el resto de inversiones del producto financiero que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse como inversiones sostenibles.

La categoría **n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** abarca:

- La subcategoría **n.º 1A Sostenibles**, que incluye las inversiones medioambiental y socialmente sostenibles.

- La subcategoría **n.º 1B Otras características medioambientales o sociales**, que abarca inversiones ajustadas a las características medioambientales o sociales que no se consideran inversiones sostenibles.

● ¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Aunque el Subfondo ha promovido determinadas características medioambientales y sociales por medio de sus criterios de inclusión y exclusión, cabe la posibilidad de que haya invertido en una amplia variedad de sectores; remítase a la lista incluida más abajo para consultar el desglose por sector al cierre del periodo de referencia. Además, el Gestor de inversiones se implicó de manera continuada con determinadas empresas subyacentes seleccionadas en las que se invierte. En la siguiente tabla se incluirán, en caso de que se posean, las inversiones en sectores y subsectores de la economía que deriven beneficios de la exploración, minería, extracción, producción, procesamiento, almacenamiento, refinado o distribución, incluidos el transporte, almacenamiento y comercialización, de combustibles fósiles. En el denominador de los porcentajes de activos incluidos tanto en la siguiente tabla como en la tabla de Principales inversiones se incluyen activos líquidos auxiliares, depósitos con entidades de crédito, instrumentos/fondos del mercado monetario (para la gestión de suscripciones y amortizaciones en efectivo, así como de pagos corrientes y extraordinarios) e instrumentos derivados utilizados para la gestión eficaz de la cartera; todos estos elementos quedan excluidos, sin embargo, de los resultados.

Sector	Subsector	% de activos
Productos financieros	Banca	10,24
Productos financieros	Servicios financieros	10,09
Tecnología de la información	Semiconductores y equipos semiconductores	9,84
Industria	Bienes de capital	8,76
Productos básicos de consumo	Distribución y comercio minorista de productos básicos de consumo	7,18
Industria	Servicios comerciales y profesionales	6,73
Productos básicos de consumo	Productos alimentarios, bebidas y tabaco	6,42
Consumo discrecional	Bienes de consumo duraderos y ropa	6,34
Tecnología de la información	Software y servicios	5,66
Tecnología de la información	Hardware y equipos tecnológicos	4,44
Industria	Transporte	4,11
Atención sanitaria	Equipos y servicios sanitarios	3,65
Materiales	Materiales	3,61
Consumo discrecional	Automóviles y componentes	2,30
Consumo discrecional	Distribución y comercio minorista de productos de consumo discrecional	1,74
Atención sanitaria	Empresas farmacéuticas, biotecnología y ciencias de la vida	1,68
Productos financieros	Seguros	1,62
Consumo discrecional	Servicios de consumo	1,45
Servicios de comunicación	Servicios de telecomunicación	1,21

Sector	Subsector	% de activos
Productos básicos de consumo	Productos personales y del hogar	0,95
Servicios de comunicación	Medios de comunicación y entretenimiento	0,70
Bienes inmuebles	Fideicomisos de inversión inmobiliaria (REIT)	0,30



¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

Los datos sobre ajuste a la taxonomía de la UE son muy limitados en la actualidad, sobre todo en lo que respecta al gas fósil y la energía nuclear. Esperamos que esta situación mejore con el tiempo a medida que un número creciente de emisores vayan publicando información de ajuste y los datos pasen a estar disponibles.

El Subfondo no ha asumido ningún compromiso mínimo de inversiones sostenibles con objetivos medioambientales ajustadas a la taxonomía de la UE.

En consecuencia, el documento de comunicación precontractual correspondiente al Subfondo hace constar un volumen de inversiones sostenibles objetivo con un objetivo medioambiental ajustado a la taxonomía de la UE del 0%. El ajuste del Subfondo es del 0,06% basándose en la cifra de negocio y es consecuencia del marco del Subfondo, que tiene en cuenta tanto las inversiones con características medioambientales o sociales como las inversiones sostenibles (según se definen en el Reglamento (UE) 2019/2088).

Los gráficos incluidos más abajo ilustran adicionalmente el volumen real de inversión en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental ajustado a la taxonomía de la UE medido al cierre del periodo de referencia. En el gráfico de barras no se mostrarán las participaciones por debajo del 1%.

● ¿Invirtió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplieran la taxonomía de la UE?

☐ Sí:

☐ En gas fósil ☐ En energía nuclear

☒ No

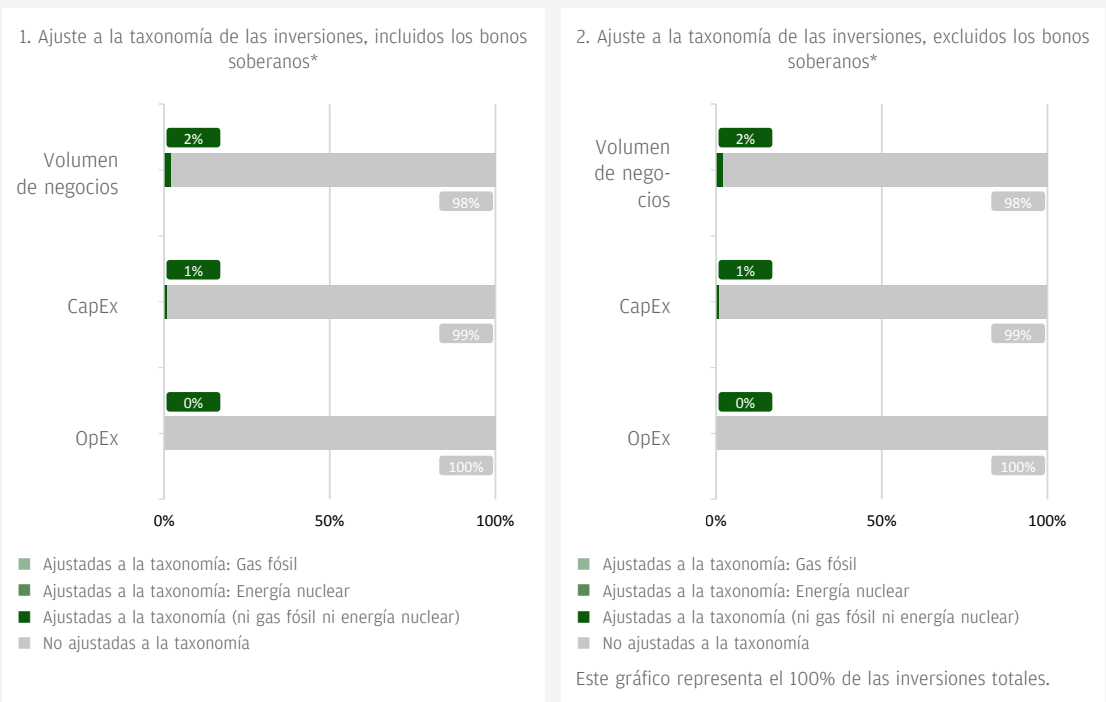
Para cumplir la taxonomía de la UE, los criterios para el **gas fósil** incluyen limitaciones de las emisiones y el paso a energías totalmente renovables o combustibles hipocarbónicos para finales de 2035. En el caso de la **energía nuclear**, los criterios incluyen normas exhaustivas de seguridad y gestión de residuos.

¹ Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la UE (véase la nota explicativa incluida en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

- El **volumen de negocios**, que refleja el porcentaje de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.
- La **inversión en activo fijo** (CapEx), que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.
- Los **gastos de explotación** (OpEx), que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar el ajuste a la taxonomía de los bonos soberanos*, el primer gráfico muestra el ajuste a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra el ajuste a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.



* A efectos de estos gráficos, los «bonos soberanos» incluyen todas las exposiciones soberanas.

Las **actividades facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

Las **actividades de transición** son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

● **¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?**

Además de lo ya indicado, el Subfondo no ha asumido ningún compromiso mínimo de realizar inversiones ajustadas a la taxonomía de la UE, incluidas actividades de transición y facilitadoras. El alcance del ajuste que pueda referirse a continuación es consecuencia del marco del Subfondo, que tiene en cuenta tanto las inversiones con características medioambientales o sociales positivas como las inversiones sostenibles.

Al cierre del periodo de referencia, el porcentaje calculado de actividades de transición es del 0,00% y el porcentaje calculado de actividades facilitadoras es del 2,04%.

● **¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los periodos de referencia anteriores?**

Ajustadas a la taxonomía	
30/06/2025	0,06%
30/06/2024	1,50%
30/06/2023	0,00%



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?

La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE era del 38,73% de los activos al final del periodo de referencia.



son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (EU) 2020/852.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

La proporción de inversiones socialmente sostenibles era del 18,72% de los activos al final del periodo de referencia.



¿Qué inversiones se han incluido en «otras» y cuál ha sido su propósito? ¿ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

El 6,21% de los activos correspondientes a empresas se componían de empresas que no cumplían los criterios descritos en la respuesta a la anterior pregunta titulada «¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?» para considerar que poseían características medioambientales o sociales positivas. Estas inversiones se utilizan con fines de diversificación. Activos líquidos auxiliares, depósitos con entidades de crédito, instrumentos/fondos del mercado monetario (para la gestión de suscripciones y amortizaciones en efectivo, así como de pagos corrientes y extraordinarios) e instrumentos derivados utilizados para la gestión eficaz de la cartera. Estas participaciones fluctúan en función de los flujos de inversión y poseen carácter auxiliar respecto de la política de inversión, siendo su incidencia sobre las operaciones de inversión mínima o nula.

Todas las inversiones, cuando procedía, incluidas las «otras» inversiones, fueron sometidas a las siguientes garantías mínimas/principios en materia de MSG:

- Las garantías mínimas presentadas en el artículo 18 de la taxonomía del Reglamento de la UE (incluida la conformidad con las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos), según las aplica el Gestor de inversiones.
- La aplicación de prácticas de buena gobernanza (entre las que se incluyen la implantación de estructuras de gestión sólidas, las relaciones con los empleados, la remuneración del personal y la conformidad fiscal), según la acomete el Gestor de inversiones.
- La observancia del principio «no causar un perjuicio significativo» previsto bajo la definición de «inversión sostenible» en el Reglamento (UE) 2019/2088.



¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el período de referencia?

Durante el periodo de referencia se aplicaron los siguientes elementos de vinculación de la estrategia de inversión para seleccionar las inversiones de tal modo que se logren todas las características medioambientales o sociales:

- El requisito de invertir como mínimo un 51% de los activos en empresas con características medioambientales o sociales positivas.
- La selección basada en valores y normas para excluir por completo a las empresas implicadas en determinadas actividades como, por ejemplo, la fabricación de armas controvertidas, así como la aplicación de umbrales porcentuales máximos de ingresos, producción o distribución a actores terceros, por ejemplo del sector del carbón térmico o el tabaco. Para más información, remítase a la política de exclusiones correspondiente al Subfondo en www.jpmorganassetmanagement.lu, buscando el Subfondo que le interese para acceder a la sección sobre factores medioambientales, sociales y de gobernanza.
- Se ha realizado un análisis de selección de cartera para excluir a los infractores conocidos de las prácticas de buena gobernanza. El Subfondo se ha comprometido también a invertir un 20% como mínimo de los activos en inversiones sostenibles.

En la respuesta a la pregunta «¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?» se incluye información adicional en el ámbito de la implicación empresarial.



¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia designado?

Los índices de referencia son índices para medir si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

No aplicable

Nombre del producto: **JPMorgan Funds - Emerging Markets Strategic Bond Fund**

Identificador de entidad jurídica: **KVCCOCZ7VWL2SCBVQM97**

Características medioambientales o sociales

Inversión sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852, por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no incluye una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?

☒ ☒	☐	Sí	☒ ☐	☒	No
☐	Realizó inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental : __%		☒	Promovió características medioambientales o sociales y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del 27,98% de inversiones sostenibles	
	☐	en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	☒	con un objetivo medioambiental en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	
	☐	en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	☒	con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	
☐	Realizó inversiones sostenibles con un objetivo social : __%		☐	Promovió características medioambientales o sociales, pero no realizó ninguna inversión sostenible	



¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

Los **indicadores de sostenibilidad** miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

El Subfondo tenía la vocación de promover una amplia variedad de características medioambientales, sociales y de gobernanza por medio de sus criterios de inclusión de inversiones, más concretamente con una asignación mínima del 51% de los activos a inversiones con características medioambientales o sociales positivas y del 10% a inversiones que sean inversiones sostenibles. El primer compromiso se cumplió a lo largo de todo el periodo de referencia (1 de julio de 2024 - 30 de junio de 2025), y el segundo a partir del 17 de abril de 2025. Al cierre del periodo de referencia, el Subfondo poseía un 59,37% de inversiones con características medioambientales o sociales positivas y un 27,98% de inversiones sostenibles.

Dichas inversiones se seleccionaron mediante la aplicación de criterios de inclusión y exclusión a nivel tanto de activo como de producto. Los criterios de inclusión se ven respaldados por una calificación en materia medioambiental, social y de gobernanza asignada a todas las inversiones en el marco de la estrategia para identificar a las que pueda considerarse que poseen características medioambientales o sociales y a las que cumplan los umbrales para ser consideradas inversiones sostenibles.

La calificación en materia medioambiental, social y de gobernanza tiene en cuenta los siguientes indicadores: la gestión eficaz de las emisiones tóxicas y los residuos o un buen historial medioambiental, así como características sociales como la divulgación eficaz de información en materia de sostenibilidad, la obtención de calificaciones positivas en el ámbito de las relaciones laborales y la gestión de las incidencias de seguridad.

Mediante sus criterios de exclusión (que se han aplicado tanto de manera absoluta como en función de umbrales), el Subfondo promovió determinadas normas y valores, como por ejemplo el apoyo a la protección de los derechos humanos reconocidos internacionalmente. El Subfondo excluyó por completo a los emisores implicados en la fabricación de armas controvertidas, y aplicó umbrales máximos de ingresos, producción o distribución a actores terceros, por ejemplo del sector del carbón térmico o el tabaco.

En cuanto a la valoración de la buena gobernanza, todas las inversiones (salvo el efectivo y los derivados) fueron analizadas para excluir a los infractores conocidos de las prácticas de buena gobernanza. Además, se tuvieron en cuenta otros aspectos en lo que respecta a las inversiones que se considera que poseen características medioambientales o sociales o que cumplen los criterios para ser consideradas inversiones sostenibles. En relación con dichas inversiones, el Subfondo constituyó un grupo de empresas análogas a efectos de comparación y excluyó a los emisores cuya calificación no se situase en el 80% superior respecto de sus análogas a la vista de determinados indicadores de buena gobernanza.

El Subfondo no tenía objetivos de asignación específicos a favor de características medioambientales o sociales. La medida en que se alcanzaron las características medioambientales y sociales promovidas puede entenderse teniendo en cuenta el porcentaje efectivo de activos que se asignó durante el periodo de referencia a los emisores pertinentes que poseían dichas características.

En resumen, a lo largo de todo el periodo de referencia, el Subfondo cumplió sus mínimos comprometidos precontractuales relativos a la política en materia de características medioambientales o sociales e inversiones sostenibles. El Subfondo aplicó cribados de selección con el objetivo de excluir durante todo el periodo las inversiones potenciales que están prohibidas en virtud de su política de exclusión. La medida en que se cumplieron las normas y valores fomentados por el Subfondo puede valorarse atendiendo a si, durante el periodo de referencia, el Subfondo incluyó posiciones en emisores que habrían estado prohibidas con arreglo a la política de exclusión. El Gestor de inversiones no tiene indicio alguno de que se haya mantenido en la cartera ningún emisor de estas características. El Gestor de inversiones informa de que, en el futuro, no puede garantizarse la continuidad de estos valores porcentuales ni de la información comunicada, y que depende de un marco jurídico y reglamentario que está en permanente evolución. El periodo de referencia puede tener una duración inferior a los 12 meses cuando el fondo haya sido lanzado o clausurado durante dicho periodo, o cuando en ese tiempo se modifique su estatuto con arreglo al artículo 8/9.

● ¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

Se ha combinado la metodología de calificación en materia medioambiental, social y de gobernanza sujeta a derechos de propiedad del Gestor de inversiones, es decir, la calificación en materia medioambiental, social y de gobernanza sujeta a derechos de propiedad del Gestor de inversiones, con datos de terceros como parte de los criterios de inclusión para medir la consecución de las características medioambientales o sociales que promueve el Subfondo.

La metodología se basaba en la gestión por parte del emisor de cuestiones medioambientales o sociales pertinentes como, por ejemplo, las emisiones tóxicas, la gestión de residuos, las relaciones laborales y las incidencias de seguridad, así como la diversidad/independencia del consejo de administración y la protección de datos. Para ser incluido en el 51% de activos que se considera que promueven características medioambientales o sociales, un emisor debe obtener una calificación situada en el 80% superior respecto del universo personalizado del Subfondo ya sea en el apartado medioambiental o en el apartado social, y además cumplir las condiciones en materia de buena gobernanza indicadas anteriormente, para lo cual se realiza un análisis de selección de cartera para excluir a los infractores conocidos de las prácticas de buena gobernanza.

Al cierre del periodo de referencia, el Subfondo poseía un 59,37% de inversiones con características medioambientales o sociales positivas y un 27,98% de inversiones sostenibles.

Con respecto a las exclusiones basadas en valores y normas aplicadas, el Gestor de inversiones hizo uso de datos para medir la implicación de un emisor en las actividades en cuestión. El análisis de dichos datos derivó en la exclusión total de determinadas inversiones potenciales y en exclusiones parciales mediante la aplicación de umbrales porcentuales máximos de ingresos o producción previstos en la política de exclusión. Las normas de exclusión no se incumplieron en ningún momento durante todo el periodo de referencia. Se incorporó asimismo al análisis de selección un subconjunto de los «indicadores de sostenibilidad adversos» previstos en las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088 sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros.

El Subfondo no tenía objetivos de asignación específicos a favor de características medioambientales o sociales, y en consecuencia no se hace constar aquí el comportamiento de los indicadores en lo que respecta a características medioambientales o sociales concretas.

Para más información, remítase a la Comunicación de características medioambientales/sociales correspondiente al Subfondo en www.jpmorganassetmanagement.lu, buscando el Subfondo que le interese para acceder a la sección sobre factores medioambientales, sociales y de gobernanza.

● ¿... y en comparación con periodos anteriores?

	Características medioambientales o sociales	Inversiones sostenibles	Ajustadas a la taxonomía medioambiental	Otras medioambientales	Sociales
30/06/2025	59,37%	27,98%	0,25%	5,70%	22,03%
30/06/2024	66,28%	36,40%	0,00%	11,72%	24,68%
30/06/2023	73,22%	47,36%	0,00%	17,63%	29,73%

● ¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?

Los objetivos de las inversiones sostenibles que el Subfondo logró en parte se correspondieron con uno de los siguientes objetivos, la combinación de varios de estos o estaba relacionado con un objetivo social o medioambiental a través del uso de los ingresos del emisor:

Objetivos medioambientales: (i) reducción del riesgo climático, (ii) transición a una economía circular;

Objetivos sociales: (i) comunidades inclusivas y sostenibles - aumento de la representación femenina a nivel directivo, (ii) comunidades inclusivas y sostenibles - aumento de la representación femenina en los consejos de administración, y (iii) facilitación de un entorno y una cultura de trabajo decentes.

La contribución a la consecución de dichos objetivos se determinó atendiendo a: (i) los indicadores de sostenibilidad de los productos y servicios, entre los que puede haberse incluido el porcentaje de ingresos derivados del suministro de productos y/o servicios que contribuyan a la consecución del correspondiente objetivo sostenible, por ejemplo un emisor que fabrique paneles

solares o tecnología de energía limpia y que cumpla los umbrales sujetos a derechos de propiedad del Gestor de inversiones, contribuyendo así a la reducción del riesgo climático. Actualmente, el porcentaje mínimo de ingresos para que toda la participación en la empresa se considere una inversión sostenible es del 20%; (ii) el uso del producto de la emisión, cuando dicho uso se haya vinculado explícitamente a un objetivo medioambiental o social concreto, o (iii) el hecho de que el emisor sea líder operativo en su grupo de comparación y contribuya a la consecución del objetivo en cuestión. Se entiende que un emisor es líder en su grupo de comparación cuando obtiene una calificación situada en el 20% superior respecto del universo personalizado del Subfondo, en función de determinados indicadores de sostenibilidad operativa. Por ejemplo, se considera que una calificación situada en el 20% superior en comparación con el universo personalizado en el ámbito de la incidencia total de la generación de residuos contribuye a la transición a una economía circular. En la prueba realizada a los emisores supranacionales y soberanos pueden tenerse en cuenta la misión o las contribuciones del emisor, en tanto que líderes del grupo de comparación o mejoradores, a objetivos medioambientales y sociales positivos, con sujeción a determinados criterios. El Subfondo debía invertir un 10% en inversiones sostenibles. El Subfondo no mantuvo en ningún momento durante el periodo un volumen de inversiones sostenibles que se situase por debajo de su mínimo comprometido. Al cierre del periodo de referencia, el 27,98% de sus activos eran inversiones sostenibles.

● **¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no causan un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?**

Las inversiones sostenibles que el Subfondo tenía vocación de realizar fueron sometidas a un proceso de selección destinado a identificar y excluir de la categoría de inversión sostenible a aquellos emisores que el Gestor de inversiones considerase de menor rendimiento, en función de un umbral definido por el Gestor de inversiones, en lo que respecta a determinados aspectos medioambientales. En consecuencia, se consideraron inversiones sostenibles únicamente a los emisores que poseían los mejores indicadores en relación con las mediciones tanto relativas como absolutas.

Entre estos aspectos se incluyen el cambio climático, la protección de los recursos hídricos y marinos, la transición a una economía circular, la contaminación y la protección de la biodiversidad y los ecosistemas. Asimismo, el Gestor de inversiones llevó a cabo un análisis de selección destinado a identificar y excluir a aquellos emisores que el Gestor de inversiones considera que vulneran las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos, basándose para ello en datos suministrados por proveedores de servicios terceros.

● **¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?**

Se han tenido en cuenta tanto los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad de la Tabla 1 del Anexo 1 como otros indicadores determinados por el Gestor de inversiones e incluidos en las Tablas 2 y 3 del Anexo 1 a las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088, y ello como se describe adicionalmente a continuación. El Gestor de inversiones hizo uso de las medidas incluidas en las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088 o, cuando esto no era posible por ser los datos limitados o por otras incidencias técnicas, utilizó variables sustitutivas que fuesen representativas. El Gestor de inversiones agrupó la consideración de varios indicadores en un único indicador «principal», según se indica más adelante, y podría haber utilizado un conjunto de indicadores adicional más amplio que el que se refiere a continuación.

Los indicadores pertinentes de la Tabla 1 del Anexo 1 a las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088 se componen de 9 indicadores medioambientales y 5 indicadores sociales y laborales. Los indicadores medioambientales se enumeran del 1 al 9 y están relacionados con las emisiones de gases de efecto invernadero (1-3), la exposición a combustibles fósiles, la cuota de consumo y producción de energías no renovables, la intensidad en el consumo de energía, las actividades que afectan negativamente a zonas sensibles para la biodiversidad, los vertidos al agua y los residuos peligrosos (4-9 respectivamente).

Los indicadores 10 - 14 están relacionados con cuestiones sociales y laborales del emisor y cubren las vulneraciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales, la carencia de procesos y mecanismos de conformidad para supervisar el cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas, la ausencia de ajustes de la brecha salarial entre hombres y mujeres, la diversidad de género del consejo de administración y la exposición a armas controvertidas (minas antipersona, munición de racimo, armas químicas y armas biológicas) respectivamente.

El enfoque del Gestor de inversiones incluyó aspectos tanto cuantitativos como cualitativos para tener en cuenta los indicadores referidos más arriba. Hizo uso de indicadores concretos para realizar un cribado de selección y tratar de excluir a los emisores susceptibles de causar un perjuicio significativo. Empleó un subconjunto en materia de implicación con ciertos emisores, tratando de influir sobre las buenas prácticas, y utilizó una parte de los mismos como indicadores de buenos resultados en sostenibilidad, aplicando un umbral mínimo sobre el indicador para poder calificar a una inversión de sostenible. Los datos necesarios para tener en cuenta los indicadores, cuando se disponía de ellos, pueden haberse obtenido de los propios emisores en los que se invierte y/o haber sido suministrados por proveedores de servicios terceros (incluyendo datos sustitutivos). Las entradas de datos comunicadas por los propios emisores o suministradas por proveedores terceros pueden basarse en conjuntos de datos e hipótesis que podrían ser insuficientes, tener una calidad deficiente o contener información sesgada. Debido a la dependencia de terceros, el Gestor de inversiones no puede garantizar la exactitud ni la exhaustividad de dichos datos.

Cribado de selección

Algunos de los indicadores se tuvieron en cuenta por medio del análisis de selección basado en valores y normas que se utilizó para aplicar exclusiones. En dichas exclusiones se tuvieron en cuenta los indicadores 10 y 14 relativos a los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales, a las armas controvertidas y a la comisión de infracciones en el ámbito social por parte de los países en que se invierte. El Gestor de

inversiones aplicó asimismo un cribado de selección especial. Debido a ciertos aspectos técnicos, como por ejemplo la cobertura de datos en indicadores concretos, el Gestor de inversiones aplicó ya sea el indicador específico previsto en la Tabla 1 o un sustituto representativo definido por el Gestor de inversiones para cribar los emisores en los que se invierte atendiendo a los correspondientes asuntos medioambientales, sociales y laborales. Por ejemplo, en la Tabla 1 las emisiones de gases de efecto invernadero están asociadas a varios indicadores y sus correspondientes medidas, a saber: emisiones de gases de efecto invernadero, huella de carbono e intensidad de gases de efecto invernadero (indicadores 1-3). El Gestor de inversiones actualmente usa datos de intensidad de gases de efecto invernadero (indicador 3), datos relativos al consumo y la producción de energías no renovables (indicador 5) y datos sobre la intensidad de consumo de energía (indicador 6) para llevar a cabo su selección en el ámbito de las emisiones de gases de efecto invernadero. En cuanto al cribado de selección especial y en lo que respecta a las actividades que afectan negativamente a zonas sensibles para la biodiversidad y a los vertidos al agua (indicadores 7 y 8), el Gestor de inversiones utilizó sustitutos representativos de terceros en vez de los indicadores específicos de la Tabla 1, y ello por ser los datos limitados. El Gestor de inversiones también tuvo en cuenta el indicador 9 relativo a los residuos peligrosos en lo que respecta al cribado de selección especial.

Implicación empresarial

Además del cribado selectivo de emisores que ya se ha descrito, el Gestor de inversiones se implicó de manera continuada con determinados emisores subyacentes seleccionados en los que se invierte. Como base para seleccionar a dichas empresas de conformidad con el enfoque adoptado por el Gestor de inversiones en materia de tutela e implicación con emisores, se utilizó un subconjunto de indicadores, con sujeción a determinadas consideraciones técnicas como la cobertura de datos. Entre los indicadores utilizados en relación con dicha implicación se encuentran los indicadores 3, 5 y 13 de la Tabla 1 relativos a la intensidad de gases de efecto invernadero, la cuota de energías no renovables y la diversidad de género del consejo de administración. Se hizo uso asimismo de los indicadores 2 de la Tabla 2, y 3 de la Tabla 3, relativos a la emisión de contaminantes atmosféricos y el número de días perdidos por lesiones, accidentes, muertes o enfermedades.

Indicadores de sostenibilidad

El Gestor de inversiones utilizó los indicadores 3 y 13 relativos a la intensidad de gases de efecto invernadero y la diversidad de género del consejo de administración como indicadores de sostenibilidad para facilitar la consideración de una inversión como inversión sostenible. Una de las vías requería que, para poder ser considerada una inversión sostenible, el emisor fuese considerado líder operativo en su grupo de comparación. Para ello, debe obtener una calificación en el indicador situada en el 20% superior respecto de la referencia.

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

● ¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:

Se aplicaron exclusiones de cartera basadas en normas, según se ha descrito más arriba, en la respuesta a la pregunta «¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?», para tratar de ajustarse a dichas directrices y principios. Se utilizaron datos de terceros para identificar infractores potenciales. Salvo en aquellos supuestos en que se haya concedido una excepción, el Subfondo prohibió toda inversión en estos emisores.

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente ningún objetivo medioambiental o social.



¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

El Subfondo tuvo en cuenta algunas de las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad mediante un análisis de cribado basado en normas y valores para detectar y aplicar exclusiones. En lo que respecta a dicho cribado, se utilizaron los indicadores 10 y 14, relativos a las vulneraciones del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las armas controvertidas, de las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088. El Subfondo utilizó asimismo algunos de los indicadores como parte del análisis de cribado en función del cumplimiento del principio «no causar un perjuicio significativo», según se ha indicado con más detalle en la respuesta a la pregunta inmediatamente anterior, para decidir que una inversión podía considerarse una inversión sostenible.

Se utilizó un subconjunto de los indicadores de sostenibilidad adversos ya indicados para decidir implicarse empresarialmente con algunos de los emisores en los que se invierte, en función de su respectivo comportamiento en las principales incidencias adversas (PAI, por las siglas en inglés de principal adverse impacts).



¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

La lista incluye las inversiones que constituyen **la mayor parte de las inversiones** del producto financiero durante el período de referencia, que es: 01/07/2024 - 30/06/2025

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
INDONESIA TREASURY BOND	Deuda local de mercados emergentes	3,41	Indonesia
PETROLEOS MEXICANOS	Energía	2,79	México
REPUBLIC OF SOUTH AFRICA GOVERNMENT BOND	Deuda local de mercados emergentes	2,76	Sudáfrica
TURKEY GOVERNMENT BOND	Deuda local de mercados emergentes	2,48	Turquía
GOVERNMENT OF MALAYSIA	Deuda local de mercados emergentes	2,26	Malasia
COLOMBIAN TES	Deuda local de mercados emergentes	2,07	Colombia
MEXICAN BONOS	Deuda local de mercados emergentes	1,62	México
PAKISTAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND	Deuda soberana	1,57	Pakistan
IRAQ INTERNATIONAL BOND	Deuda soberana	1,35	Irak
EGYPT GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND	Deuda soberana	1,28	Egipto
UKRAINE GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND	Deuda soberana	1,10	Ukraine
ARGENTINE REPUBLIC GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND	Deuda soberana	0,99	Argentina
PANAMA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND	Deuda soberana	0,99	Panamá
REPUBLIC OF POLAND GOVERNMENT BOND	Deuda local de mercados emergentes	0,98	Polonia
DOMINICAN REPUBLIC INTERNATIONAL BOND	Deuda soberana	0,97	República Dominicana

Principales inversiones durante el Periodo finalizado el 30/06/2024

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
COLOMBIAN TES	Deuda local de mercados emergentes	3,59	Colombia
REPUBLIC OF SOUTH AFRICA GOVERNMENT BOND	Deuda local de mercados emergentes	2,70	Sudáfrica
INDONESIA TREASURY BOND	Deuda local de mercados emergentes	2,59	Indonesia
MEXICAN BONOS	Deuda local de mercados emergentes	2,28	México
CZECH REPUBLIC GOVERNMENT BOND	Deuda local de mercados emergentes	2,10	República Checa
GOVERNMENT OF MALAYSIA	Deuda local de mercados emergentes	1,99	Malasia
EGYPT GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND	Deuda soberana	1,79	Egipto
BRAZIL NOTAS DO TESOURO NACIONAL SERIE F	Deuda local de mercados emergentes	1,77	Brasil
PETROLEOS MEXICANOS	Energía	1,76	México
REPUBLIC OF POLAND GOVERNMENT BOND	Deuda local de mercados emergentes	1,71	Polonia
PERU GOVERNMENT BOND	Deuda local de mercados emergentes	1,56	Perú
BRAZILIAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND	Deuda soberana	1,47	Brasil
ROMANIA GOVERNMENT BOND	Deuda local de mercados emergentes	1,46	Rumanía
ROMANIAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND	Deuda soberana	1,32	Rumanía
IRAQ INTERNATIONAL BOND	Deuda soberana	1,31	Irak



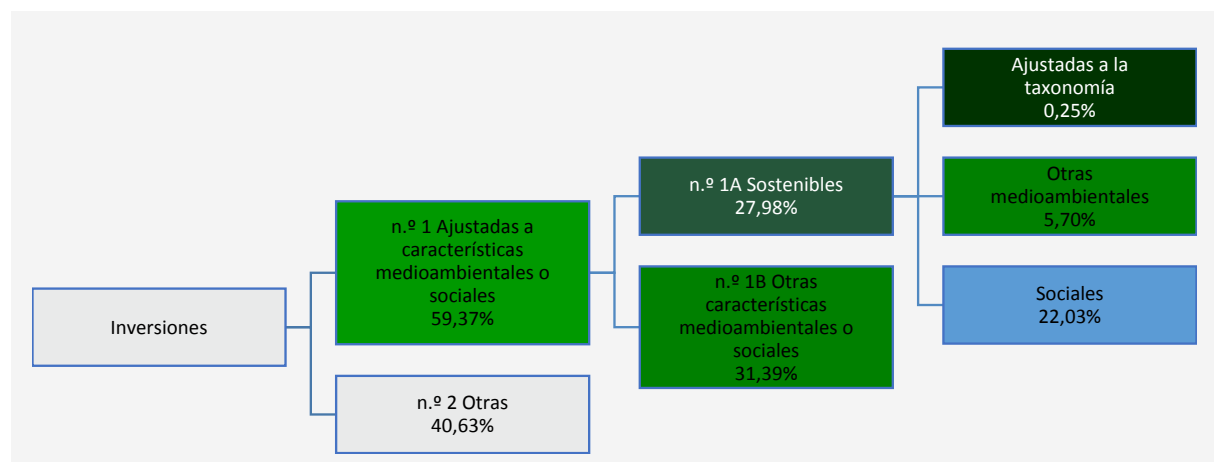
¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

¿Cuál ha sido la asignación de activos?

Al cierre del periodo de referencia, el Subfondo tenía asignado un 59,37% de sus activos a emisores que mostraban características medioambientales o sociales positivas y un 27,98% de sus activos a inversiones sostenibles. El Subfondo no se ha comprometido a invertir ninguna proporción de activos específicamente en valores que muestren características medioambientales positivas o características sociales positivas, como tampoco existe compromiso alguno con uno o varios objetivos medioambientales o sociales.

Nota: El ajuste a la taxonomía de la UE de los instrumentos que JP Morgan considera inversiones sostenibles puede diferir del ajuste total a la taxonomía de la UE del Subfondo según se hace constar a continuación (en la respuesta a la pregunta: ¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?).



La categoría **n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

La categoría **n.º 2 Otras** incluye el resto de inversiones del producto financiero que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse como inversiones sostenibles.

La categoría **n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** abarca:

- La subcategoría **n.º 1A Sostenibles**, que incluye las inversiones medioambiental y socialmente sostenibles.
- La subcategoría **n.º 1B Otras características medioambientales o sociales**, que abarca inversiones ajustadas a las características medioambientales o sociales que no se consideran inversiones sostenibles.

¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Aunque el Subfondo ha promovido determinadas características medioambientales y sociales por medio de sus criterios de inclusión y exclusión, cabe la posibilidad de que haya invertido en una amplia variedad de sectores; remítase a la lista incluida más abajo para consultar el desglose por sector al cierre del periodo de referencia. Además, el Gestor de inversiones se implicó de manera continuada con determinados emisores subyacentes seleccionados en los que se invierte. En la siguiente tabla se incluirán, en caso de que se posean, las inversiones en sectores y subsectores de la economía que deriven beneficios de la exploración, minería, extracción, producción, procesamiento, almacenamiento, refinado o distribución, incluidos el transporte, almacenamiento y comercialización, de combustibles fósiles. En el denominador de los porcentajes de activos incluidos tanto en la siguiente tabla como en la tabla de Principales inversiones se incluyen activos líquidos auxiliares, depósitos con entidades de crédito, instrumentos/fondos del mercado monetario (para la gestión de suscripciones y amortizaciones en efectivo, así como de pagos corrientes y extraordinarios) e instrumentos derivados utilizados para la gestión eficaz de la cartera; todos estos elementos quedan excluidos, sin embargo, de los resultados.

Sector	Subsector	% de activos
Deuda soberana	Deuda soberana	31,35
Deuda local de mercados emergentes	Deuda gubernamental local de mercados emergentes	22,74
Banca	Banca	7,00
Energía	Integrado	4,85
Eléctrico	Eléctrico	4,06
Energía	Sector independiente	1,88
Industrias básicas	Metales y minería	1,80
Transporte	Servicios de transporte	1,64
Energía	Transporte y almacenamiento	1,54

Sector	Subsector	% de activos
Consumo cíclico	Videojuegos	1,50
Otros servicios financieros	Otros servicios financieros	1,36
Instituciones extranjeras	Instituciones extranjeras	1,34
Empresas financieras	Empresas financieras	1,17
Otros servicios industriales	Otros servicios industriales	1,15
Comunicaciones	Servicios inalámbricos	1,14
Energía	Refinado	1,12
Industrias básicas	Productos químicos	1,03
Emisiones supranacionales	Emisiones supranacionales	0,98
Deuda pública local extranjera	Deuda pública local extranjera	0,79
Energía	Servicios petrolíferos	0,73
Seguros	Seguros de vida	0,67
Comunicaciones	Líneas de conexión	0,53
Consumo no cíclico	Productos alimentarios y bebidas	0,52
Suministros básicos - Otros	Suministros básicos - Otros	0,44
Transporte	Líneas ferroviarias	0,42
Consumo cíclico	Consumo cíclico y servicios	0,38
Consumo cíclico	Minorista	0,33
Industrias básicas	Papel	0,27
Comunicaciones	Medios de comunicación y entretenimiento	0,26
Gas natural	Gasoductos	0,24
Bienes de capital	Materiales de construcción	0,21
Deuda local de mercados emergentes	Deuda local de mercados emergentes	0,21
Consumo cíclico	Alojamiento	0,19
Comunicaciones	Servicios de cable por satélite	0,16
Consumo no cíclico	Empresas farmacéuticas	0,15
Tecnología	Tecnología	0,15
Consumo cíclico	Automoción	0,13
Bienes de capital	Manufactura diversificada	0,11
Consumo no cíclico	Productos de consumo	0,11
Gas natural	Gas natural	0,11
REIT	REIT - Otros	0,10



¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

Los datos sobre ajuste a la taxonomía de la UE son muy limitados en la actualidad, sobre todo en lo que respecta al gas fósil y la energía nuclear. Esperamos que esta situación mejore con el tiempo a medida que un número creciente de emisores vayan publicando información de ajuste y los datos pasen a estar disponibles.

El Subfondo no ha asumido ningún compromiso mínimo de inversiones sostenibles con objetivos medioambientales ajustadas a la taxonomía de la UE.

En consecuencia, el documento de comunicación precontractual correspondiente al Subfondo hace constar un volumen de inversiones sostenibles objetivo con un objetivo medioambiental ajustado a la taxonomía de la UE del 0%. El ajuste del Subfondo es del 0,25% basándose en la cifra de negocio y es consecuencia del marco del Subfondo, que tiene en cuenta tanto las inversiones con características medioambientales o sociales como las inversiones sostenibles (según se definen en el Reglamento (UE) 2019/2088).

Los gráficos incluidos más abajo ilustran adicionalmente el volumen real de inversión en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental ajustado a la taxonomía de la UE medido al cierre del periodo de referencia. En el gráfico de barras no se mostrarán las participaciones por debajo del 1%.

Para cumplir la taxonomía de la UE, los criterios para el **gas fósil** incluyen limitaciones de las emisiones y el paso a energías totalmente renovables o combustibles hipocarbónicos para finales de 2035. En el caso de la **energía nuclear**, los criterios incluyen normas exhaustivas de seguridad y gestión de residuos.

Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

- El **volumen de negocios**, que refleja el porcentaje de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.
- La **inversión en activo fijo** (CapEx), que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.
- Los **gastos de explotación** (OpEx), que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

Las **actividades facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

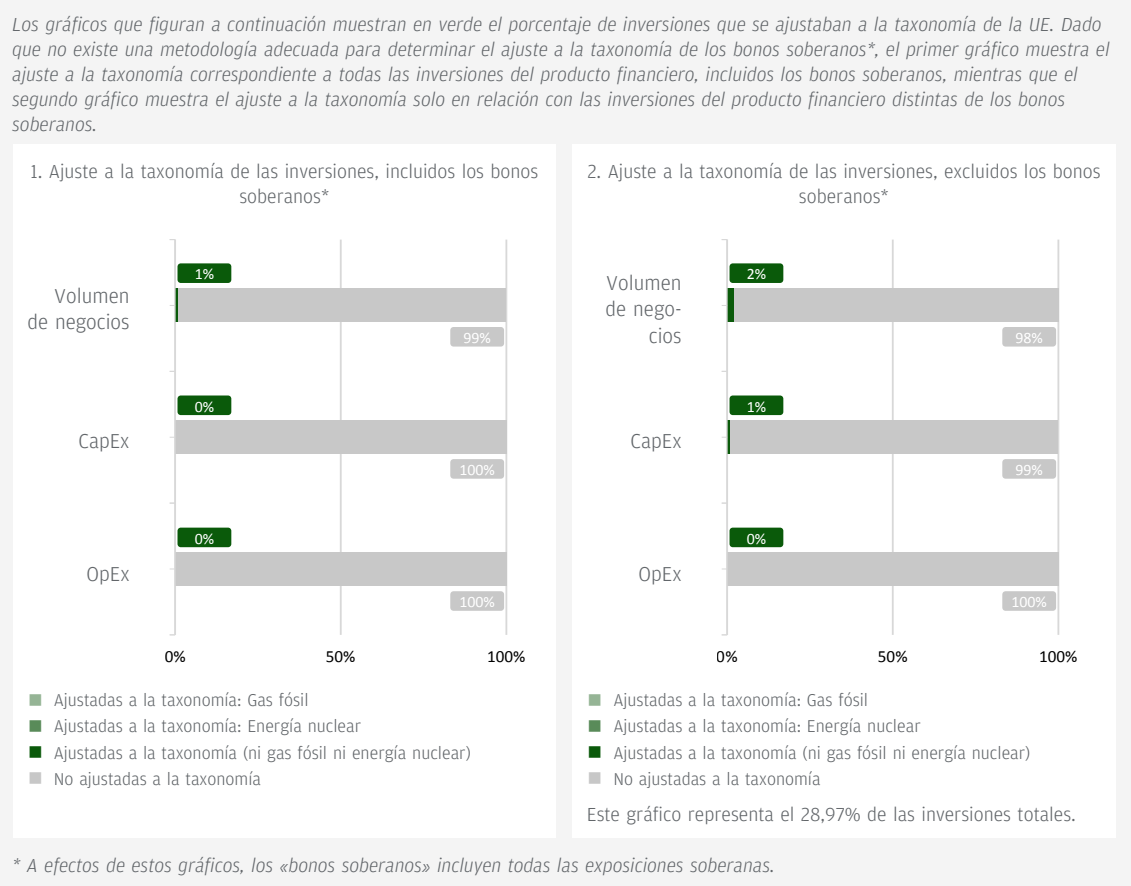
Las **actividades de transición** son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto

● ¿Invertió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplieran la taxonomía de la UE?

☒ Sí:

☐ En gas fósil ☒ En energía nuclear

☐ No



● ¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?

Además de lo ya indicado, el Subfondo no ha asumido ningún compromiso mínimo de realizar inversiones ajustadas a la taxonomía de la UE, incluidas actividades de transición y facilitadoras. El alcance del ajuste que pueda referirse a continuación es consecuencia del marco del Subfondo, que tiene en cuenta tanto las inversiones con características medioambientales o sociales positivas como las inversiones sostenibles.

Al cierre del periodo de referencia, el porcentaje calculado de actividades de transición es del 0,02% y el porcentaje calculado de actividades facilitadoras es del 0,07%.

¹ Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la UE (véase la nota explicativa incluida en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

● ¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los periodos de referencia anteriores?

	Ajustadas a la taxonomía
30/06/2025	0,25%
30/06/2024	0,00%
30/06/2023	0,00%



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?

La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE era del 5,70% de los activos al final del periodo de referencia.



son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (EU) 2020/852.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

La proporción de inversiones socialmente sostenibles era del 22,03% de los activos al final del periodo de referencia.



¿Qué inversiones se han incluido en «otras» y cuál ha sido su propósito? ¿ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

El 40,63% de los activos en empresas que no cumplían los criterios descritos en la respuesta a la anterior pregunta titulada «¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?» para considerar que poseían características medioambientales o sociales positivas. Estas inversiones se utilizan con fines de diversificación. Activos líquidos auxiliares, depósitos con entidades de crédito, instrumentos/fondos del mercado monetario (para la gestión de suscripciones y amortizaciones en efectivo, así como de pagos corrientes y extraordinarios) e instrumentos derivados utilizados para la gestión eficaz de la cartera. Estas participaciones fluctúan en función de los flujos de inversión y poseen carácter auxiliar respecto de la política de inversión, siendo su incidencia sobre las operaciones de inversión mínima o nula.

Todas las inversiones, cuando procedía, incluidas las «otras» inversiones, fueron sometidas a las siguientes garantías mínimas/principios en materia de MSG:

- Las garantías mínimas presentadas en el artículo 18 de la taxonomía del Reglamento de la UE (incluida la conformidad con las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos), según las aplica el Gestor de inversiones.
- La aplicación de prácticas de buena gobernanza (entre las que se incluyen la implantación de estructuras de gestión sólidas, las relaciones con los empleados, la remuneración del personal y la conformidad fiscal), según la acomete el Gestor de inversiones.
- La observancia del principio «no causar un perjuicio significativo» previsto bajo la definición de «inversión sostenible» en el Reglamento (UE) 2019/2088.



¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el período de referencia?

Durante el periodo de referencia se aplicaron los siguientes elementos de vinculación de la estrategia de inversión para seleccionar las inversiones de tal modo que se logren todas las características medioambientales o sociales:

- El requisito de invertir como mínimo un 51% de los activos en emisores con características medioambientales o sociales positivas.

- La selección basada en valores y normas para excluir por completo a los emisores implicados en determinadas actividades como, por ejemplo, la fabricación de armas controvertidas, así como la aplicación de umbrales porcentuales máximos de ingresos, producción o distribución a actores terceros, por ejemplo del sector del carbón térmico o el tabaco. Para más información, remítase a la política de exclusiones correspondiente al Subfondo en www.jpmorganassetmanagement.lu, buscando el Subfondo que le interese para acceder a la sección sobre factores medioambientales, sociales y de gobernanza.

- Se ha realizado un análisis de selección de cartera para excluir a los infractores conocidos de las prácticas de buena gobernanza.

El Subfondo se ha comprometido también a invertir un 10% como mínimo de los activos en inversiones sostenibles.

En la respuesta a la pregunta «¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?» se incluye información adicional en el ámbito de la implicación empresarial.



¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia designado?

No aplicable

Los índices de referencia son índices para medir si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

El Subfondo no tenía objetivos de asignación específicos a favor de características medioambientales o sociales. La medida en que se alcanzaron las características medioambientales y sociales promovidas puede entenderse teniendo en cuenta el porcentaje efectivo de activos que se asignó durante el periodo de referencia a las empresas pertinentes que poseían dichas características.

En resumen, a lo largo de todo el periodo de referencia, el Subfondo cumplió sus mínimos comprometidos precontractuales relativos a la política en materia de características medioambientales o sociales e inversiones sostenibles. El Subfondo aplicó cribados de selección con el objetivo de excluir durante todo el periodo las inversiones potenciales que están prohibidas en virtud de su política de exclusión. La medida en que se cumplieron las normas y valores fomentados por el Subfondo puede valorarse atendiendo a si, durante el periodo de referencia, el Subfondo incluyó posiciones en empresas que habrían estado prohibidas con arreglo a la política de exclusión. El Gestor de inversiones no tiene indicio alguno de que se haya mantenido en la cartera ninguna empresa de estas características. El Gestor de inversiones informa de que, en el futuro, no puede garantizarse la continuidad de estos valores porcentuales ni de la información comunicada, y que depende de un marco jurídico y reglamentario que está en permanente evolución. El periodo de referencia puede tener una duración inferior a los 12 meses cuando el fondo haya sido lanzado o clausurado durante dicho periodo, o cuando en ese tiempo se modifique su estatuto con arreglo al artículo 8/9.

● ¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

Se ha combinado la metodología de calificación en materia medioambiental, social y de gobernanza sujeta a derechos de propiedad del Gestor de inversiones, es decir, la calificación en materia medioambiental, social y de gobernanza sujeta a derechos de propiedad del Gestor de inversiones, con datos de terceros como parte de los criterios de inclusión para medir la consecución de las características medioambientales o sociales que promueve el Subfondo.

La metodología se basaba en la gestión por parte de la empresa de cuestiones medioambientales o sociales pertinentes como, por ejemplo, las emisiones tóxicas, la gestión de residuos, las relaciones laborales y las incidencias de seguridad, así como la diversidad/independencia del consejo de administración y la protección de datos. Para ser incluida en el 80% de activos que se considera que promueven características medioambientales o sociales, una empresa debe obtener una calificación situada en el 80% superior respecto de sus análogas ya sea en el apartado medioambiental o en el apartado social, y además cumplir las condiciones en materia de buena gobernanza indicadas anteriormente, para lo cual se realiza un análisis de selección de cartera para excluir a los infractores conocidos de las prácticas de buena gobernanza.

Al cierre del periodo de referencia, el Subfondo poseía un 92,62% de inversiones con características medioambientales o sociales positivas y un 68,64% de inversiones sostenibles.

Con respecto a las exclusiones basadas en valores y normas aplicadas, el Gestor de inversiones hizo uso de datos para medir la implicación de una empresa en las actividades en cuestión. El análisis de dichos datos derivó en la exclusión total de determinadas inversiones potenciales y en exclusiones parciales mediante la aplicación de umbrales porcentuales máximos de ingresos o producción previstos en la política de exclusión. Las normas de exclusión no se incumplieron en ningún momento durante todo el periodo de referencia. Se incorporó asimismo al análisis de selección un subconjunto de los «indicadores de sostenibilidad adversos» previstos en las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088 sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros.

El Subfondo no tenía objetivos de asignación específicos a favor de características medioambientales o sociales, y en consecuencia no se hace constar aquí el comportamiento de los indicadores en lo que respecta a características medioambientales o sociales concretas.

Para más información, remítase a la Comunicación de características medioambientales/sociales correspondiente al Subfondo en www.jpmorganassetmanagement.lu, buscando el Subfondo que le interese para acceder a la sección sobre factores medioambientales, sociales y de gobernanza.

● ¿... y en comparación con periodos anteriores?

	Características medioambientales o sociales	Inversiones sostenibles	Ajustadas a la taxonomía medioambiental	Otras medioambientales	Sociales
30/06/2025	92,62%	68,64%	9,45%	41,45%	17,74%
30/06/2024	95,84%	73,24%	9,94%	42,78%	20,52%
30/06/2023	100,00%	77,25%	0,00%	59,37%	17,89%

● ¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?

Durante el periodo de referencia, los objetivos de las inversiones sostenibles que el Subfondo logró en parte se correspondieron con uno o varios de los indicados a continuación:

Objetivos medioambientales: (i) reducción del riesgo climático, (ii) transición a una economía circular

Objetivos sociales: (i) comunidades inclusivas y sostenibles - aumento de la representación femenina a nivel directivo, (ii) comunidades inclusivas y sostenibles - aumento de la representación femenina en los consejos de administración, y (iii) facilitación de un entorno y una cultura de trabajo decentes.

La contribución a la consecución de dichos objetivos se determinó atendiendo a (i) los indicadores de sostenibilidad de los productos y servicios, entre los que puede haberse incluido el porcentaje de ingresos derivados del suministro de productos y/o servicios que hayan contribuido a la consecución del correspondiente objetivo sostenible, por ejemplo una empresa que fabrique paneles solares o tecnología de energía limpia y que haya cumplido los umbrales sujetos a derechos de propiedad del

Gestor de inversiones, contribuyendo así a la reducción del riesgo climático. Actualmente, el porcentaje mínimo de ingresos para que toda la participación en la empresa se considere una inversión sostenible es del 20%; o (ii) el hecho de que el emisor sea líder operativo en su grupo de comparación y contribuya a la consecución del objetivo en cuestión. Se entiende que un emisor es líder en su grupo de comparación cuando obtiene una calificación situada en el 20% superior respecto de sus análogos, en función de determinados indicadores de sostenibilidad operativa. Por ejemplo, se considera que una calificación situada en el 20% superior en comparación con sus análogos en el ámbito de la incidencia total de la generación de residuos contribuye a la transición a una economía circular.

La contribución real a estos objetivos puede entenderse teniendo en cuenta el porcentaje efectivo de los activos que se asignó a inversiones sostenibles durante el periodo de referencia. El Subfondo debía invertir un 50% en inversiones sostenibles. El Subfondo no mantuvo en ningún momento durante el periodo un volumen de inversiones sostenibles que se situase por debajo de su mínimo comprometido. Al cierre del periodo de referencia, el 68,64% de sus activos eran inversiones sostenibles.

● **¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no causan un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?**

Las inversiones sostenibles que el Subfondo tenía vocación de realizar fueron sometidas a un proceso de selección destinado a identificar y excluir de la categoría de inversión sostenible a aquellas empresas que el Gestor de inversiones considerase las empresas con peor desempeño, en función de un umbral definido por el Gestor de inversiones, en lo que respecta a determinados aspectos medioambientales. En consecuencia, se consideraron inversiones sostenibles únicamente a las empresas que poseían los mejores indicadores en relación con las mediciones tanto relativas como absolutas.

Entre estos aspectos se incluyen el cambio climático, la protección de los recursos hídricos y marinos, la transición a una economía circular, la contaminación y la protección de la biodiversidad y los ecosistemas. Asimismo, el Gestor de inversiones llevó a cabo un análisis de selección destinado a identificar y excluir a aquellas empresas que el Gestor de inversiones considera que vulneran las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos, basándose para ello en datos suministrados por proveedores de servicios terceros.

● **¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?**

Se han tenido en cuenta tanto los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad de la Tabla 1 del Anexo 1 como otros indicadores determinados por el Gestor de inversiones e incluidos en las Tablas 2 y 3 del Anexo 1 a las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088, y ello como se describe adicionalmente a continuación. El Gestor de inversiones hizo uso de las medidas incluidas en las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088 o, cuando esto no era posible por ser los datos limitados o por otras incidencias técnicas, utilizó variables sustitutivas que fuesen representativas. El Gestor de inversiones agrupó la consideración de varios indicadores en un único indicador «principal», según se indica más adelante, y podría haber utilizado un conjunto de indicadores adicional más amplio que el que se refiere a continuación.

Los indicadores pertinentes de la Tabla 1 del Anexo 1 a las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088 se componen de 9 indicadores medioambientales y 5 indicadores sociales y laborales. Los indicadores medioambientales se enumeran del 1 al 9 y están relacionados con las emisiones de gases de efecto invernadero (1-3), la exposición a combustibles fósiles, la cuota de consumo y producción de energías no renovables, la intensidad en el consumo de energía, las actividades que afectan negativamente a zonas sensibles para la biodiversidad, los vertidos al agua y los residuos peligrosos (4-9 respectivamente). Los indicadores 10 - 14 están relacionados con cuestiones sociales y laborales de la empresa y cubren las vulneraciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales, la carencia de procesos y mecanismos de conformidad para supervisar el cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas, la ausencia de ajustes de la brecha salarial entre hombres y mujeres, la diversidad de género del consejo de administración y la exposición a armas controvertidas (minas antipersona, munición de racimo, armas químicas y armas biológicas) respectivamente.

El enfoque del Gestor de inversiones incluyó aspectos tanto cuantitativos como cualitativos para tener en cuenta los indicadores referidos más arriba. Hizo uso de indicadores concretos para realizar un cribado de selección y tratar de excluir a las empresas susceptibles de causar un perjuicio significativo. Empleó un subconjunto en materia de implicación con ciertas empresas, tratando de influir sobre las buenas prácticas, y utilizó una parte de los mismos como indicadores de buenos resultados en sostenibilidad, aplicando un umbral mínimo sobre el indicador para poder calificar a una inversión de sostenible. Los datos necesarios para tener en cuenta los indicadores, cuando se disponía de ellos, pueden haberse obtenido de las propias empresas en las que se invierte y/o haber sido suministrados por proveedores de servicios terceros (incluyendo datos sustitutivos). Las entradas de datos comunicadas por las propias empresas o suministradas por proveedores terceros pueden basarse en conjuntos de datos e hipótesis que podrían ser insuficientes, tener una calidad deficiente o contener información sesgada. Debido a la dependencia de terceros, el Gestor de inversiones no puede garantizar la exactitud ni la exhaustividad de dichos datos.

Cribado de selección

Algunos de los indicadores se tuvieron en cuenta por medio del análisis de selección basado en valores y normas que se utilizó para aplicar exclusiones. En dichas exclusiones se tuvieron en cuenta los indicadores 10 y 14 relativos a los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y a las armas controvertidas. El Gestor de inversiones aplicó asimismo un cribado de selección especial. Debido a ciertos aspectos técnicos, como por ejemplo la cobertura de datos en indicadores concretos, el Gestor de inversiones aplicó ya sea el indicador específico previsto en la Tabla 1 o un sustituto representativo definido por el Gestor de inversiones para cribar las empresas en las que se invierte atendiendo a los correspondientes asuntos medioambientales, sociales y laborales. Por ejemplo, en la

Tabla 1 las emisiones de gases de efecto invernadero están asociadas a varios indicadores y sus correspondientes medidas, a saber: emisiones de gases de efecto invernadero, huella de carbono e intensidad de gases de efecto invernadero (indicadores 1-3). El Gestor de inversiones utilizó datos de intensidad de gases de efecto invernadero (indicador 3), datos relativos al consumo y la producción de energías no renovables (indicador 5) y datos sobre la intensidad de consumo de energía (indicador 6) para llevar a cabo su selección en el ámbito de las emisiones de gases de efecto invernadero.

En cuanto al cribado de selección especial y en lo que respecta a las actividades que afectan negativamente a zonas sensibles para la biodiversidad y a los vertidos al agua (indicadores 7 y 8), se utilizaron datos sustitutivos representativos de terceros en vez de los indicadores específicos de la Tabla 1, y ello por ser los datos limitados. El Gestor de inversiones también tuvo en cuenta el indicador 9 relativo a los residuos peligrosos en lo que respecta al cribado de selección especial.

Implicación empresarial

Además del cribado selectivo de empresas que ya se ha descrito, el Gestor de inversiones se implicó de manera continuada con determinadas empresas subyacentes seleccionadas en las que se invierte. Como base para seleccionar a dichas empresas de conformidad con el enfoque adoptado por el Gestor de inversiones en materia de tutela e implicación empresarial, se utilizó un subconjunto de indicadores, con sujeción a determinadas consideraciones técnicas como la cobertura de datos. Entre los indicadores utilizados en relación con dicha implicación se encuentran los indicadores 3, 5 y 13 de la Tabla 1 relativos a la intensidad de gases de efecto invernadero, la cuota de energías no renovables y la diversidad de género del consejo de administración. Se hizo uso asimismo de los indicadores 2 de la Tabla 2, y 3 de la Tabla 3, relativos a las emisiones de contaminantes atmosféricos y el número de días perdidos por lesiones, accidentes, muertes o enfermedades.

Indicadores de sostenibilidad

El Gestor de inversiones utilizó los indicadores 3 y 13 relativos a la intensidad de gases de efecto invernadero y la diversidad de género del consejo de administración como indicadores de sostenibilidad para facilitar la consideración de una inversión como inversión sostenible. Una de las vías requería que, para poder ser considerada una inversión sostenible, la empresa fuese considerada líder operativo en su grupo de comparación. Para ello, debía obtener una calificación en el indicador situada en el 20% superior respecto de sus análogas.

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

● ¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:

Se aplicaron exclusiones de cartera basadas en normas, según se ha descrito más arriba, en la respuesta a la pregunta «¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?», para tratar de ajustarse a dichas directrices y principios. Se utilizaron datos de terceros para identificar infractores potenciales. Salvo en aquellos supuestos en que se haya concedido una excepción, el Subfondo prohibió toda inversión en estos emisores.

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente ningún objetivo medioambiental o social.



¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

El Subfondo tuvo en cuenta algunas de las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad mediante un análisis de cribado basado en normas y valores para detectar y aplicar exclusiones. En lo que respecta a dicho cribado, se utilizaron los indicadores 10 y 14, relativos a las vulneraciones del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las armas controvertidas, de las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088. El Subfondo utilizó asimismo algunos de los indicadores como parte del análisis de cribado en función del cumplimiento del principio «no causar un perjuicio significativo», según se ha indicado con más detalle en la respuesta a la pregunta inmediatamente anterior, para decidir que una inversión podía considerarse una inversión sostenible.

Se utilizó un subconjunto de los indicadores de sostenibilidad adversos ya indicados para decidir implicarse empresarialmente con algunas de las empresas en las que se invierte, en función de su respectivo comportamiento en las principales incidencias adversas (PAI, por las siglas en inglés de principal adverse impacts).



¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

La lista incluye las inversiones que constituyen **la mayor parte de las inversiones** del producto financiero durante el período de referencia, que es: 01/07/2024 - 30/06/2025

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC	Tecnología de la información	9,52	Taiwán
TENCENT HOLDINGS LTD	Servicios de comunicación	7,24	Islas Caimán
HDFC BANK LIMITED	Productos financieros	2,72	India
BANK CENTRAL ASIA TBK PT	Productos financieros	2,56	Indonesia
DELTA ELECTRONICS INC	Tecnología de la información	2,39	Taiwán
NETEASE INC	Servicios de comunicación	2,23	Islas Caimán
WALMART DE MEXICO SAB DE CV	Productos básicos de consumo	2,22	México
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTA	Productos financieros	2,22	España
YUM CHINA HOLDINGS INC	Consumo discrecional	2,14	Estados Unidos
MAHINDRA & MAHINDRA LTD	Consumo discrecional	2,14	India
JERONIMO MARTINS	Productos básicos de consumo	2,02	Portugal
MERCADOLIBRE INC	Consumo discrecional	1,96	Estados Unidos
ACCTON TECHNOLOGY CORP	Tecnología de la información	1,90	Taiwán
SK HYNIX INC	Tecnología de la información	1,86	Corea del Sur
FIRSTRAND LTD	Productos financieros	1,85	Sudáfrica

Principales inversiones durante el Periodo finalizado el 30/06/2024

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC	Tecnología de la información	9,48	Taiwán
TENCENT HOLDINGS LTD	Servicios de comunicación	5,93	Islas Caimán
NETEASE INC	Servicios de comunicación	2,81	Islas Caimán
BANK CENTRAL ASIA TBK PT	Productos financieros	2,71	Indonesia
HDFC BANK LIMITED	Productos financieros	2,60	India
FIRSTRAND LTD	Productos financieros	2,51	Sudáfrica
MERCADOLIBRE INC	Consumo discrecional	2,41	Estados Unidos
KOTAK MAHINDRA BANK LTD	Productos financieros	2,41	India
MAHINDRA & MAHINDRA LTD	Consumo discrecional	2,39	India
HAIER SMART HOME CO LTD-H	Consumo discrecional	2,28	China
JERONIMO MARTINS	Productos básicos de consumo	2,27	Portugal
DELTA ELECTRONICS INC	Tecnología de la información	2,25	Taiwán
YUM CHINA HOLDINGS INC	Consumo discrecional	2,15	Estados Unidos
WALMART DE MEXICO SAB DE CV	Productos básicos de consumo	2,10	México
ACCTON TECHNOLOGY CORP	Tecnología de la información	2,01	Taiwán



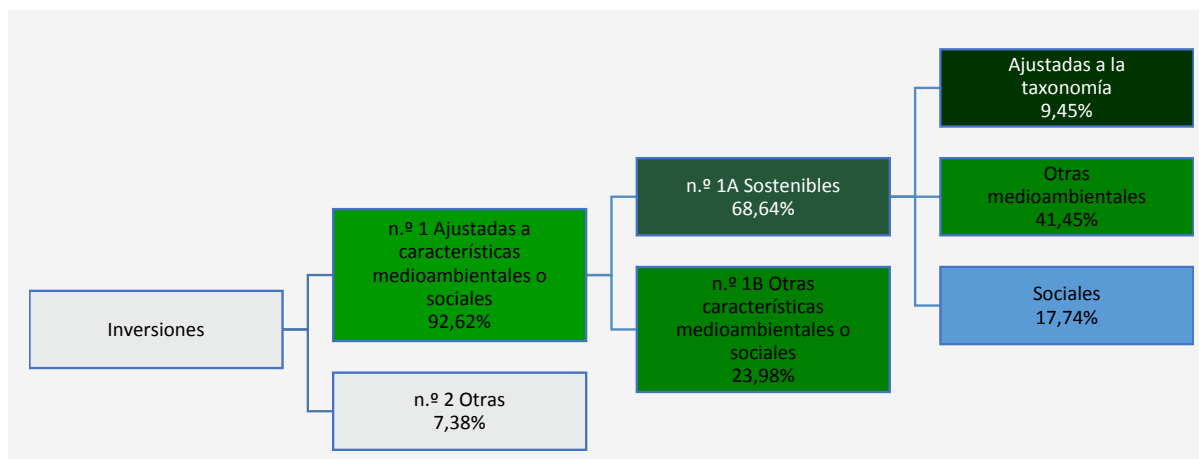
¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

¿Cuál ha sido la asignación de activos?

Al cierre del periodo de referencia, el Subfondo tenía asignado un 92,62% de sus activos a empresas que mostraban características medioambientales o sociales positivas y un 68,64% de sus activos a inversiones sostenibles. El Subfondo no se ha comprometido a invertir ninguna proporción de activos específicamente en valores que muestren características medioambientales positivas o características sociales positivas, como tampoco existe compromiso alguno con uno o varios objetivos medioambientales o sociales.

Nota: El ajuste a la taxonomía de la UE de los instrumentos que JP Morgan considera inversiones sostenibles puede diferir del ajuste total a la taxonomía de la UE del Subfondo según se hace constar a continuación (en la respuesta a la pregunta: ¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?).



La categoría **n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

La categoría **n.º 2 Otras** incluye el resto de inversiones del producto financiero que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse como inversiones sostenibles.

La categoría **n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** abarca:

- La subcategoría **n.º 1A Sostenibles**, que incluye las inversiones medioambiental y socialmente sostenibles.

- La subcategoría **n.º 1B Otras características medioambientales o sociales**, que abarca inversiones ajustadas a las características medioambientales o sociales que no se consideran inversiones sostenibles.

● ¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Aunque el Subfondo ha promovido determinadas características medioambientales y sociales por medio de sus criterios de inclusión y exclusión, cabe la posibilidad de que haya invertido en una amplia variedad de sectores; remítase a la lista incluida más abajo para consultar el desglose por sector al cierre del periodo de referencia. Además, el Gestor de inversiones se implicó de manera continuada con determinadas empresas subyacentes seleccionadas en las que se invierte. En la siguiente tabla se incluirán, en caso de que se posean, las inversiones en sectores y subsectores de la economía que deriven beneficios de la exploración, minería, extracción, producción, procesamiento, almacenamiento, refinado o distribución, incluidos el transporte, almacenamiento y comercialización, de combustibles fósiles. En el denominador de los porcentajes de activos incluidos tanto en la siguiente tabla como en la tabla de Principales inversiones se incluyen activos líquidos auxiliares, depósitos con entidades de crédito, instrumentos/fondos del mercado monetario (para la gestión de suscripciones y amortizaciones en efectivo, así como de pagos corrientes y extraordinarios) e instrumentos derivados utilizados para la gestión eficaz de la cartera; todos estos elementos quedan excluidos, sin embargo, de los resultados.

Sector	Subsector	% de activos
Productos financieros	Banca	15,40
Tecnología de la información	Semiconductores y equipos semiconductores	13,21
Servicios de comunicación	Medios de comunicación y entretenimiento	10,80
Tecnología de la información	Hardware y equipos tecnológicos	8,86
Productos básicos de consumo	Distribución y comercio minorista de productos básicos de consumo	7,94
Productos financieros	Servicios financieros	5,91
Consumo discrecional	Bienes de consumo duraderos y ropa	5,90
Tecnología de la información	Software y servicios	4,72
Consumo discrecional	Automóviles y componentes	3,87
Industria	Bienes de capital	3,64
Productos básicos de consumo	Productos alimentarios, bebidas y tabaco	3,20
Productos financieros	Seguros	2,75
Consumo discrecional	Distribución y comercio minorista de productos de consumo discrecional	2,62
Industria	Servicios comerciales y profesionales	2,32
Consumo discrecional	Servicios de consumo	2,23
Bienes inmuebles	Gestión y promoción de bienes inmuebles	1,46
Servicios de comunicación	Servicios de telecomunicación	1,35
Atención sanitaria	Empresas farmacéuticas, biotecnología y ciencias de la vida	1,29
Productos básicos de consumo	Productos personales y del hogar	1,05

Sector	Subsector	% de activos
Industria	Transporte	0,88



¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

Los datos sobre ajuste a la taxonomía de la UE son muy limitados en la actualidad, sobre todo en lo que respecta al gas fósil y la energía nuclear. Esperamos que esta situación mejore con el tiempo a medida que un número creciente de emisores vayan publicando información de ajuste y los datos pasen a estar disponibles.

El Subfondo no ha asumido ningún compromiso mínimo de inversiones sostenibles con objetivos medioambientales ajustadas a la taxonomía de la UE.

En consecuencia, el documento de comunicación precontractual correspondiente al Subfondo hace constar un volumen de inversiones sostenibles objetivo con un objetivo medioambiental ajustado a la taxonomía de la UE del 0%. El ajuste del Subfondo es del 9,45% basándose en la cifra de negocio y es consecuencia del marco del Subfondo, que tiene en cuenta tanto las inversiones con características medioambientales o sociales como las inversiones sostenibles (según se definen en el Reglamento (UE) 2019/2088).

Los gráficos incluidos más abajo ilustran adicionalmente el volumen real de inversión en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental ajustado a la taxonomía de la UE medido al cierre del periodo de referencia. En el gráfico de barras no se mostrarán las participaciones por debajo del 1%.

● ¿Invirtió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplan la taxonomía de la UE¹?

☒ Sí:

☒ En gas fósil ☐ En energía nuclear

☐ No

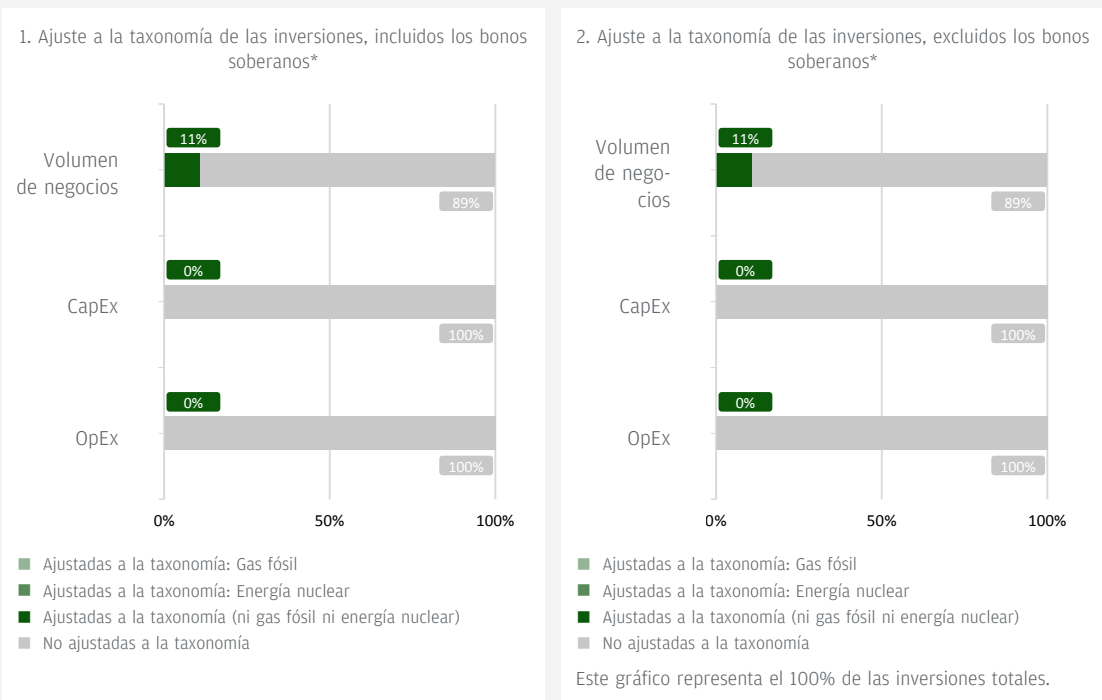
Para cumplir la taxonomía de la UE, los criterios para el **gas fósil** incluyen limitaciones de las emisiones y el paso a energías totalmente renovables o combustibles hipocarbónicos para finales de 2035. En el caso de la **energía nuclear**, los criterios incluyen normas exhaustivas de seguridad y gestión de residuos.

¹ Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la UE (véase la nota explicativa incluida en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

- El **volumen de negocios**, que refleja el porcentaje de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.
- La **inversión en activo fijo** (CapEx), que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.
- Los **gastos de explotación** (OpEx), que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar el ajuste a la taxonomía de los bonos soberanos*, el primer gráfico muestra el ajuste a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra el ajuste a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.



* A efectos de estos gráficos, los «bonos soberanos» incluyen todas las exposiciones soberanas.

Las actividades **facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

Las actividades de **transición** son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

● ¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?

Además de lo ya indicado, el Subfondo no ha asumido ningún compromiso mínimo de realizar inversiones ajustadas a la taxonomía de la UE, incluidas actividades de transición y facilitadoras. El alcance del ajuste que pueda referirse a continuación es consecuencia del marco del Subfondo, que tiene en cuenta tanto las inversiones con características medioambientales o sociales positivas como las inversiones sostenibles.

Al cierre del periodo de referencia, el porcentaje calculado de actividades de transición es del 0,00% y el porcentaje calculado de actividades facilitadoras es del 11,11%.

● ¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los periodos de referencia anteriores?

Ajustadas a la taxonomía	
30/06/2025	9,45%
30/06/2024	9,94%
30/06/2023	0,00%



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?

La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE era del 41,45% de los activos al final del periodo de referencia.



son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (EU) 2020/852.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

La proporción de inversiones socialmente sostenibles era del 17,74% de los activos al final del periodo de referencia.



¿Qué inversiones se han incluido en «otras» y cuál ha sido su propósito? ¿ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

El 7,38% de los activos en empresas que no cumplían los criterios descritos en la respuesta a la anterior pregunta titulada «¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?» para considerar que poseían características medioambientales o sociales positivas. Estas inversiones se utilizan con fines de diversificación. Activos líquidos auxiliares, depósitos con entidades de crédito, instrumentos/fondos del mercado monetario (para la gestión de suscripciones y amortizaciones en efectivo, así como de pagos corrientes y extraordinarios) e instrumentos derivados utilizados para la gestión eficaz de la cartera. Estas participaciones fluctúan en función de los flujos de inversión y poseen carácter auxiliar respecto de la política de inversión, siendo su incidencia sobre las operaciones de inversión mínima o nula.

Todas las inversiones, cuando procedía, incluidas las «otras» inversiones, fueron sometidas a las siguientes garantías mínimas/principios en materia de MSG:

- Las garantías mínimas presentadas en el artículo 18 de la taxonomía del Reglamento de la UE (incluida la conformidad con las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos), según las aplica el Gestor de inversiones.
- La aplicación de prácticas de buena gobernanza (entre las que se incluyen la implantación de estructuras de gestión sólidas, las relaciones con los empleados, la remuneración del personal y la conformidad fiscal), según la acomete el Gestor de inversiones.
- La observancia del principio «no causar un perjuicio significativo» previsto bajo la definición de «inversión sostenible» en el Reglamento (UE) 2019/2088.



¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el período de referencia?

Durante el periodo de referencia se aplicaron los siguientes elementos de vinculación de la estrategia de inversión para seleccionar las inversiones de tal modo que se logren todas las características medioambientales o sociales:

- El requisito de invertir como mínimo un 80% de los activos en empresas con características medioambientales o sociales positivas o en vías de mejora.
- La selección basada en valores y normas para excluir por completo a las empresas implicadas en determinadas actividades como, por ejemplo, la fabricación de armas controvertidas, así como la aplicación de umbrales porcentuales máximos de ingresos, producción o distribución a actores terceros, por ejemplo del sector del carbón térmico o el tabaco. Para más información, remítase a la política de exclusiones correspondiente al Subfondo en www.jpmorganassetmanagement.lu, buscando el Subfondo que le interese para acceder a la sección sobre factores medioambientales, sociales y de gobernanza.
- Se ha realizado un análisis de selección de cartera para excluir a los infractores conocidos de las prácticas de buena gobernanza.

El Subfondo se ha comprometido también a invertir un 50% como mínimo de los activos en inversiones sostenibles.

En la respuesta a la pregunta «¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?» se incluye información adicional en el ámbito de la implicación empresarial.



¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia designado?

Los índices de referencia son índices para medir si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

No aplicable

Nombre del producto: **JPMorgan Funds - EU Government Bond Fund**

Identificador de entidad jurídica: **5493003JUBNW9IN88N02**

Características medioambientales o sociales

Inversión sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852, por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no incluye una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?	
☒ ☒ ☐ sí	☒ ☐ ☒ No
☐ Realizó inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental : __% ☐ en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE ☐ en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE ☐ Realizó inversiones sostenibles con un objetivo social : __%	☒ Promovió características medioambientales o sociales y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del 56,62% de inversiones sostenibles ☒ con un objetivo medioambiental en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE ☒ con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE ☒ con un objetivo social ☐ Promovió características medioambientales o sociales, pero no realizó ninguna inversión sostenible



¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

Los **indicadores de sostenibilidad** miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

El Subfondo tenía la vocación de promover una amplia variedad de características medioambientales, sociales y de gobernanza por medio de sus criterios de inclusión de inversiones, más concretamente con una asignación mínima del 51% de los activos a inversiones con características medioambientales o sociales positivas y del 10% a inversiones que sean inversiones sostenibles. El primer compromiso se cumplió a lo largo de todo el periodo de referencia (1 de julio de 2024 - 30 de junio de 2025), y el segundo a partir del 17 de abril de 2025. Al cierre del periodo de referencia, el Subfondo poseía un 99,04% de inversiones con características medioambientales o sociales positivas y un 56,62% de inversiones sostenibles.

Dichas inversiones se seleccionaron mediante la aplicación de criterios de inclusión y exclusión a nivel tanto de activo como de producto. Los criterios de inclusión se ven respaldados por una calificación en materia medioambiental, social y de gobernanza asignada a todas las inversiones en el marco de la estrategia para identificar a las que pueda considerarse que poseen características medioambientales o sociales y a las que cumplan los umbrales para ser consideradas inversiones sostenibles.

La calificación en materia medioambiental, social y de gobernanza tiene en cuenta los siguientes indicadores: la gestión eficaz de las emisiones tóxicas y los residuos o un buen historial medioambiental, así como características sociales como la divulgación eficaz de información en materia de sostenibilidad, la obtención de calificaciones positivas en el ámbito de las relaciones laborales y la gestión de las incidencias de seguridad.

Mediante sus criterios de exclusión (que se han aplicado tanto de manera absoluta como en función de umbrales), el Subfondo promovió determinadas normas y valores, como por ejemplo el apoyo a la protección de los derechos humanos reconocidos internacionalmente. El Subfondo excluyó por completo a los emisores implicados en la fabricación de armas controvertidas, y aplicó umbrales máximos de ingresos, producción o distribución a actores terceros, por ejemplo del sector del carbón térmico o el tabaco.

En cuanto a la valoración de la buena gobernanza, todas las inversiones (salvo el efectivo y los derivados) fueron analizadas para excluir a los infractores conocidos de las prácticas de buena gobernanza. Además, se tuvieron en cuenta otros aspectos en lo que respecta a las inversiones que se considera que poseen características medioambientales o sociales o que cumplen los criterios para ser consideradas inversiones sostenibles. En relación con dichas inversiones, el Subfondo constituyó un grupo de empresas análogas a efectos de comparación y excluyó a los emisores cuya calificación no se situase en el 80% superior respecto de sus análogas a la vista de determinados indicadores de buena gobernanza.

El Subfondo no tenía objetivos de asignación específicos a favor de características medioambientales o sociales. La medida en que se alcanzaron las características medioambientales y sociales promovidas puede entenderse teniendo en cuenta el porcentaje efectivo de activos que se asignó durante el periodo de referencia a los emisores pertinentes que poseían dichas características.

En resumen, a lo largo de todo el periodo de referencia, el Subfondo cumplió sus mínimos comprometidos precontractuales relativos a la política en materia de características medioambientales o sociales e inversiones sostenibles. El Subfondo aplicó cribados de selección con el objetivo de excluir durante todo el periodo las inversiones potenciales que están prohibidas en virtud de su política de exclusión. La medida en que se cumplieron las normas y valores fomentados por el Subfondo puede valorarse atendiendo a si, durante el periodo de referencia, el Subfondo incluyó posiciones en emisores que habrían estado prohibidas con arreglo a la política de exclusión. El Gestor de inversiones no tiene indicio alguno de que se haya mantenido en la cartera ningún emisor de estas características. El Gestor de inversiones informa de que, en el futuro, no puede garantizarse la continuidad de estos valores porcentuales ni de la información comunicada, y que depende de un marco jurídico y reglamentario que está en permanente evolución. El periodo de referencia puede tener una duración inferior a los 12 meses cuando el fondo haya sido lanzado o clausurado durante dicho periodo, o cuando en ese tiempo se modifique su estatuto con arreglo al artículo 8/9.

● ¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

Se ha combinado la metodología de calificación en materia medioambiental, social y de gobernanza sujeta a derechos de propiedad del Gestor de inversiones, es decir, la calificación en materia medioambiental, social y de gobernanza sujeta a derechos de propiedad del Gestor de inversiones, con datos de terceros como parte de los criterios de inclusión para medir la consecución de las características medioambientales o sociales que promueve el Subfondo.

La metodología se basaba en la gestión por parte del emisor de cuestiones medioambientales o sociales pertinentes como, por ejemplo, las emisiones tóxicas, la gestión de residuos, las relaciones laborales y las incidencias de seguridad, así como la diversidad/independencia del consejo de administración y la protección de datos. Para ser incluido en el 51% de activos que se considera que promueven características medioambientales o sociales, un emisor debe obtener una calificación situada en el 80% superior respecto de la referencia del Subfondo ya sea en el apartado medioambiental o en el apartado social, y además cumplir las condiciones en materia de buena gobernanza indicadas anteriormente, para lo cual se realiza un análisis de selección de cartera para excluir a los infractores conocidos de las prácticas de buena gobernanza.

Al cierre del periodo de referencia, el Subfondo poseía un 99,04% de inversiones con características medioambientales o sociales positivas y un 56,62% de inversiones sostenibles.

Con respecto a las exclusiones basadas en valores y normas aplicadas, el Gestor de inversiones hizo uso de datos para medir la implicación de un emisor en las actividades en cuestión. El análisis de dichos datos derivó en la exclusión total de determinadas inversiones potenciales y en exclusiones parciales mediante la aplicación de umbrales porcentuales máximos de ingresos o producción previstos en la política de exclusión. Las normas de exclusión no se incumplieron en ningún momento durante todo el periodo de referencia. Se incorporó asimismo al análisis de selección un subconjunto de los «indicadores de sostenibilidad adversos» previstos en las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088 sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros.

El Subfondo no tenía objetivos de asignación específicos a favor de características medioambientales o sociales, y en consecuencia no se hace constar aquí el comportamiento de los indicadores en lo que respecta a características medioambientales o sociales concretas.

Para más información, remítase a la Comunicación de características medioambientales/sociales correspondiente al Subfondo en www.jpmorganassetmanagement.lu, buscando el Subfondo que le interese para acceder a la sección sobre factores medioambientales, sociales y de gobernanza.

● ¿... y en comparación con periodos anteriores?

	Características medioambientales o sociales	Inversiones sostenibles	Ajustadas a la taxonomía medioambiental	Otras medioambientales	Sociales
30/06/2025	99,04%	56,62%	0,01%	49,32%	7,29%
30/06/2024	99,29%	98,89%	0,00%	4,19%	94,70%
30/06/2023	99,72%	99,72%	0,00%	6,26%	93,46%

● ¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?

Los objetivos de las inversiones sostenibles que el Subfondo logró en parte se correspondieron con uno de los siguientes objetivos, la combinación de varios de estos o estaba relacionado con un objetivo social o medioambiental a través del uso de los ingresos del emisor:

Objetivos medioambientales: (i) reducción del riesgo climático, (ii) transición a una economía circular; Objetivos sociales: (i) comunidades inclusivas y sostenibles - aumento de la representación femenina a nivel directivo, (ii) comunidades inclusivas y sostenibles - aumento de la representación femenina en los consejos de administración, y (iii) facilitación de un entorno y una cultura de trabajo decentes.

La contribución a la consecución de dichos objetivos se determinó atendiendo a: (i) los indicadores de sostenibilidad de los productos y servicios, entre los que puede haberse incluido el porcentaje de ingresos derivados del suministro de productos y/o servicios que contribuyan a la consecución del correspondiente objetivo sostenible, por ejemplo un emisor que fabrique paneles solares o tecnología de energía limpia y que cumpla los umbrales sujetos a derechos de propiedad del Gestor de inversiones,

contribuyendo así a la reducción del riesgo climático. Actualmente, el porcentaje mínimo de ingresos para que toda la participación en la empresa se considere una inversión sostenible es del 20%; (ii) el uso del producto de la emisión, cuando dicho uso se haya vinculado explícitamente a un objetivo medioambiental o social concreto, o (iii) el hecho de que el emisor sea líder operativo en su grupo de comparación y contribuya a la consecución del objetivo en cuestión. Se entiende que un emisor es líder en su grupo de comparación cuando obtiene una calificación situada en el 20% superior respecto de la referencia del Subfondo, en función de determinados indicadores de sostenibilidad operativa. Por ejemplo, se considera que una calificación situada en el 20% superior en comparación con la referencia en el ámbito de la incidencia total de la generación de residuos contribuye a la transición a una economía circular. En la prueba realizada a los emisores supranacionales y soberanos pueden tenerse en cuenta la misión o las contribuciones del emisor, en tanto que líderes del grupo de comparación o mejoradores, a objetivos medioambientales y sociales positivos, con sujeción a determinados criterios. El Subfondo debía invertir un 10% en inversiones sostenibles. El Subfondo no mantuvo en ningún momento durante el periodo un volumen de inversiones sostenibles que se situase por debajo de su mínimo comprometido. Al cierre del periodo de referencia, el 56,62% de sus activos eran inversiones sostenibles.

● **¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no causan un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?**

Las inversiones sostenibles que el Subfondo tenía vocación de realizar fueron sometidas a un proceso de selección destinado a identificar y excluir de la categoría de inversión sostenible a aquellos emisores que el Gestor de inversiones considerase de menor rendimiento, en función de un umbral definido por el Gestor de inversiones, en lo que respecta a determinados aspectos medioambientales. En consecuencia, se consideraron inversiones sostenibles únicamente a los emisores que poseían los mejores indicadores en relación con las mediciones tanto relativas como absolutas.

Entre estos aspectos se incluyen el cambio climático, la protección de los recursos hídricos y marinos, la transición a una economía circular, la contaminación y la protección de la biodiversidad y los ecosistemas. Asimismo, el Gestor de inversiones llevó a cabo un análisis de selección destinado a identificar y excluir a aquellos emisores que el Gestor de inversiones considera que vulneran las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos, basándose para ello en datos suministrados por proveedores de servicios terceros.

● **¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?**

Se han tenido en cuenta tanto los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad de la Tabla 1 del Anexo 1 como otros indicadores determinados por el Gestor de inversiones e incluidos en las Tablas 2 y 3 del Anexo 1 a las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088, y ello como se describe adicionalmente a continuación. El Gestor de inversiones hizo uso de las medidas incluidas en las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088 o, cuando esto no era posible por ser los datos limitados o por otras incidencias técnicas, utilizó variables sustitutivas que fuesen representativas. El Gestor de inversiones agrupó la consideración de varios indicadores en un único indicador «principal», según se indica más adelante, y podría haber utilizado un conjunto de indicadores adicional más amplio que el que se refiere a continuación.

Los indicadores pertinentes de la Tabla 1 del Anexo 1 a las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088 se componen de 9 indicadores medioambientales y 5 indicadores sociales y laborales. Los indicadores medioambientales se enumeran del 1 al 9 y están relacionados con las emisiones de gases de efecto invernadero (1-3), la exposición a combustibles fósiles, la cuota de consumo y producción de energías no renovables, la intensidad en el consumo de energía, las actividades que afectan negativamente a zonas sensibles para la biodiversidad, los vertidos al agua y los residuos peligrosos (4-9 respectivamente).

Los indicadores 10 - 14 están relacionados con cuestiones sociales y laborales del emisor y cubren las vulneraciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales, la carencia de procesos y mecanismos de conformidad para supervisar el cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas, la ausencia de ajustes de la brecha salarial entre hombres y mujeres, la diversidad de género del consejo de administración y la exposición a armas controvertidas (minas antipersona, munición de racimo, armas químicas y armas biológicas) respectivamente.

El Gestor de inversiones también tuvo en cuenta la principal incidencia adversa (PAI, por las siglas en inglés de principal adverse impact) n.º 16, relativa a la comisión de infracciones en el ámbito social por parte de los países en que se invierte.

El enfoque del Gestor de inversiones incluyó aspectos tanto cuantitativos como cualitativos para tener en cuenta los indicadores referidos más arriba. Hizo uso de indicadores concretos para realizar un cribado de selección y tratar de excluir a los emisores susceptibles de causar un perjuicio significativo. Empleó un subconjunto en materia de implicación con ciertos emisores, tratando de influir sobre las buenas prácticas, y utilizó una parte de los mismos como indicadores de buenos resultados en sostenibilidad, aplicando un umbral mínimo sobre el indicador para poder calificar a una inversión de sostenible. Los datos necesarios para tener en cuenta los indicadores, cuando se disponía de ellos, pueden haberse obtenido de los propios emisores en los que se invierte y/o haber sido suministrados por proveedores de servicios terceros (incluyendo datos sustitutivos). Las entradas de datos comunicadas por los propios emisores o suministradas por proveedores terceros pueden basarse en conjuntos de datos e hipótesis que podrían ser insuficientes, tener una calidad deficiente o contener información sesgada. Debido a la dependencia de terceros, el Gestor de inversiones no puede garantizar la exactitud ni la exhaustividad de dichos datos.

Cribado de selección

Algunos de los indicadores se tuvieron en cuenta por medio del análisis de selección basado en valores y normas que se utilizó para aplicar exclusiones. En dichas exclusiones se tuvieron en cuenta los indicadores 10, 14 y 16 relativos a los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales, a las

armas controvertidas y a la comisión de infracciones en el ámbito social por parte de los países en que se invierte. El Gestor de inversiones aplicó asimismo un cribado de selección especial. Debido a ciertos aspectos técnicos, como por ejemplo la cobertura de datos en indicadores concretos, el Gestor de inversiones aplicó ya sea el indicador específico previsto en la Tabla 1 o un sustituto representativo definido por el Gestor de inversiones para cribar los emisores en los que se invierte atendiendo a los correspondientes asuntos medioambientales, sociales y laborales. Por ejemplo, en la Tabla 1 las emisiones de gases de efecto invernadero están asociadas a varios indicadores y sus correspondientes medidas, a saber: emisiones de gases de efecto invernadero, huella de carbono e intensidad de gases de efecto invernadero (indicadores 1-3). El Gestor de inversiones actualmente usa datos de intensidad de gases de efecto invernadero (indicador 3), datos relativos al consumo y la producción de energías no renovables (indicador 5) y datos sobre la intensidad de consumo de energía (indicador 6) para llevar a cabo su selección en el ámbito de las emisiones de gases de efecto invernadero. En cuanto al cribado de selección especial y en lo que respecta a las actividades que afectan negativamente a zonas sensibles para la biodiversidad y a los vertidos al agua (indicadores 7 y 8), el Gestor de inversiones utilizó sustitutos representativos de terceros en vez de los indicadores específicos de la Tabla 1, y ello por ser los datos limitados. El Gestor de inversiones también tuvo en cuenta el indicador 9 relativo a los residuos peligrosos en lo que respecta al cribado de selección especial.

Implicación empresarial

Además del cribado selectivo de emisores que ya se ha descrito, el Gestor de inversiones se implicó de manera continuada con determinados emisores subyacentes seleccionados en los que se invierte. Como base para seleccionar a dichas empresas de conformidad con el enfoque adoptado por el Gestor de inversiones en materia de tutela e implicación con emisores, se utilizó un subconjunto de indicadores, con sujeción a determinadas consideraciones técnicas como la cobertura de datos. Entre los indicadores utilizados en relación con dicha implicación se encuentran los indicadores 3, 5 y 13 de la Tabla 1 relativos a la intensidad de gases de efecto invernadero, la cuota de energías no renovables y la diversidad de género del consejo de administración. Se hizo uso asimismo de los indicadores 2 de la Tabla 2, y 3 de la Tabla 3, relativos a la emisión de contaminantes atmosféricos y el número de días perdidos por lesiones, accidentes, muertes o enfermedades.

Indicadores de sostenibilidad

El Gestor de inversiones utilizó los indicadores 3 y 13 relativos a la intensidad de gases de efecto invernadero y la diversidad de género del consejo de administración como indicadores de sostenibilidad para facilitar la consideración de una inversión como inversión sostenible. Una de las vías requería que, para poder ser considerada una inversión sostenible, el emisor fuese considerado líder operativo en su grupo de comparación. Para ello, debe obtener una calificación en el indicador situada en el 20% superior respecto de la referencia.

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

● **¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:**

Se aplicaron exclusiones de cartera basadas en normas, según se ha descrito más arriba, en la respuesta a la pregunta «¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?», para tratar de ajustarse a dichas directrices y principios. Se utilizaron datos de terceros para identificar infractores potenciales. Salvo en aquellos supuestos en que se haya concedido una excepción, el Subfondo prohibió toda inversión en estos emisores.

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente ningún objetivo medioambiental o social.



¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

El Subfondo tuvo en cuenta algunas de las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad mediante un análisis de cribado basado en normas y valores para detectar y aplicar exclusiones. En lo que respecta a dicho cribado, se utilizaron los indicadores 10, 14 y 16, relativos a las vulneraciones del Pacto Mundial de las Naciones Unidas, las armas controvertidas y las infracciones en el ámbito social a nivel de país, de las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088. El Subfondo utilizó asimismo algunos de los indicadores como parte del análisis de cribado en función del cumplimiento del principio «no causar un perjuicio significativo», según se ha indicado con más detalle en la respuesta a la pregunta inmediatamente anterior, para decidir que una inversión podía considerarse una inversión sostenible.

Se utilizó un subconjunto de los indicadores de sostenibilidad adversos ya indicados para decidir implicarse empresarialmente con algunos de los emisores en los que se invierte, en función de su respectivo comportamiento en las principales incidencias adversas (PAI, por las siglas en inglés de principal adverse impacts).



¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

La lista incluye las inversiones que constituyen **la mayor parte de las inversiones** del producto financiero durante el período de referencia, que es: 01/07/2024 - 30/06/2025

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
FRENCH REPUBLIC	Deuda de mercados desarrollados	20,50	Francia
REPUBLIC OF ITALY	Deuda de mercados desarrollados	19,20	Italia
SECRETARIA GENERAL DEL TESORO Y FINANCIACION INTERNACIONAL	Deuda de mercados desarrollados	16,70	España

Principales inversiones durante el Periodo finalizado el 30/06/2024

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
REPUBLIC OF ITALY	Deuda de mercados desarrollados	24,44	Italia
KINGDOM OF SPAIN	Deuda pública de mercados desarrollados	17,35	España
FRENCH REPUBLIC	Deuda de mercados desarrollados	12,50	Francia



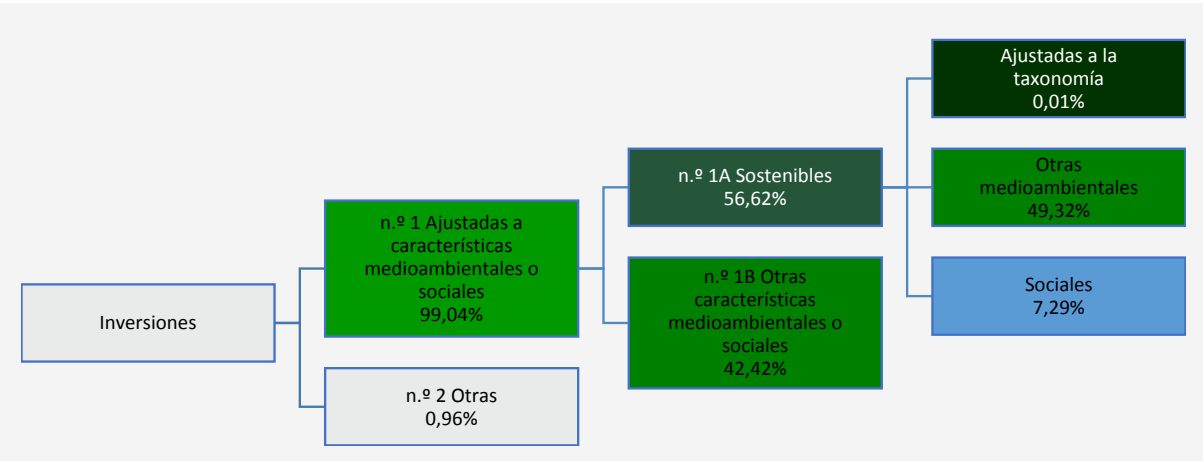
¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

¿Cuál ha sido la asignación de activos?

Al cierre del periodo de referencia, el Subfondo tenía asignado un 99,04% de sus activos a emisores que mostraban características medioambientales o sociales positivas y un 56,62% de sus activos a inversiones sostenibles. El Subfondo no se ha comprometido a invertir ninguna proporción de activos específicamente en valores que muestren características medioambientales positivas o características sociales positivas, como tampoco existe compromiso alguno con uno o varios objetivos medioambientales o sociales.

Nota: El ajuste a la taxonomía de la UE de los instrumentos que JP Morgan considera inversiones sostenibles puede diferir del ajuste total a la taxonomía de la UE del Subfondo según se hace constar a continuación (en la respuesta a la pregunta: ¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?).



La categoría **n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

La categoría **n.º 2 Otras** incluye el resto de inversiones del producto financiero que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse como inversiones sostenibles.

La categoría **n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** abarca:

- La subcategoría **n.º 1A Sostenibles**, que incluye las inversiones medioambiental y socialmente sostenibles.
- La subcategoría **n.º 1B Otras características medioambientales o sociales**, que abarca inversiones ajustadas a las características medioambientales o sociales que no se consideran inversiones sostenibles.

● ¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Aunque el Subfondo ha promovido determinadas características medioambientales y sociales por medio de sus criterios de inclusión y exclusión, cabe la posibilidad de que haya invertido en una amplia variedad de sectores; remítase a la lista incluida más abajo para consultar el desglose por sector al cierre del periodo de referencia. Además, el Gestor de inversiones se implicó de manera continuada con determinados emisores subyacentes seleccionados en los que se invierte. En la siguiente tabla se incluirán, en caso de que se posean, las inversiones en sectores y subsectores de la economía que deriven beneficios de la exploración, minería, extracción, producción, procesamiento, almacenamiento, refinado o distribución, incluidos el transporte, almacenamiento y comercialización, de combustibles fósiles. En el denominador de los porcentajes de activos incluidos tanto en la siguiente tabla como en la tabla de Principales inversiones se incluyen activos líquidos auxiliares, depósitos con entidades de crédito, instrumentos/fondos del mercado monetario (para la gestión de suscripciones y amortizaciones en efectivo, así como de pagos corrientes y extraordinarios) e instrumentos derivados utilizados para la gestión eficaz de la cartera; todos estos elementos quedan excluidos, sin embargo, de los resultados.

Sector	Subsector	% de activos
Deuda de mercados desarrollados	Deuda gubernamental de mercados desarrollados	72,76
Instituciones extranjeras	Instituciones extranjeras	13,24
Emisiones supranacionales	Emisiones supranacionales	7,65
Deuda soberana	Deuda soberana	3,09
Deuda local de mercados emergentes	Deuda gubernamental local de mercados emergentes	2,47



¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

Los datos sobre ajuste a la taxonomía de la UE son muy limitados en la actualidad, sobre todo en lo que respecta al gas fósil y la energía nuclear. Esperamos que esta situación mejore con el tiempo a medida que un número creciente de emisores vayan publicando información de ajuste y los datos pasen a estar disponibles.

El Subfondo no ha asumido ningún compromiso mínimo de inversiones sostenibles con objetivos medioambientales ajustadas a la taxonomía de la UE.

En consecuencia, el documento de comunicación precontractual correspondiente al Subfondo hace constar un volumen de inversiones sostenibles objetivo con un objetivo medioambiental ajustado a la taxonomía de la UE del 0%. El ajuste del Subfondo es del 0,01% basándose en la cifra de negocio y es consecuencia del marco del Subfondo, que tiene en cuenta tanto las inversiones con características medioambientales o sociales como las inversiones sostenibles (según se definen en el Reglamento (UE) 2019/2088).

Los gráficos incluidos más abajo ilustran adicionalmente el volumen real de inversión en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental ajustado a la taxonomía de la UE medido al cierre del periodo de referencia. En el gráfico de barras no se mostrarán las participaciones por debajo del 1%.

● ¿Invertió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplieran la taxonomía de la UE?

☐ Sí:

☐ En gas fósil ☐ En energía nuclear

☒ No

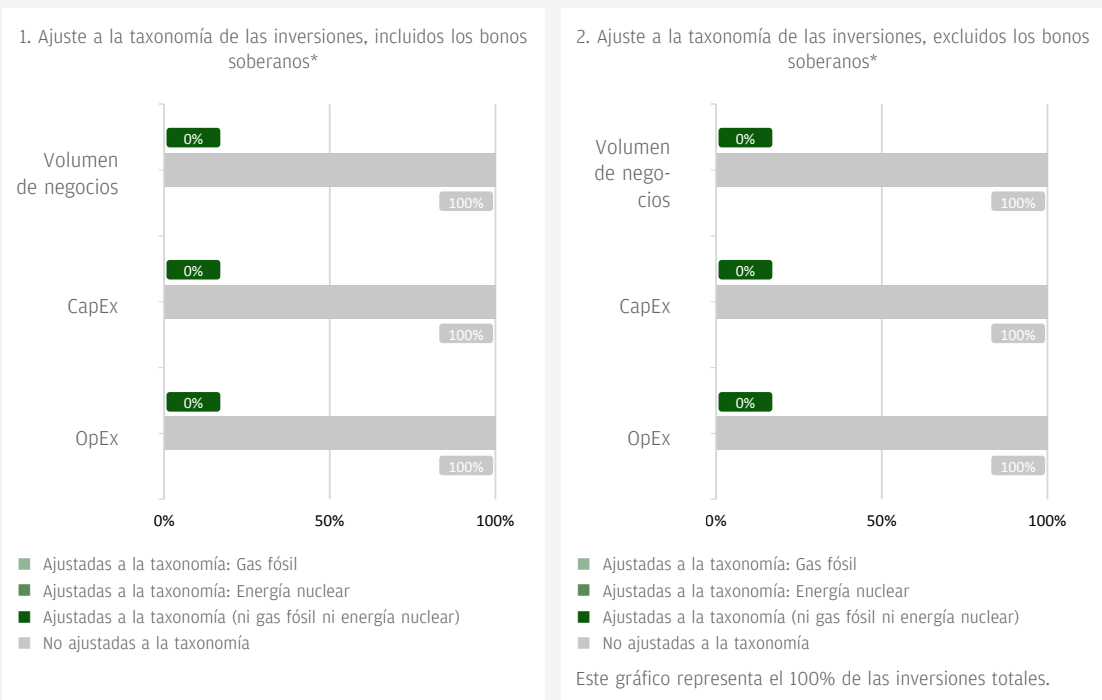
Para cumplir la taxonomía de la UE, los criterios para el **gas fósil** incluyen limitaciones de las emisiones y el paso a energías totalmente renovables o combustibles hipocarbónicos para finales de 2035. En el caso de la **energía nuclear**, los criterios incluyen normas exhaustivas de seguridad y gestión de residuos.

¹ Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la UE (véase la nota explicativa incluida en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

- El **volumen de negocios**, que refleja el porcentaje de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.
- La **inversión en activo fijo** (CapEx), que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.
- Los **gastos de explotación** (OpEx), que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar el ajuste a la taxonomía de los bonos soberanos*, el primer gráfico muestra el ajuste a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra el ajuste a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.



* A efectos de estos gráficos, los «bonos soberanos» incluyen todas las exposiciones soberanas.

Las **actividades facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

Las **actividades de transición** son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?

Además de lo ya indicado, el Subfondo no ha asumido ningún compromiso mínimo de realizar inversiones ajustadas a la taxonomía de la UE, incluidas actividades de transición y facilitadoras. El alcance del ajuste que pueda referirse a continuación es consecuencia del marco del Subfondo, que tiene en cuenta tanto las inversiones con características medioambientales o sociales positivas como las inversiones sostenibles.

Al cierre del periodo de referencia, el porcentaje calculado de actividades de transición es del 0,00% y el porcentaje calculado de actividades facilitadoras es del 0,00%.

¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los periodos de referencia anteriores?

Ajustadas a la taxonomía	
30/06/2025	0,01%
30/06/2024	0,00%
30/06/2023	0,00%



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?

La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE era del 49,32% de los activos al final del periodo de referencia.



son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (EU) 2020/852.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

La proporción de inversiones socialmente sostenibles era del 7,29% de los activos al final del periodo de referencia.



¿Qué inversiones se han incluido en «otras» y cuál ha sido su propósito? ¿ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

El 0,96% de los activos en emisores que no cumplían los criterios descritos en la respuesta a la anterior pregunta titulada «¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?» para considerar que poseían características medioambientales o sociales positivas. Estas inversiones se utilizan con fines de diversificación. Activos líquidos auxiliares, depósitos con entidades de crédito, instrumentos/fondos del mercado monetario (para la gestión de suscripciones y amortizaciones en efectivo, así como de pagos corrientes y extraordinarios) e instrumentos derivados utilizados para la gestión eficaz de la cartera. Estas participaciones fluctúan en función de los flujos de inversión y poseen carácter auxiliar respecto de la política de inversión, siendo su incidencia sobre las operaciones de inversión mínima o nula.

Todas las inversiones, cuando procedía, incluidas las «otras» inversiones, fueron sometidas a las siguientes garantías mínimas/principios en materia de MSG:

- Las garantías mínimas presentadas en el artículo 18 de la taxonomía del Reglamento de la UE (incluida la conformidad con las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos), según las aplica el Gestor de inversiones.
- La aplicación de prácticas de buena gobernanza (entre las que se incluyen la implantación de estructuras de gestión sólidas, las relaciones con los empleados, la remuneración del personal y la conformidad fiscal), según la acomete el Gestor de inversiones.
- La observancia del principio «no causar un perjuicio significativo» previsto bajo la definición de «inversión sostenible» en el Reglamento (UE) 2019/2088.



¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el período de referencia?

Durante el periodo de referencia se aplicaron los siguientes elementos de vinculación de la estrategia de inversión para seleccionar las inversiones de tal modo que se logren todas las características medioambientales o sociales:

- El requisito de invertir como mínimo un 51% de los activos en emisores con características medioambientales o sociales positivas.
- La selección basada en valores y normas para excluir por completo a los emisores implicados en determinadas actividades como, por ejemplo, la fabricación de armas controvertidas, así como la aplicación de umbrales porcentuales máximos de ingresos, producción o distribución a actores terceros, por ejemplo del sector del carbón térmico o el tabaco. Para más información, remítase a la política de exclusiones correspondiente al Subfondo en www.jpmorganassetmanagement.lu, buscando el Subfondo que le interese para acceder a la sección sobre factores medioambientales, sociales y de gobernanza.
- Se ha realizado un análisis de selección de cartera para excluir a los infractores conocidos de las prácticas de buena gobernanza.

El Subfondo se ha comprometido también a invertir un 10% como mínimo de los activos en inversiones sostenibles.

En la respuesta a la pregunta «¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?» se incluye información adicional en el ámbito de la implicación empresarial.



¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia designado?

Los índices de referencia son índices para medir si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

No aplicable

Nombre del producto: **JPMorgan Funds - EUR Money Market VNAV Fund**

Identificador de entidad jurídica: **54930021V476S4RFWS56**

Características medioambientales o sociales

Inversión sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852, por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no incluye una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?



Sí



No



Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental**: __%



en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE



en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE



Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo social**: __%



Promovió características medioambientales o sociales y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del **22,62%** de inversiones sostenibles



con un objetivo medioambiental en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE



con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE



con un objetivo social



Promovió características medioambientales o sociales, pero **no realizó ninguna inversión sostenible**



¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

Los **indicadores de sostenibilidad** miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

El Subfondo tenía la vocación de promover una amplia variedad de características medioambientales, sociales y de gobernanza por medio de sus criterios de inclusión de inversiones, más concretamente con una asignación mínima del 51% de los activos a inversiones con características medioambientales o sociales positivas y del 10% a inversiones que sean inversiones sostenibles. El primer compromiso se cumplió a lo largo de todo el periodo de referencia (1 de julio de 2024 - 30 de junio de 2025), y el segundo a partir del 17 de abril de 2025. Al cierre del periodo de referencia, el Subfondo poseía un 86,64% de inversiones con características medioambientales o sociales positivas y un 22,62% de inversiones sostenibles.

Además, el Subfondo incorporó un conjunto personalizado de entradas de datos en materia de I&DE (implicación y diversidad de los empleados) al proceso de inversión, que tiene en cuenta el desglose por género, los programas de diversidad, la calificación de etnia y la calificación de igualdad salarial de los emisores. Las entradas estaban directamente relacionadas con la I&DE (implicación y diversidad de los empleados). Debía invertir el 51% de sus activos en este tipo de valores. Al cierre del periodo de referencia, el Subfondo poseía un 74,67% de activos con una calificación superior al umbral predefinido de I&DE (implicación y diversidad de los empleados).

Dichas inversiones se seleccionaron mediante la aplicación de criterios de inclusión y exclusión a nivel tanto de activo como de producto. Mediante sus criterios de inclusión, el Subfondo promovió características medioambientales como, por ejemplo, la gestión eficaz de las emisiones tóxicas y los residuos o un buen historial medioambiental. También promovió características sociales que podrían haber incluido la divulgación eficaz de información en materia de sostenibilidad, la obtención de calificaciones positivas en el ámbito de las relaciones laborales y la gestión de las incidencias de seguridad. Además de esto, el Subfondo incorporó un conjunto personalizado de entradas de datos en materia de I&DE (implicación y diversidad de los empleados) al proceso de inversión, como ya se ha mencionado.

Mediante sus criterios de exclusión, el Subfondo fomentó determinadas normas y valores como el apoyo a la protección de los derechos humanos reconocidos internacionalmente y la reducción de las emisiones tóxicas, y ello mediante la exclusión total de los emisores implicados, más concretamente, en actividades como la fabricación de armas controvertidas y la aplicación de umbrales porcentuales máximos de ingresos, producción o distribución a actores terceros, por ejemplo del sector del carbón térmico o el tabaco.

En cuanto a la valoración de la buena gobernanza, todas las inversiones (salvo el efectivo y los derivados) fueron analizadas para excluir a los infractores conocidos de las prácticas de buena gobernanza. Además, se tuvieron en cuenta otros aspectos en lo que

respecta a las inversiones que se considera que poseen características medioambientales o sociales o que cumplen los criterios para ser consideradas inversiones sostenibles. En relación con dichas inversiones, el Subfondo constituyó un grupo de empresas análogas a efectos de comparación y excluyó a los emisores cuya calificación no se situase en el 80% superior respecto de sus análogas a la vista de determinados indicadores de buena gobernanza.

El Subfondo no tenía objetivos de asignación específicos a favor de características medioambientales o sociales. La medida en que se alcanzaron las características medioambientales o sociales promovidas puede entenderse teniendo en cuenta el porcentaje efectivo de activos que se asignó durante el periodo de referencia a las empresas pertinentes que poseían dichas características.

En resumen, a lo largo de todo el periodo de referencia, el Subfondo cumplió sus mínimos comprometidos precontractuales relativos a las características medioambientales o sociales, la política en materia de inversiones sostenibles y los umbrales de I&DE. El Subfondo aplicó cribados de selección con el objetivo de excluir durante todo el periodo las inversiones potenciales que están prohibidas en virtud de su política de exclusión. La medida en que se cumplieron las normas y valores fomentados por el Subfondo puede valorarse atendiendo a si, durante el periodo de referencia, el Subfondo incluyó posiciones en emisores que habrían estado prohibidas con arreglo a la política de exclusión. El Gestor de inversiones no tiene indicio alguno de que se haya mantenido en la cartera ningún emisor de estas características. El Gestor de inversiones informa de que, en el futuro, no puede garantizarse la continuidad de estos valores porcentuales ni de la información comunicada, y que depende de un marco jurídico y reglamentario que está en permanente evolución. El periodo de referencia puede tener una duración inferior a los 12 meses cuando el fondo haya sido lanzado o clausurado durante dicho periodo, o cuando en ese tiempo se modifique su estatuto con arreglo al artículo 8/9.

● ¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

Se ha combinado la metodología de calificación en materia medioambiental, social y de gobernanza sujeta a derechos de propiedad del Gestor de inversiones, es decir, la calificación en materia medioambiental, social y de gobernanza sujeta a derechos de propiedad del Gestor de inversiones, con datos de terceros como parte de los criterios de inclusión para medir la consecución de las características medioambientales o sociales que promueve el Subfondo.

La metodología se basaba en la gestión por parte del emisor de cuestiones medioambientales o sociales pertinentes como, por ejemplo, las emisiones tóxicas, la gestión de residuos, las relaciones laborales y las incidencias de seguridad, así como la diversidad/independencia del consejo de administración y la protección de datos. Para ser incluido en el 51% de activos que se considera que promueven características medioambientales o sociales, un emisor debe obtener una calificación situada en el 80% superior respecto de su universo de inversión ya sea en el apartado medioambiental o en el apartado social, y además cumplir las condiciones en materia de buena gobernanza indicadas anteriormente, para lo cual se realiza un análisis de selección de cartera para excluir a los infractores conocidos de las prácticas de buena gobernanza.

Al cierre del periodo de referencia, el Subfondo poseía un 86,64% de inversiones con características medioambientales o sociales positivas y un 22,62% de inversiones sostenibles.

Para ser incluido en el 51% de activos con una buena calificación de I&DE, un emisor debe obtener una calificación de I&DE, aplicada por el Gestor de inversiones basándose en las entradas pertinentes, que se sitúe en el 80% superior respecto del universo de los activos calificados. Al cierre del periodo de referencia, el 74,67% de los activos del Subfondo tenían una buena calificación en materia de I&DE (implicación y diversidad de los empleados).

Con respecto a las exclusiones basadas en valores y normas aplicadas, el Gestor de inversiones hizo uso de datos para medir la implicación de un emisor en las actividades en cuestión. El análisis de dichos datos derivó en la exclusión total de determinadas inversiones potenciales y en exclusiones parciales mediante la aplicación de umbrales porcentuales máximos de ingresos o producción previstos en la política de exclusión. Las normas de exclusión no se incumplieron en ningún momento durante todo el periodo de referencia. Se incorporó asimismo al análisis de selección un subconjunto de los «indicadores de sostenibilidad adversos» previstos en las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088 sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros.

El Subfondo no tenía objetivos de asignación específicos a favor de características medioambientales o sociales, y en consecuencia no se hace constar aquí el comportamiento de los indicadores en lo que respecta a características medioambientales o sociales concretas.

Para más información, remítase a la Comunicación de características medioambientales/sociales correspondiente al Subfondo en www.jpmorganassetmanagement.lu, buscando el Subfondo que le interese para acceder a la sección sobre factores medioambientales, sociales y de gobernanza.

● ¿... y en comparación con periodos anteriores?

	Características medioambientales o sociales	Inversiones sostenibles	Ajustadas a la taxonomía medioambiental	Otras medioambientales	Sociales
30/06/2025	86,64%	22,62%	0,40%	9,79%	12,43%
30/06/2024	85,29%	25,52%	0,00%	5,84%	19,68%

● ¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?

Los objetivos de las inversiones sostenibles que el Subfondo logró en parte se correspondieron con uno de los siguientes objetivos, la combinación de varios de estos o estaba relacionado con un objetivo social o medioambiental a través del uso de los ingresos del emisor:

Objetivos medioambientales: (i) reducción del riesgo climático, (ii) transición a una economía circular

Objetivos sociales: (i) comunidades inclusivas y sostenibles - aumento de la representación femenina a nivel directivo, (ii) comunidades inclusivas y sostenibles - aumento de la representación femenina en los consejos de administración, y (iii) facilitación de un entorno y una cultura de trabajo decentes.

La contribución a la consecución de dichos objetivos se determinó atendiendo a (i) los indicadores de sostenibilidad de los productos y servicios, entre los que puede incluirse el porcentaje de ingresos derivados del suministro de productos y/o servicios que hayan contribuido a la consecución del correspondiente objetivo sostenible, por ejemplo una empresa que fabrique paneles solares o tecnología de energía limpia y que cumpla los umbrales sujetos a derechos de propiedad del Gestor de inversiones, contribuyendo así a la reducción del riesgo climático. Actualmente, el porcentaje mínimo de ingresos para que toda la participación en el emisor se considere una inversión sostenible es del 20%; (ii) el uso del producto de la emisión, cuando dicho uso se haya vinculado explícitamente a un objetivo medioambiental o social concreto, o (iii) el hecho de que el emisor sea líder operativo en su grupo de comparación y contribuya a la consecución del objetivo en cuestión. Se entiende que un emisor es líder en su grupo de comparación cuando obtiene una calificación situada en el 20% superior respecto del universo de inversión del Subfondo, en función de determinados indicadores de sostenibilidad operativa. Por ejemplo, se considera que una calificación situada en el 20% superior en comparación con el universo de inversión en el ámbito de la incidencia total de la generación de residuos contribuye a la transición a una economía circular. En la prueba realizada a los emisores supranacionales y soberanos pueden tenerse en cuenta la misión o las contribuciones del emisor, en tanto que líderes del grupo de comparación o mejoradores, a objetivos medioambientales y sociales positivos, con sujeción a determinados criterios.

El Subfondo debía invertir un 10% en inversiones sostenibles. El Subfondo no mantuvo en ningún momento durante el periodo un volumen de inversiones sostenibles que se situase por debajo de su mínimo comprometido. Al cierre del periodo de referencia, el 22,62% de sus activos eran inversiones sostenibles.

● **¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no causan un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?**

Las inversiones sostenibles que el Subfondo tenía vocación de realizar fueron sometidas a un proceso de selección destinado a identificar y excluir de la categoría de inversión sostenible a aquellas empresas que el Gestor de inversiones considerase los emisores con peor desempeño, en función de un umbral definido por el Gestor de inversiones, en lo que respecta a determinados aspectos medioambientales. En consecuencia, se consideraron inversiones sostenibles únicamente a las empresas que poseían los mejores indicadores en relación con las mediciones tanto relativas como absolutas.

Entre estos aspectos se incluyen el cambio climático, la protección de los recursos hídricos y marinos, la transición a una economía circular, la contaminación y la protección de la biodiversidad y los ecosistemas. Asimismo, el Gestor de inversiones llevó a cabo un análisis de selección destinado a identificar y excluir a aquellas empresas que el Gestor de inversiones considera que vulneran las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos, basándose para ello en datos suministrados por proveedores de servicios terceros.

● **¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?**

Se han tenido en cuenta tanto los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad de la Tabla 1 del Anexo 1 como otros indicadores determinados por el Gestor de inversiones e incluidos en las Tablas 2 y 3 del Anexo 1 a las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088, y ello como se describe adicionalmente a continuación. El Gestor de inversiones hizo uso de las medidas incluidas en las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088 o, cuando esto no era posible por ser los datos limitados o por otras incidencias técnicas, utilizó variables sustitutivas que fuesen representativas. El Gestor de inversiones agrupó la consideración de varios indicadores en un único indicador «principal», según se indica más adelante, y podría haber utilizado un conjunto de indicadores adicional más amplio que el que se refiere a continuación.

Los indicadores pertinentes de la Tabla 1 del Anexo 1 a las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088 se componen de 9 indicadores medioambientales y 5 indicadores sociales y laborales. Los indicadores medioambientales se enumeran del 1 al 9 y están relacionados con las emisiones de gases de efecto invernadero (1-3), la exposición a combustibles fósiles, la cuota de consumo y producción de energías no renovables, la intensidad en el consumo de energía, las actividades que afectan negativamente a zonas sensibles para la biodiversidad, los vertidos al agua y los residuos peligrosos (4-9 respectivamente).

Los indicadores 10 - 14 están relacionados con cuestiones sociales y laborales del emisor y cubren las vulneraciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales, la carencia de procesos y mecanismos de conformidad para supervisar el cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas, la ausencia de ajustes de la brecha salarial entre hombres y mujeres, la diversidad de género del consejo de administración y la exposición a armas controvertidas (minas antipersona, munición de racimo, armas químicas y armas biológicas) respectivamente.

El Gestor de inversiones también tuvo en cuenta la principal incidencia adversa (PAI, por las siglas en inglés de principal adverse impact) n.º 16, relativa a la comisión de infracciones en el ámbito social por parte de los países en que se invierte.

El enfoque del Gestor de inversiones incluyó aspectos tanto cuantitativos como cualitativos para tener en cuenta los indicadores. Hizo uso de indicadores concretos para realizar un cribado de selección y tratar de excluir a los emisores susceptibles de causar un perjuicio significativo. Empleó un subconjunto en materia de implicación empresarial, tratando de influir sobre las buenas prácticas, y utiliza una parte de los mismos como indicadores de buenos resultados en sostenibilidad, aplicando un umbral mínimo sobre el indicador para poder calificar a una inversión de sostenible.

Los datos necesarios para tener en cuenta los indicadores, cuando se disponía de ellos, pueden haberse obtenido de los propios emisores en los que se invierte y/o haber sido suministrados por proveedores de servicios terceros (incluyendo datos sustitutivos). Las entradas de datos comunicadas por los propios emisores o suministradas por proveedores terceros podrían haberse basado en conjuntos de datos e hipótesis que fuesen insuficientes, tuviesen una calidad deficiente o contuviesen información sesgada. El Gestor de inversiones no puede garantizar la exactitud ni la exhaustividad de dichos datos.

Cribado de selección

Algunos de los indicadores se tuvieron en cuenta por medio del análisis de selección basado en valores y normas que se utilizó para aplicar exclusiones.

En dichas exclusiones se tuvieron en cuenta los indicadores 10, 14 y 16 relativos a los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales, a las armas controvertidas y a la comisión de infracciones en el ámbito social por parte de los países en que se invierte.

El Gestor de inversiones aplicó asimismo un cribado de selección especial. Debido a ciertos aspectos técnicos, como por ejemplo la cobertura de datos en indicadores concretos, el Gestor de inversiones aplica ya sea el indicador específico previsto en la Tabla 1 o un sustituto representativo definido por el Gestor de inversiones para cribar los emisores en los que se invierte atendiendo a los correspondientes asuntos medioambientales, sociales y laborales. Por ejemplo, en la Tabla 1 las emisiones de gases de efecto invernadero están asociadas a varios indicadores y sus correspondientes medidas, a saber: emisiones de gases de efecto invernadero, huella de carbono e intensidad de gases de efecto invernadero (indicadores 1-3). El Gestor de inversiones actualmente usa datos de intensidad de gases de efecto invernadero (indicador 3), datos relativos al consumo y la producción de energías no renovables (indicador 5) y datos sobre la intensidad de consumo de energía (indicador 6) para llevar a cabo su selección en el ámbito de las emisiones de gases de efecto invernadero.

En cuanto al cribado de selección especial y en lo que respecta a las actividades que afectan negativamente a zonas sensibles para la biodiversidad y a los vertidos al agua (indicadores 7 y 8), el Gestor de inversiones utilizó datos sustitutivos representativos de terceros en vez de los indicadores específicos de la Tabla 1, y ello por ser los datos limitados. El Gestor de inversiones también tuvo en cuenta el indicador 9 relativo a los residuos peligrosos en lo que respecta al cribado de selección especial.

Implicación empresarial

Además del cribado selectivo de emisores que ya se ha descrito, el Gestor de inversiones se implicó de manera continuada con determinados emisores subyacentes seleccionados en los que se invierte. Como base para seleccionar a dichas empresas de conformidad con el enfoque adoptado por el Gestor de inversiones en materia de tutela e implicación con emisores, se utilizó un subconjunto de indicadores, con sujeción a determinadas consideraciones técnicas como la cobertura de datos. Entre los indicadores utilizados actualmente en relación con dicha implicación se encuentran los indicadores 3, 5 y 13 de la Tabla 1 relativos a la intensidad de gases de efecto invernadero, la cuota de energías no renovables y la diversidad de género del consejo de administración. Se hizo uso asimismo de los indicadores 2 de la Tabla 2, y 3 de la Tabla 3, relativos a la emisión de contaminantes atmosféricos y el número de días perdidos por lesiones, accidentes, muertes o enfermedades.

Indicadores de sostenibilidad

El Gestor de inversiones utilizó los indicadores 3 y 13 relativos a la intensidad de gases de efecto invernadero y la diversidad de género del consejo de administración como indicadores de sostenibilidad para facilitar la consideración de una inversión como inversión sostenible. Una de las vías requería que, para poder ser considerada una inversión sostenible, el emisor fuese considerado líder operativo en su grupo de comparación. Para ello, debe obtener una calificación en el indicador situada en el 20% superior respecto del universo de inversión del Subfondo.

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

● **¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:**

Se aplicaron exclusiones de cartera basadas en normas, según se ha descrito más arriba, en la respuesta a la pregunta «¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?», para tratar de ajustarse a dichas directrices y principios. Se utilizaron datos de terceros para identificar infractores potenciales. Salvo en aquellos supuestos en que se haya concedido una excepción, el Subfondo prohibió toda inversión en estos emisores.

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente ningún objetivo medioambiental o social.



¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

El Subfondo tuvo en cuenta algunas de las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad mediante un análisis de cribado basado en normas y valores para detectar y aplicar exclusiones. En lo que respecta a dicho cribado, se utilizaron los indicadores 10, 14 y 16, relativos a las vulneraciones del Pacto Mundial de las Naciones Unidas, las armas controvertidas y las infracciones en el ámbito social a nivel de país, de las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088. El Subfondo utilizó asimismo algunos de los indicadores como parte del análisis de cribado en función del cumplimiento del principio «no causar un perjuicio significativo», según se ha indicado con más detalle en la respuesta a la pregunta inmediatamente anterior, para decidir que una inversión podía considerarse una inversión sostenible.

Se utilizó un subconjunto de los indicadores de sostenibilidad adversos ya indicados para decidir implicarse empresarialmente con algunas de las empresas en las que se invierte, en función de su respectivo comportamiento en las principales incidencias adversas (PAI, por las siglas en inglés de principal adverse impacts).



¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

La lista incluye las inversiones que constituyen la mayor parte de las inversiones del producto financiero durante el período de referencia, que es: 01/07/2024 - 30/06/2025

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
WEINBERG CAPITAL DESIGNATED ACTIVITY COMPANY 07Jul2025	Efectos comerciales con garantía de activos	8,56	Alemania
BRED BANQUE POPULAIRE 07Jul2025	Banca	6,30	Francia
KBC BANK NV/LONDON 1,89 01Jul2025	Banca	5,09	Bélgica
CREDIT AGRICOLE SA 09Jan2026	Banca	4,09	Francia
MITSUBISHI UFJ TRUST & BANKING CORPORATION-LONDON 18Aug2025	Banca	3,97	Japón
OESTERREICHISCHE KONTROLLBANK AKTIENGESELLSCHAFT 07Jul2025	Instituciones extranjeras	3,30	Austria
LA BANQUE POSTALE SOCIETE ANONYME 2,14 02Jun2025	Instituciones extranjeras	3,22	Francia
UNEDIC 24Nov2025	Deuda soberana	3,13	Francia
SVENSKA HANDELSBANKEN AB 12Sep2025	Banca	3,03	Suecia
COOPERATIEVE RABOBANK U.A. 1.8 01Jul2025	Banca	2,86	Países Bajos
WELLS FARGO BANK INTERNATIONAL UNLIMITED COMPANY 18Aug2025	Banca	2,47	Estados Unidos
NORDEA BANK ABP 2,083 18Aug2025	Banca	2,45	Finlandia
MATCHPOINT FINANCE PLC 07Jul2025	Banca	2,44	Francia

Principales inversiones durante el Periodo finalizado el 30/06/2024

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
CAISSE D'AMORTISSEMENT DE LA DETTE SOCIALE	Finanzas	7,31	Francia
LANDESBANK BADENWUERTTEMBERG	Finanzas / Banca	7,23	Alemania
MITSUBISHI UFJ FINANCIAL GROUP, INC.	Finanzas	7,06	Japón
CREDIT AGRICOLE GROUP	Finanzas	6,78	Francia
CAISSE DES DEPOTS ET CONSIGNATIONS	Crédito relacionado con un gobierno distinto al estadounidense	6,54	Francia
ERSTE GROUP BANK AG	Finanzas	5,10	Austria
COOPERATIEVE RABOBANK U.A.	Finanzas	4,48	Estados Unidos
SVENSKA HANDELSBANKEN AB	Finanzas	3,25	Suecia
FRENCH REPUBLIC	Crédito relacionado con un gobierno distinto al estadounidense	3,01	Francia



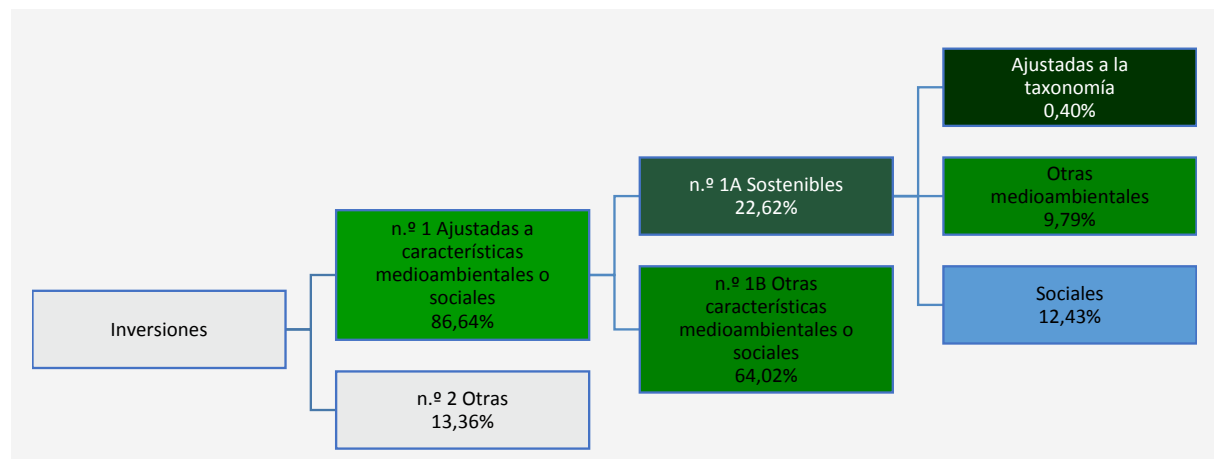
¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

¿Cuál ha sido la asignación de activos?

Al cierre del periodo de referencia, el Subfondo tenía asignado un 86,64% de sus activos a emisores que mostraban características medioambientales o sociales positivas y un 22,62% de sus activos a inversiones sostenibles. La asignación porcentual de los activos que tenían una buena calificación de I&DE al final del periodo de referencia se indica en la respuesta a la pregunta «¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?» El Subfondo no se ha comprometido a invertir ninguna proporción de activos específicamente en valores que muestren características medioambientales positivas o características sociales positivas, como tampoco existe compromiso alguno con uno o varios objetivos medioambientales o sociales.

Nota: El ajuste a la taxonomía de la UE de los instrumentos que JP Morgan considera inversiones sostenibles puede diferir del ajuste total a la taxonomía de la UE del Subfondo según se hace constar a continuación (en la respuesta a la pregunta: ¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?).



La categoría **n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

La categoría **n.º 2 Otras** incluye el resto de inversiones del producto financiero que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse como inversiones sostenibles.

La categoría **n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** abarca:

- La subcategoría **n.º 1A Sostenibles**, que incluye las inversiones medioambiental y socialmente sostenibles.
- La subcategoría **n.º 1B Otras características medioambientales o sociales**, que abarca inversiones ajustadas a las características medioambientales o sociales que no se consideran inversiones sostenibles.

¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Aunque el Subfondo ha promovido determinadas características medioambientales y sociales por medio de sus criterios de inclusión y exclusión, cabe la posibilidad de que haya invertido en una amplia variedad de sectores; remítase a la lista incluida más abajo para consultar el desglose por sector al cierre del periodo de referencia. Además, el Gestor de inversiones se implicó de manera continuada con determinados emisores subyacentes seleccionados en los que se invierte. En la siguiente tabla se incluirán, en caso de que se posean, las inversiones en sectores y subsectores de la economía que deriven beneficios de la exploración, minería, extracción, producción, procesamiento, almacenamiento, refinado o distribución, incluidos el transporte, almacenamiento y comercialización, de combustibles fósiles. En el denominador de los porcentajes de activos incluidos tanto en la siguiente tabla como en la tabla de Principales inversiones se incluyen activos líquidos auxiliares (para la gestión de suscripciones y amortizaciones en efectivo, así como de pagos corrientes y extraordinarios), que quedan excluidos, sin embargo, de los resultados.

Sector	Subsector	% de activos
Banca	Finanzas	61,86
Instituciones extranjeras	Crédito relacionado con un gobierno distinto al estadounidense	9,93
Deuda pública local extranjera	Crédito relacionado con un gobierno distinto al estadounidense	9,43
Efectos comerciales con garantía de activos	Títulos con garantía de activos	7,86
Deuda soberana	Crédito relacionado con un gobierno distinto al estadounidense	5,15
Consumo no cíclico	Industrial	3,54
Consumo cíclico	Industrial	1,84

Sector	Subsector	% de activos
Energía	Industrial	0,68
Emisiones supranacionales	Crédito relacionado con un gobierno distinto al estadounidense	0,62
Banca	Crédito relacionado con un gobierno distinto al estadounidense	0,59
Deuda de mercados desarrollados	Deuda pública de mercados desarrollados	0,34
Otros servicios financieros	Finanzas	0,15
Instituciones extranjeras	Finanzas	0,10
Industrias básicas	Industrial	0,09
Tecnología	Industrial	0,06
Otros servicios financieros	Crédito relacionado con un gobierno distinto al estadounidense	0,05
Consumo no cíclico	Finanzas	0,05
Bienes de capital	Industrial	0,05



¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

Los datos sobre ajuste a la taxonomía de la UE son muy limitados en la actualidad, sobre todo en lo que respecta al gas fósil y la energía nuclear. Esperamos que esta situación mejore con el tiempo a medida que un número creciente de emisores vayan publicando información de ajuste y los datos pasen a estar disponibles.

El Subfondo no ha asumido ningún compromiso mínimo de inversiones sostenibles con objetivos medioambientales ajustadas a la taxonomía de la UE.

En consecuencia, el documento de comunicación precontractual correspondiente al Subfondo hace constar un volumen de inversiones sostenibles objetivo con un objetivo medioambiental ajustado a la taxonomía de la UE del 0%. El ajuste del Subfondo es del 0,40% basándose en la cifra de negocio y es consecuencia del marco del Subfondo, que tiene en cuenta tanto las inversiones con características medioambientales o sociales como las inversiones sostenibles (según se definen en el Reglamento (UE) 2019/2088).

Los gráficos incluidos más abajo ilustran adicionalmente el volumen real de inversión en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental ajustado a la taxonomía de la UE medido al cierre del periodo de referencia. En el gráfico de barras no se mostrarán las participaciones por debajo del 1%.

● ¿Invirtió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplieran la taxonomía de la UE?

- ☒ Sí:
- ☐ En gas fósil ☒ En energía nuclear
- ☐ No

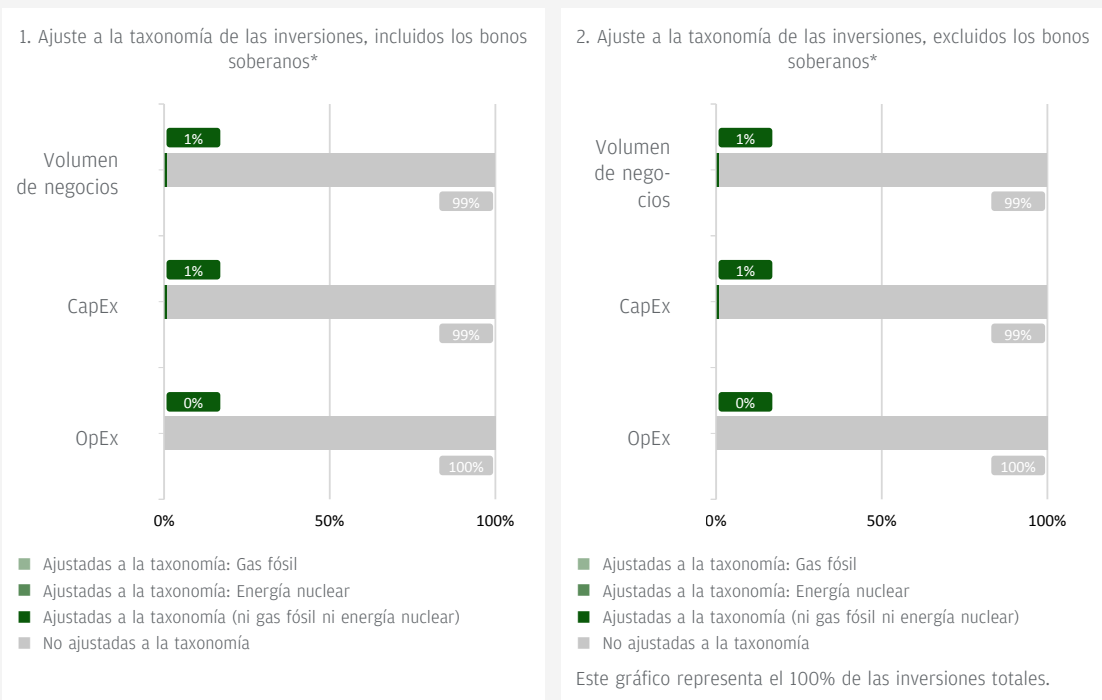
Para cumplir la taxonomía de la UE, los criterios para el **gas fósil** incluyen limitaciones de las emisiones y el paso a energías totalmente renovables o combustibles hipocarbónicos para finales de 2035. En el caso de la **energía nuclear**, los criterios incluyen normas exhaustivas de seguridad y gestión de residuos.

¹ Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la UE (véase la nota explicativa incluida en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

- El **volumen de negocios**, que refleja el porcentaje de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.
- La **inversión en activo fijo** (CapEx), que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.
- Los **gastos de explotación** (OpEx), que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar el ajuste a la taxonomía de los bonos soberanos*, el primer gráfico muestra el ajuste a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra el ajuste a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.



* A efectos de estos gráficos, los «bonos soberanos» incluyen todas las exposiciones soberanas.

Las actividades **facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

Las actividades de **transición** son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?

Además de lo ya indicado, el Subfondo no ha asumido ningún compromiso mínimo de realizar inversiones ajustadas a la taxonomía de la UE, incluidas actividades de transición y facilitadoras. El alcance del ajuste que pueda referirse a continuación es consecuencia del marco del Subfondo, que tiene en cuenta tanto las inversiones con características medioambientales o sociales positivas como las inversiones sostenibles.

Al cierre del periodo de referencia, el porcentaje calculado de actividades de transición es del 0,02% y el porcentaje calculado de actividades facilitadoras es del 0,05%.

¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los periodos de referencia anteriores?

Ajustadas a la taxonomía	
30/06/2025	0,40%
30/06/2024	0,00%



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?

La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE era del 9,79% de los activos al final del periodo de referencia.



son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (EU) 2020/852.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

La proporción de inversiones socialmente sostenibles era del 12,43% de los activos al final del periodo de referencia.



¿Qué inversiones se han incluido en «otras» y cuál ha sido su propósito? ¿ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

El 13,36% de los activos en emisores que no cumplían los criterios descritos en la respuesta a la anterior pregunta titulada «¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?» para considerar que poseían características medioambientales o sociales positivas. Estas inversiones se utilizan con fines de diversificación. Efectivo auxiliar, equivalentes de efectivo, fondos del mercado monetario y derivados utilizados para la gestión eficaz de la cartera. Estas participaciones fluctúan en función de los flujos de inversión y poseen carácter auxiliar respecto de la política de inversión, siendo su incidencia sobre las operaciones de inversión mínima o nula.

Todas las inversiones, cuando procedía, incluidas las «otras» inversiones, fueron sometidas a las siguientes garantías mínimas/principios en materia de MSG:

- Las garantías mínimas presentadas en el artículo 18 de la taxonomía del Reglamento de la UE (incluida la conformidad con las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos), según las aplica el Gestor de inversiones.
- La aplicación de prácticas de buena gobernanza (entre las que se incluyen la implantación de estructuras de gestión sólidas, las relaciones con los empleados, la remuneración del personal y la conformidad fiscal), según la acomete el Gestor de inversiones.
- La observancia del principio «no causar un perjuicio significativo» previsto bajo la definición de «inversión sostenible» en el Reglamento (UE) 2019/2088.



¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el período de referencia?

Durante el periodo de referencia se aplicaron los siguientes elementos de vinculación de la estrategia de inversión para seleccionar las inversiones de tal modo que se logren todas las características medioambientales o sociales:

- El requisito de invertir como mínimo un 51% de los activos en emisores con características medioambientales o sociales positivas y un 51% de los activos con calificación de I&DE en emisores con una calificación positiva de I&DE.
- La selección basada en valores y normas para excluir por completo a los emisores implicados en determinadas actividades como, por ejemplo, la fabricación de armas controvertidas, así como la aplicación de umbrales porcentuales máximos de ingresos, producción o distribución a actores terceros, por ejemplo del sector del carbón térmico o el tabaco. Para más información, remítase a la política de exclusiones correspondiente al Subfondo en www.ipmorganassetmanagement.lu, buscando el Subfondo que le interese para acceder a la sección sobre factores medioambientales, sociales y de gobernanza.
- Se ha realizado un análisis de selección de cartera para excluir a los infractores conocidos de las prácticas de buena gobernanza.

El Subfondo se ha comprometido también a invertir un 10% como mínimo de los activos en inversiones sostenibles.

En la respuesta a la pregunta «¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?» se incluye información adicional en el ámbito de la implicación empresarial.



¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia designado?

Los **índices de referencia** son índices para medir si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

No aplicable

Nombre del producto: **JPMorgan Funds - Euro Aggregate Bond Fund**

Identificador de entidad jurídica: **549300CBMPN8UMCOOY23**

Características medioambientales o sociales

Inversión sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852, por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no incluye una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?	
☒ ☒ ☐ Sí	☒ ☐ ☒ No
☐ Realizó inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental : __% ☐ en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE ☐ en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE ☐ Realizó inversiones sostenibles con un objetivo social : __%	☒ Promovió características medioambientales o sociales y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del 41,17% de inversiones sostenibles ☒ con un objetivo medioambiental en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE ☒ con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE ☒ con un objetivo social ☐ Promovió características medioambientales o sociales, pero no realizó ninguna inversión sostenible



¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

Los **indicadores de sostenibilidad** miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

El Subfondo tenía la vocación de promover una amplia variedad de características medioambientales, sociales y de gobernanza por medio de sus criterios de inclusión de inversiones, más concretamente con una asignación mínima del 51% de los activos a inversiones con características medioambientales o sociales positivas y del 10% a inversiones que sean inversiones sostenibles. El primer compromiso se cumplió a lo largo de todo el periodo de referencia (1 de julio de 2024 - 30 de junio de 2025), y el segundo a partir del 17 de abril de 2025. Al cierre del periodo de referencia, el Subfondo poseía un 75,77% de inversiones con características medioambientales o sociales positivas y un 41,17% de inversiones sostenibles.

Dichas inversiones se seleccionaron mediante la aplicación de criterios de inclusión y exclusión a nivel tanto de activo como de producto. Los criterios de inclusión se ven respaldados por una calificación en materia medioambiental, social y de gobernanza asignada a todas las inversiones en el marco de la estrategia para identificar a las que pueda considerarse que poseen características medioambientales o sociales y a las que cumplan los umbrales para ser consideradas inversiones sostenibles.

La calificación en materia medioambiental, social y de gobernanza tiene en cuenta los siguientes indicadores: la gestión eficaz de las emisiones tóxicas y los residuos o un buen historial medioambiental, así como características sociales como la divulgación eficaz de información en materia de sostenibilidad, la obtención de calificaciones positivas en el ámbito de las relaciones laborales y la gestión de las incidencias de seguridad.

Mediante sus criterios de exclusión (que se han aplicado tanto de manera absoluta como en función de umbrales), el Subfondo promovió determinadas normas y valores, como por ejemplo el apoyo a la protección de los derechos humanos reconocidos internacionalmente. El Subfondo excluyó por completo a los emisores implicados en la fabricación de armas controvertidas, y aplicó umbrales máximos de ingresos, producción o distribución a actores terceros, por ejemplo del sector del carbón térmico o el tabaco.

En cuanto a la valoración de la buena gobernanza, todas las inversiones (salvo el efectivo y los derivados) fueron analizadas para excluir a los infractores conocidos de las prácticas de buena gobernanza. Además, se tuvieron en cuenta otros aspectos en lo que respecta a las inversiones que se considera que poseen características medioambientales o sociales o que cumplen los criterios para ser consideradas inversiones sostenibles. En relación con dichas inversiones, el Subfondo constituyó un grupo de empresas análogas a efectos de comparación y excluyó a los emisores cuya calificación no se situase en el 80% superior respecto de sus análogas a la vista de determinados indicadores de buena gobernanza.

El Subfondo no tenía objetivos de asignación específicos a favor de características medioambientales o sociales. La medida en que se alcanzaron las características medioambientales y sociales promovidas puede entenderse teniendo en cuenta el porcentaje efectivo de activos que se asignó durante el periodo de referencia a los emisores pertinentes que poseían dichas características.

En resumen, a lo largo de todo el periodo de referencia, el Subfondo cumplió sus mínimos comprometidos precontractuales relativos a la política en materia de características medioambientales o sociales e inversiones sostenibles. El Subfondo aplicó cribados de selección con el objetivo de excluir durante todo el periodo las inversiones potenciales que están prohibidas en virtud de su política de exclusión. La medida en que se cumplieron las normas y valores fomentados por el Subfondo puede valorarse atendiendo a si, durante el periodo de referencia, el Subfondo incluyó posiciones en emisores que habrían estado prohibidas con arreglo a la política de exclusión. El Gestor de inversiones no tiene indicio alguno de que se haya mantenido en la cartera ningún emisor de estas características. El Gestor de inversiones informa de que, en el futuro, no puede garantizarse la continuidad de estos valores porcentuales ni de la información comunicada, y que depende de un marco jurídico y reglamentario que está en permanente evolución. El periodo de referencia puede tener una duración inferior a los 12 meses cuando el fondo haya sido lanzado o clausurado durante dicho periodo, o cuando en ese tiempo se modifique su estatuto con arreglo al artículo 8/9.

● ¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

Se ha combinado la metodología de calificación en materia medioambiental, social y de gobernanza sujeta a derechos de propiedad del Gestor de inversiones, es decir, la calificación en materia medioambiental, social y de gobernanza sujeta a derechos de propiedad del Gestor de inversiones, con datos de terceros como parte de los criterios de inclusión para medir la consecución de las características medioambientales o sociales que promueve el Subfondo.

La metodología se basaba en la gestión por parte del emisor de cuestiones medioambientales o sociales pertinentes como, por ejemplo, las emisiones tóxicas, la gestión de residuos, las relaciones laborales y las incidencias de seguridad, así como la diversidad/independencia del consejo de administración y la protección de datos. Para ser incluido en el 51% de activos que se considera que promueven características medioambientales o sociales, un emisor debe obtener una calificación situada en el 80% superior respecto del universo personalizado del Subfondo ya sea en el apartado medioambiental o en el apartado social, y además cumplir las condiciones en materia de buena gobernanza indicadas anteriormente, para lo cual se realiza un análisis de selección de cartera para excluir a los infractores conocidos de las prácticas de buena gobernanza.

Al cierre del periodo de referencia, el Subfondo poseía un 75,77% de inversiones con características medioambientales o sociales positivas y un 41,17% de inversiones sostenibles.

Con respecto a las exclusiones basadas en valores y normas aplicadas, el Gestor de inversiones hizo uso de datos para medir la implicación de un emisor en las actividades en cuestión. El análisis de dichos datos derivó en la exclusión total de determinadas inversiones potenciales y en exclusiones parciales mediante la aplicación de umbrales porcentuales máximos de ingresos o producción previstos en la política de exclusión. Las normas de exclusión no se incumplieron en ningún momento durante todo el periodo de referencia. Se incorporó asimismo al análisis de selección un subconjunto de los «indicadores de sostenibilidad adversos» previstos en las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088 sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros.

El Subfondo no tenía objetivos de asignación específicos a favor de características medioambientales o sociales, y en consecuencia no se hace constar aquí el comportamiento de los indicadores en lo que respecta a características medioambientales o sociales concretas.

Para más información, remítase a la Comunicación de características medioambientales/sociales correspondiente al Subfondo en www.jpmorganassetmanagement.lu, buscando el Subfondo que le interese para acceder a la sección sobre factores medioambientales, sociales y de gobernanza.

● ¿... y en comparación con periodos anteriores?

	Características medioambientales o sociales	Inversiones sostenibles	Ajustadas a la taxonomía medioambiental	Otras medioambientales	Sociales
30/06/2025	75,77%	41,17%	1,82%	25,05%	14,29%
30/06/2024	75,86%	64,28%	0,76%	5,84%	57,68%
30/06/2023	86,12%	77,52%	0,00%	5,83%	71,69%

● ¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?

Los objetivos de las inversiones sostenibles que el Subfondo logró en parte se correspondieron con uno de los siguientes objetivos, la combinación de varios de estos o estaba relacionado con un objetivo social o medioambiental a través del uso de los ingresos del emisor:

Objetivos medioambientales: (i) reducción del riesgo climático, (ii) transición a una economía circular;

Objetivos sociales: (i) comunidades inclusivas y sostenibles - aumento de la representación femenina a nivel directivo, (ii) comunidades inclusivas y sostenibles - aumento de la representación femenina en los consejos de administración, y (iii) facilitación de un entorno y una cultura de trabajo decentes.

La contribución a la consecución de dichos objetivos se determinó atendiendo a: (i) los indicadores de sostenibilidad de los productos y servicios, entre los que puede haberse incluido el porcentaje de ingresos derivados del suministro de productos y/o servicios que contribuyan a la consecución del correspondiente objetivo sostenible, por ejemplo un emisor que fabrique paneles

solares o tecnología de energía limpia y que cumpla los umbrales sujetos a derechos de propiedad del Gestor de inversiones, contribuyendo así a la reducción del riesgo climático. Actualmente, el porcentaje mínimo de ingresos para que toda la participación en la empresa se considere una inversión sostenible es del 20%; (ii) el uso del producto de la emisión, cuando dicho uso se haya vinculado explícitamente a un objetivo medioambiental o social concreto, o (iii) el hecho de que el emisor sea líder operativo en su grupo de comparación y contribuya a la consecución del objetivo en cuestión. Se entiende que un emisor es líder en su grupo de comparación cuando obtiene una calificación situada en el 20% superior respecto del universo personalizado del Subfondo, en función de determinados indicadores de sostenibilidad operativa. Por ejemplo, se considera que una calificación situada en el 20% superior en comparación con el universo personalizado en el ámbito de la incidencia total de la generación de residuos contribuye a la transición a una economía circular. En la prueba realizada a los emisores supranacionales y soberanos pueden tenerse en cuenta la misión o las contribuciones del emisor, en tanto que líderes del grupo de comparación o mejoradores, a objetivos medioambientales y sociales positivos, con sujeción a determinados criterios. El Subfondo debía invertir un 10% en inversiones sostenibles. El Subfondo no mantuvo en ningún momento durante el periodo un volumen de inversiones sostenibles que se situase por debajo de su mínimo comprometido. Al cierre del periodo de referencia, el 41,17% de sus activos eran inversiones sostenibles.

● **¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no causan un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?**

Las inversiones sostenibles que el Subfondo tenía vocación de realizar fueron sometidas a un proceso de selección destinado a identificar y excluir de la categoría de inversión sostenible a aquellos emisores que el Gestor de inversiones considerase de menor rendimiento, en función de un umbral definido por el Gestor de inversiones, en lo que respecta a determinados aspectos medioambientales. En consecuencia, se consideraron inversiones sostenibles únicamente a los emisores que poseían los mejores indicadores en relación con las mediciones tanto relativas como absolutas.

Entre estos aspectos se incluyen el cambio climático, la protección de los recursos hídricos y marinos, la transición a una economía circular, la contaminación y la protección de la biodiversidad y los ecosistemas. Asimismo, el Gestor de inversiones llevó a cabo un análisis de selección destinado a identificar y excluir a aquellos emisores que el Gestor de inversiones considera que vulneran las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos, basándose para ello en datos suministrados por proveedores de servicios terceros.

● **¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?**

Se han tenido en cuenta tanto los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad de la Tabla 1 del Anexo 1 como otros indicadores determinados por el Gestor de inversiones e incluidos en las Tablas 2 y 3 del Anexo 1 a las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088, y ello como se describe adicionalmente a continuación. El Gestor de inversiones hizo uso de las medidas incluidas en las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088 o, cuando esto no era posible por ser los datos limitados o por otras incidencias técnicas, utilizó variables sustitutivas que fuesen representativas. El Gestor de inversiones agrupó la consideración de varios indicadores en un único indicador «principal», según se indica más adelante, y podría haber utilizado un conjunto de indicadores adicional más amplio que el que se refiere a continuación.

Los indicadores pertinentes de la Tabla 1 del Anexo 1 a las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088 se componen de 9 indicadores medioambientales y 5 indicadores sociales y laborales. Los indicadores medioambientales se enumeran del 1 al 9 y están relacionados con las emisiones de gases de efecto invernadero (1-3), la exposición a combustibles fósiles, la cuota de consumo y producción de energías no renovables, la intensidad en el consumo de energía, las actividades que afectan negativamente a zonas sensibles para la biodiversidad, los vertidos al agua y los residuos peligrosos (4-9 respectivamente).

Los indicadores 10 - 14 están relacionados con cuestiones sociales y laborales del emisor y cubren las vulneraciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales, la carencia de procesos y mecanismos de conformidad para supervisar el cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas, la ausencia de ajustes de la brecha salarial entre hombres y mujeres, la diversidad de género del consejo de administración y la exposición a armas controvertidas (minas antipersona, munición de racimo, armas químicas y armas biológicas) respectivamente.

El enfoque del Gestor de inversiones incluyó aspectos tanto cuantitativos como cualitativos para tener en cuenta los indicadores referidos más arriba. Hizo uso de indicadores concretos para realizar un cribado de selección y tratar de excluir a los emisores susceptibles de causar un perjuicio significativo. Empleó un subconjunto en materia de implicación con ciertos emisores, tratando de influir sobre las buenas prácticas, y utilizó una parte de los mismos como indicadores de buenos resultados en sostenibilidad, aplicando un umbral mínimo sobre el indicador para poder calificar a una inversión de sostenible. Los datos necesarios para tener en cuenta los indicadores, cuando se disponía de ellos, pueden haberse obtenido de los propios emisores en los que se invierte y/o haber sido suministrados por proveedores de servicios terceros (incluyendo datos sustitutivos). Las entradas de datos comunicadas por los propios emisores o suministradas por proveedores terceros pueden basarse en conjuntos de datos e hipótesis que podrían ser insuficientes, tener una calidad deficiente o contener información sesgada. Debido a la dependencia de terceros, el Gestor de inversiones no puede garantizar la exactitud ni la exhaustividad de dichos datos.

Cribado de selección

Algunos de los indicadores se tuvieron en cuenta por medio del análisis de selección basado en valores y normas que se utilizó para aplicar exclusiones. En dichas exclusiones se tuvieron en cuenta los indicadores 10 y 14 relativos a los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales, a las armas controvertidas y a la comisión de infracciones en el ámbito social por parte de los países en que se invierte. El Gestor de

inversiones aplicó asimismo un cribado de selección especial. Debido a ciertos aspectos técnicos, como por ejemplo la cobertura de datos en indicadores concretos, el Gestor de inversiones aplicó ya sea el indicador específico previsto en la Tabla 1 o un sustituto representativo definido por el Gestor de inversiones para cribar los emisores en los que se invierte atendiendo a los correspondientes asuntos medioambientales, sociales y laborales. Por ejemplo, en la Tabla 1 las emisiones de gases de efecto invernadero están asociadas a varios indicadores y sus correspondientes medidas, a saber: emisiones de gases de efecto invernadero, huella de carbono e intensidad de gases de efecto invernadero (indicadores 1-3). El Gestor de inversiones actualmente usa datos de intensidad de gases de efecto invernadero (indicador 3), datos relativos al consumo y la producción de energías no renovables (indicador 5) y datos sobre la intensidad de consumo de energía (indicador 6) para llevar a cabo su selección en el ámbito de las emisiones de gases de efecto invernadero. En cuanto al cribado de selección especial y en lo que respecta a las actividades que afectan negativamente a zonas sensibles para la biodiversidad y a los vertidos al agua (indicadores 7 y 8), el Gestor de inversiones utilizó sustitutos representativos de terceros en vez de los indicadores específicos de la Tabla 1, y ello por ser los datos limitados. El Gestor de inversiones también tuvo en cuenta el indicador 9 relativo a los residuos peligrosos en lo que respecta al cribado de selección especial.

Implicación empresarial

Además del cribado selectivo de emisores que ya se ha descrito, el Gestor de inversiones se implicó de manera continuada con determinados emisores subyacentes seleccionados en los que se invierte. Como base para seleccionar a dichas empresas de conformidad con el enfoque adoptado por el Gestor de inversiones en materia de tutela e implicación con emisores, se utilizó un subconjunto de indicadores, con sujeción a determinadas consideraciones técnicas como la cobertura de datos. Entre los indicadores utilizados en relación con dicha implicación se encuentran los indicadores 3, 5 y 13 de la Tabla 1 relativos a la intensidad de gases de efecto invernadero, la cuota de energías no renovables y la diversidad de género del consejo de administración. Se hizo uso asimismo de los indicadores 2 de la Tabla 2, y 3 de la Tabla 3, relativos a la emisión de contaminantes atmosféricos y el número de días perdidos por lesiones, accidentes, muertes o enfermedades.

Indicadores de sostenibilidad

El Gestor de inversiones utilizó los indicadores 3 y 13 relativos a la intensidad de gases de efecto invernadero y la diversidad de género del consejo de administración como indicadores de sostenibilidad para facilitar la consideración de una inversión como inversión sostenible. Una de las vías requería que, para poder ser considerada una inversión sostenible, el emisor fuese considerado líder operativo en su grupo de comparación. Para ello, debe obtener una calificación en el indicador situada en el 20% superior respecto de la referencia.

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

● ¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:

Se aplicaron exclusiones de cartera basadas en normas, según se ha descrito más arriba, en la respuesta a la pregunta «¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?», para tratar de ajustarse a dichas directrices y principios. Se utilizaron datos de terceros para identificar infractores potenciales. Salvo en aquellos supuestos en que se haya concedido una excepción, el Subfondo prohibió toda inversión en estos emisores.

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente ningún objetivo medioambiental o social.



¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

El Subfondo tuvo en cuenta algunas de las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad mediante un análisis de cribado basado en normas y valores para detectar y aplicar exclusiones. En lo que respecta a dicho cribado, se utilizaron los indicadores 10 y 14, relativos a las vulneraciones del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las armas controvertidas, de las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088. El Subfondo utilizó asimismo algunos de los indicadores como parte del análisis de cribado en función del cumplimiento del principio «no causar un perjuicio significativo», según se ha indicado con más detalle en la respuesta a la pregunta inmediatamente anterior, para decidir que una inversión podía considerarse una inversión sostenible.

Se utilizó un subconjunto de los indicadores de sostenibilidad adversos ya indicados para decidir implicarse empresarialmente con algunos de los emisores en los que se invierte, en función de su respectivo comportamiento en las principales incidencias adversas (PAI, por las siglas en inglés de principal adverse impacts).



¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

La lista incluye las inversiones que constituyen **la mayor parte de las inversiones** del producto financiero durante el período de referencia, que es: 01/07/2024 - 30/06/2025

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
REPUBLIC OF ITALY	Deuda de mercados desarrollados	17,35	Italia
SECRETARIA GENERAL DEL TESORO Y FINANCIACION INTERNACIONAL	Deuda de mercados desarrollados	11,07	España
FRENCH REPUBLIC	Deuda de mercados desarrollados	10,34	Francia
FEDERAL REPUBLIC OF GERMANY	Deuda de mercados desarrollados	9,08	Alemania
EUROPEAN UNION	Emisiones supranacionales	4,84	Internacional

Principales inversiones durante el Periodo finalizado el 30/06/2024

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
REPUBLIC OF ITALY	Deuda de mercados desarrollados	17,35	Italia
FRENCH REPUBLIC	Deuda de mercados desarrollados	12,21	Francia
KINGDOM OF SPAIN	Deuda pública de mercados desarrollados	9,30	España
EUROPEAN UNION	Emisiones supranacionales	9,14	Internacional
FEDERAL REPUBLIC OF GERMANY	Deuda de mercados desarrollados	4,26	Alemania



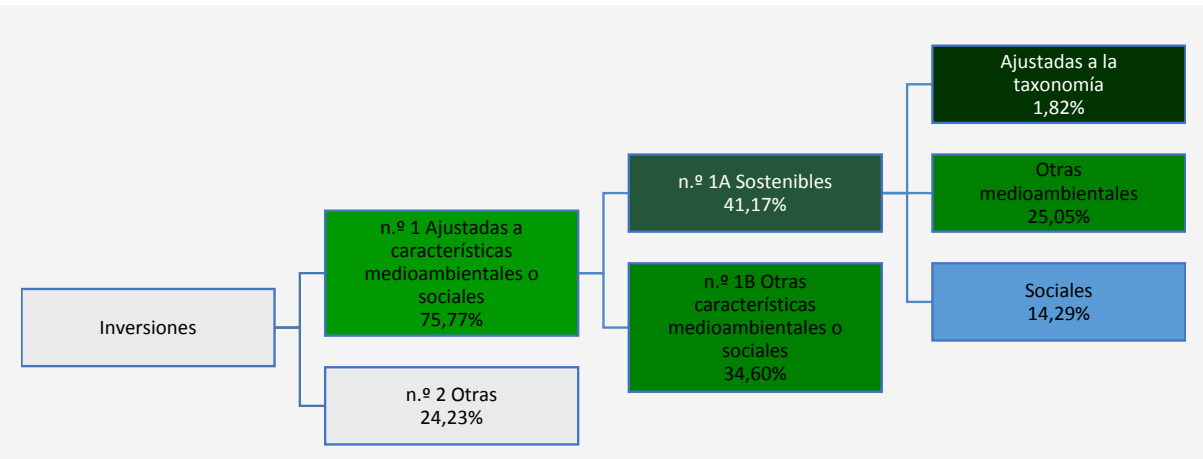
¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

¿Cuál ha sido la asignación de activos?

Al cierre del periodo de referencia, el Subfondo tenía asignado un 75,77% de sus activos a emisores que mostraban características medioambientales o sociales positivas y un 41,17% de sus activos a inversiones sostenibles. El Subfondo no se ha comprometido a invertir ninguna proporción de activos específicamente en valores que muestren características medioambientales positivas o características sociales positivas, como tampoco existe compromiso alguno con uno o varios objetivos medioambientales o sociales.

Nota: El ajuste a la taxonomía de la UE de los instrumentos que JP Morgan considera inversiones sostenibles puede diferir del ajuste total a la taxonomía de la UE del Subfondo según se hace constar a continuación (en la respuesta a la pregunta: ¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?).



La categoría **n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

La categoría **n.º 2 Otras** incluye el resto de inversiones del producto financiero que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse como inversiones sostenibles.

La categoría **n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** abarca:

- La subcategoría **n.º 1A Sostenibles**, que incluye las inversiones medioambiental y socialmente sostenibles.
- La subcategoría **n.º 1B Otras características medioambientales o sociales**, que abarca inversiones ajustadas a las características medioambientales o sociales que no se consideran inversiones sostenibles.

● ¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Aunque el Subfondo ha promovido determinadas características medioambientales y sociales por medio de sus criterios de inclusión y exclusión, cabe la posibilidad de que haya invertido en una amplia variedad de sectores; remítase a la lista incluida más abajo para consultar el desglose por sector al cierre del periodo de referencia. Además, el Gestor de inversiones se implicó de manera continuada con determinados emisores subyacentes seleccionados en los que se invierte. En la siguiente tabla se incluirán, en caso de que se posean, las inversiones en sectores y subsectores de la economía que deriven beneficios de la exploración, minería, extracción, producción, procesamiento, almacenamiento, refinado o distribución, incluidos el transporte, almacenamiento y comercialización, de combustibles fósiles. En el denominador de los porcentajes de activos incluidos tanto en la siguiente tabla como en la tabla de Principales inversiones se incluyen activos líquidos auxiliares, depósitos con entidades de crédito, instrumentos/fondos del mercado monetario (para la gestión de suscripciones y amortizaciones en efectivo, así como de pagos corrientes y extraordinarios) e instrumentos derivados utilizados para la gestión eficaz de la cartera; todos estos elementos quedan excluidos, sin embargo, de los resultados.

Sector	Subsector	% de activos
Deuda de mercados desarrollados	Deuda gubernamental de mercados desarrollados	50,43
Banca	Banca	19,55
Emisiones supranacionales	Emisiones supranacionales	5,31
Deuda soberana	Deuda soberana	3,34
Eléctrico	Eléctrico	2,20
REIT	REIT - Otros	1,93
Transporte	Servicios de transporte	1,32
Energía	Integrado	1,27
Tecnología	Tecnología	1,21
Instituciones extranjeras	Instituciones extranjeras	1,07
Consumo cíclico	Automoción	1,01
Gas natural	Gas natural	0,65
Industrias básicas	Metales y minería	0,60
Bienes de capital	Manufactura diversificada	0,59
Bienes de capital	Materiales de construcción	0,58
Empresas financieras	Empresas financieras	0,49
Comunicaciones	Líneas de conexión	0,49
Consumo no cíclico	Atención sanitaria	0,47
Títulos con garantía de activos - obligaciones con garantía en forma de préstamo	Obligaciones con garantía en forma de préstamo/deuda	0,42
Otros servicios financieros	Otros servicios financieros	0,36
REIT	REIT - Comercio minorista	0,36
Comunicaciones	Medios de comunicación y entretenimiento	0,36
Industrias básicas	Productos químicos	0,35
Suministros básicos - Otros	Suministros básicos - Otros	0,35
Bienes de capital	Aeroespacial/defensa	0,28
Consumo cíclico	Restauración	0,28
Consumo no cíclico	Empresas farmacéuticas	0,25
Consumo cíclico	Consumo cíclico y servicios	0,14
Títulos con garantía de activos - Automoción	Préstamos de automoción - preferenciales	0,08
Consumo no cíclico	Productos alimentarios y bebidas	0,06
FONDO	Fondo	0,04



¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

Los datos sobre ajuste a la taxonomía de la UE son muy limitados en la actualidad, sobre todo en lo que respecta al gas fósil y la energía nuclear. Esperamos que esta situación mejore con el tiempo a medida que un número creciente de emisores vayan publicando información de ajuste y los datos pasen a estar disponibles.

El Subfondo no ha asumido ningún compromiso mínimo de inversiones sostenibles con objetivos medioambientales ajustadas a la taxonomía de la UE.

En consecuencia, el documento de comunicación precontractual correspondiente al Subfondo hace constar un volumen de inversiones sostenibles objetivo con un objetivo medioambiental ajustado a la taxonomía de la UE del 0%. El ajuste del Subfondo es del 1,82% basándose en la cifra de negocio y es consecuencia del marco del Subfondo, que tiene en cuenta tanto las inversiones con características medioambientales o sociales como las inversiones sostenibles (según se definen en el Reglamento (UE) 2019/2088).

Los gráficos incluidos más abajo ilustran adicionalmente el volumen real de inversión en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental ajustado a la taxonomía de la UE medido al cierre del periodo de referencia. En el gráfico de barras no se mostrarán las participaciones por debajo del 1%.

● ¿Invertió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplieran la taxonomía de la UE?

- ☒ Sí:
- ☒ En gas fósil ☒ En energía nuclear
- ☐ No

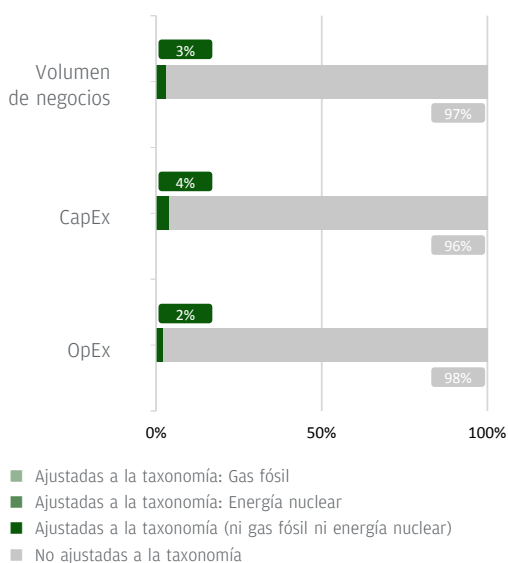
Para cumplir la taxonomía de la UE, los criterios para el **gas fósil** incluyen limitaciones de las emisiones y el paso a energías totalmente renovables o combustibles hipocarbónicos para finales de 2035. En el caso de la **energía nuclear**, los criterios incluyen normas exhaustivas de seguridad y gestión de residuos.

Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

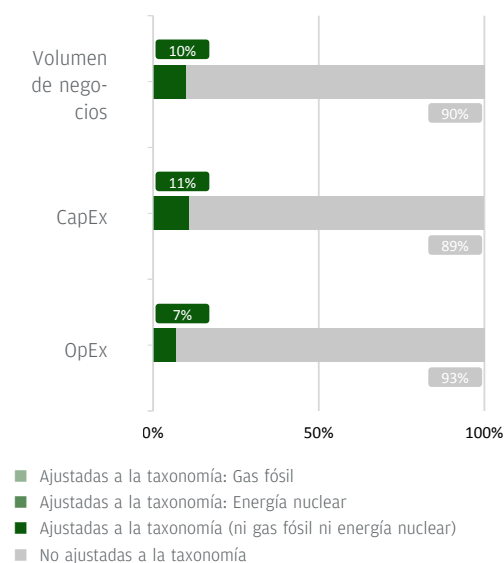
- El **volumen de negocios**, que refleja el porcentaje de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.
- La **inversión en activo fijo** (CapEx), que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.
- Los **gastos de explotación** (OpEx), que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar el ajuste a la taxonomía de los bonos soberanos*, el primer gráfico muestra el ajuste a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra el ajuste a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.

1. Ajuste a la taxonomía de las inversiones, incluidos los bonos soberanos*



2. Ajuste a la taxonomía de las inversiones, excluidos los bonos soberanos*



Este gráfico representa el 100% de las inversiones totales.

* A efectos de estos gráficos, los «bonos soberanos» incluyen todas las exposiciones soberanas.

● ¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?

Además de lo ya indicado, el Subfondo no ha asumido ningún compromiso mínimo de realizar inversiones ajustadas a la taxonomía de la UE, incluidas actividades de transición y facilitadoras. El alcance del ajuste que pueda referirse a continuación es consecuencia del marco del Subfondo, que tiene en cuenta tanto las inversiones con características medioambientales o sociales positivas como las inversiones sostenibles.

Las **actividades facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

¹ Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la UE (véase la nota explicativa incluida en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

Al cierre del periodo de referencia, el porcentaje calculado de actividades de transición es del 0,16% y el porcentaje calculado de actividades facilitadoras es del 1,52%.

Las actividades de transición son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

● ¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los periodos de referencia anteriores?

	Ajustadas a la taxonomía
30/06/2025	1,82%
30/06/2024	0,76%
30/06/2023	0,00%



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?

La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE era del 25,05% de los activos al final del periodo de referencia.



son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (EU) 2020/852.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

La proporción de inversiones socialmente sostenibles era del 14,29% de los activos al final del periodo de referencia.



¿Qué inversiones se han incluido en «otras» y cuál ha sido su propósito? ¿ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

El 24,23% de los activos en empresas que no cumplían los criterios descritos en la respuesta a la anterior pregunta titulada «¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?» para considerar que poseían características medioambientales o sociales positivas. Estas inversiones se utilizan con fines de diversificación. Activos líquidos auxiliares, depósitos con entidades de crédito, instrumentos/fondos del mercado monetario (para la gestión de suscripciones y amortizaciones en efectivo, así como de pagos corrientes y extraordinarios) e instrumentos derivados utilizados para la gestión eficaz de la cartera. Estas participaciones fluctúan en función de los flujos de inversión y poseen carácter auxiliar respecto de la política de inversión, siendo su incidencia sobre las operaciones de inversión mínima o nula.

Todas las inversiones, cuando procedía, incluidas las «otras» inversiones, fueron sometidas a las siguientes garantías mínimas/principios en materia de MSG:

- Las garantías mínimas presentadas en el artículo 18 de la taxonomía del Reglamento de la UE (incluida la conformidad con las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos), según las aplica el Gestor de inversiones.
- La aplicación de prácticas de buena gobernanza (entre las que se incluyen la implantación de estructuras de gestión sólidas, las relaciones con los empleados, la remuneración del personal y la conformidad fiscal), según la acomete el Gestor de inversiones.

- La observancia del principio «no causar un perjuicio significativo» previsto bajo la definición de «inversión sostenible» en el Reglamento (UE) 2019/2088.



¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el período de referencia?

Durante el periodo de referencia se aplicaron los siguientes elementos de vinculación de la estrategia de inversión para seleccionar las inversiones de tal modo que se logren todas las características medioambientales o sociales:

- El requisito de invertir como mínimo un 51% de los activos en emisores con características medioambientales o sociales positivas.
- La selección basada en valores y normas para excluir por completo a los emisores implicados en determinadas actividades como, por ejemplo, la fabricación de armas controvertidas, así como la aplicación de umbrales porcentuales máximos de ingresos, producción o distribución a actores terceros, por ejemplo del sector del carbón térmico o el tabaco. Para más información, remítase a la política de exclusiones correspondiente al Subfondo en www.jpmorganassetmanagement.lu, buscando el Subfondo que le interese para acceder a la sección sobre factores medioambientales, sociales y de gobernanza.
- Se ha realizado un análisis de selección de cartera para excluir a los infractores conocidos de las prácticas de buena gobernanza.

El Subfondo se ha comprometido también a invertir un 10% como mínimo de los activos en inversiones sostenibles.

En la respuesta a la pregunta «¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?» se incluye información adicional en el ámbito de la implicación empresarial.



¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia designado?

No aplicable

Los índices de referencia son índices para medir si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

Nombre del producto: **JPMorgan Funds - Euro Corporate Bond Fund**

Identificador de entidad jurídica: **5HOG1Q8MOYBJY2U4SN36**

Características medioambientales o sociales

Inversión sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852, por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no incluye una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?	
☒ ☒ ☐ sí	☒ ☐ ☒ No
☐ Realizó inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental : __% ☐ en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE ☐ en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE ☐ Realizó inversiones sostenibles con un objetivo social : __%	☒ Promovió características medioambientales o sociales y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del 43,40% de inversiones sostenibles ☒ con un objetivo medioambiental en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE ☒ con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE ☒ con un objetivo social ☐ Promovió características medioambientales o sociales, pero no realizó ninguna inversión sostenible



¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

Los **indicadores de sostenibilidad** miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

El Subfondo tenía la vocación de promover una amplia variedad de características medioambientales, sociales y de gobernanza por medio de sus criterios de inclusión de inversiones, más concretamente con una asignación mínima del 51% de los activos a inversiones con características medioambientales o sociales positivas y del 10% a inversiones que sean inversiones sostenibles. El primer compromiso se cumplió a lo largo de todo el periodo de referencia (1 de julio de 2024 - 30 de junio de 2025), y el segundo a partir del 17 de abril de 2025. Al cierre del periodo de referencia, el Subfondo poseía un 66,09% de inversiones con características medioambientales o sociales positivas y un 43,40% de inversiones sostenibles.

Dichas inversiones se seleccionaron mediante la aplicación de criterios de inclusión y exclusión a nivel tanto de activo como de producto. Los criterios de inclusión se ven respaldados por una calificación en materia medioambiental, social y de gobernanza asignada a todas las inversiones en el marco de la estrategia para identificar a las que pueda considerarse que poseen características medioambientales o sociales y a las que cumplan los umbrales para ser consideradas inversiones sostenibles.

La calificación en materia medioambiental, social y de gobernanza tiene en cuenta los siguientes indicadores: la gestión eficaz de las emisiones tóxicas y los residuos o un buen historial medioambiental, así como características sociales como la divulgación eficaz de información en materia de sostenibilidad, la obtención de calificaciones positivas en el ámbito de las relaciones laborales y la gestión de las incidencias de seguridad.

Mediante sus criterios de exclusión (que se han aplicado tanto de manera absoluta como en función de umbrales), el Subfondo promovió determinadas normas y valores, como por ejemplo el apoyo a la protección de los derechos humanos reconocidos internacionalmente. El Subfondo excluyó por completo a los emisores implicados en la fabricación de armas controvertidas, y aplicó umbrales máximos de ingresos, producción o distribución a actores terceros, por ejemplo del sector del carbón térmico o el tabaco.

En cuanto a la valoración de la buena gobernanza, todas las inversiones (salvo el efectivo y los derivados) fueron analizadas para excluir a los infractores conocidos de las prácticas de buena gobernanza. Además, se tuvieron en cuenta otros aspectos en lo que respecta a las inversiones que se considera que poseen características medioambientales o sociales o que cumplen los criterios para ser consideradas inversiones sostenibles. En relación con dichas inversiones, el Subfondo constituyó un grupo de empresas análogas a efectos de comparación y excluyó a los emisores cuya calificación no se situase en el 80% superior respecto de sus análogas a la vista de determinados indicadores de buena gobernanza.

El Subfondo no tenía objetivos de asignación específicos a favor de características medioambientales o sociales. La medida en que se alcanzaron las características medioambientales y sociales promovidas puede entenderse teniendo en cuenta el porcentaje efectivo de activos que se asignó durante el periodo de referencia a los emisores pertinentes que poseían dichas características.

En resumen, a lo largo de todo el periodo de referencia, el Subfondo cumplió sus mínimos comprometidos precontractuales relativos a la política en materia de características medioambientales o sociales e inversiones sostenibles. El Subfondo aplicó cribados de selección con el objetivo de excluir durante todo el periodo las inversiones potenciales que están prohibidas en virtud de su política de exclusión. La medida en que se cumplieron las normas y valores fomentados por el Subfondo puede valorarse atendiendo a si, durante el periodo de referencia, el Subfondo incluyó posiciones en emisores que habrían estado prohibidas con arreglo a la política de exclusión. El Gestor de inversiones no tiene indicio alguno de que se haya mantenido en la cartera ningún emisor de estas características. El Gestor de inversiones informa de que, en el futuro, no puede garantizarse la continuidad de estos valores porcentuales ni de la información comunicada, y que depende de un marco jurídico y reglamentario que está en permanente evolución. El periodo de referencia puede tener una duración inferior a los 12 meses cuando el fondo haya sido lanzado o clausurado durante dicho periodo, o cuando en ese tiempo se modifique su estatuto con arreglo al artículo 8/9.

● ¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

Se ha combinado la metodología de calificación en materia medioambiental, social y de gobernanza sujeta a derechos de propiedad del Gestor de inversiones, es decir, la calificación en materia medioambiental, social y de gobernanza sujeta a derechos de propiedad del Gestor de inversiones, con datos de terceros como parte de los criterios de inclusión para medir la consecución de las características medioambientales o sociales que promueve el Subfondo.

La metodología se basaba en la gestión por parte del emisor de cuestiones medioambientales o sociales pertinentes como, por ejemplo, las emisiones tóxicas, la gestión de residuos, las relaciones laborales y las incidencias de seguridad, así como la diversidad/independencia del consejo de administración y la protección de datos. Para ser incluido en el 51% de activos que se considera que promueven características medioambientales o sociales, un emisor debe obtener una calificación situada en el 80% superior respecto de la referencia del Subfondo ya sea en el apartado medioambiental o en el apartado social, y además cumplir las condiciones en materia de buena gobernanza indicadas anteriormente, para lo cual se realiza un análisis de selección de cartera para excluir a los infractores conocidos de las prácticas de buena gobernanza.

Al cierre del periodo de referencia, el Subfondo poseía un 66,09% de inversiones con características medioambientales o sociales positivas y un 43,40% de inversiones sostenibles.

Con respecto a las exclusiones basadas en valores y normas aplicadas, el Gestor de inversiones hizo uso de datos para medir la implicación de un emisor en las actividades en cuestión. El análisis de dichos datos derivó en la exclusión total de determinadas inversiones potenciales y en exclusiones parciales mediante la aplicación de umbrales porcentuales máximos de ingresos o producción previstos en la política de exclusión. Las normas de exclusión no se incumplieron en ningún momento durante todo el periodo de referencia. Se incorporó asimismo al análisis de selección un subconjunto de los «indicadores de sostenibilidad adversos» previstos en las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088 sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros.

El Subfondo no tenía objetivos de asignación específicos a favor de características medioambientales o sociales, y en consecuencia no se hace constar aquí el comportamiento de los indicadores en lo que respecta a características medioambientales o sociales concretas.

Para más información, remítase a la Comunicación de características medioambientales/sociales correspondiente al Subfondo en www.jpmorganassetmanagement.lu, buscando el Subfondo que le interese para acceder a la sección sobre factores medioambientales, sociales y de gobernanza.

● ¿... y en comparación con periodos anteriores?

	Características medioambientales o sociales	Inversiones sostenibles	Ajustadas a la taxonomía medioambiental	Otras medioambientales	Sociales
30/06/2025	66,09%	43,40%	3,48%	20,46%	19,46%
30/06/2024	69,99%	39,26%	3,99%	19,19%	16,08%
30/06/2023	74,11%	49,86%	0,00%	35,53%	14,33%

● ¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?

Los objetivos de las inversiones sostenibles que el Subfondo logró en parte se correspondieron con uno de los siguientes objetivos, la combinación de varios de estos o estaba relacionado con un objetivo social o medioambiental a través del uso de los ingresos del emisor:

Objetivos medioambientales: (i) reducción del riesgo climático, (ii) transición a una economía circular; Objetivos sociales: (i) comunidades inclusivas y sostenibles - aumento de la representación femenina a nivel directivo, (ii) comunidades inclusivas y sostenibles - aumento de la representación femenina en los consejos de administración, y (iii) facilitación de un entorno y una cultura de trabajo decentes.

La contribución a la consecución de dichos objetivos se determinó atendiendo a: (i) los indicadores de sostenibilidad de los productos y servicios, entre los que puede haberse incluido el porcentaje de ingresos derivados del suministro de productos y/o servicios que contribuyan a la consecución del correspondiente objetivo sostenible, por ejemplo un emisor que fabrique paneles solares o tecnología de energía limpia y que cumpla los umbrales sujetos a derechos de propiedad del Gestor de inversiones,

contribuyendo así a la reducción del riesgo climático. Actualmente, el porcentaje mínimo de ingresos para que toda la participación en la empresa se considere una inversión sostenible es del 20%; (ii) el uso del producto de la emisión, cuando dicho uso se haya vinculado explícitamente a un objetivo medioambiental o social concreto, o (iii) el hecho de que el emisor sea líder operativo en su grupo de comparación y contribuya a la consecución del objetivo en cuestión. Se entiende que un emisor es líder en su grupo de comparación cuando obtiene una calificación situada en el 20% superior respecto de la referencia del Subfondo, en función de determinados indicadores de sostenibilidad operativa. Por ejemplo, se considera que una calificación situada en el 20% superior en comparación con la referencia en el ámbito de la incidencia total de la generación de residuos contribuye a la transición a una economía circular. En la prueba realizada a los emisores supranacionales y soberanos pueden tenerse en cuenta la misión o las contribuciones del emisor, en tanto que líderes del grupo de comparación o mejoradores, a objetivos medioambientales y sociales positivos, con sujeción a determinados criterios. El Subfondo debía invertir un 10% en inversiones sostenibles. El Subfondo no mantuvo en ningún momento durante el periodo un volumen de inversiones sostenibles que se situase por debajo de su mínimo comprometido. Al cierre del periodo de referencia, el 43,40% de sus activos eran inversiones sostenibles.

● **¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no causan un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?**

Las inversiones sostenibles que el Subfondo tenía vocación de realizar fueron sometidas a un proceso de selección destinado a identificar y excluir de la categoría de inversión sostenible a aquellos emisores que el Gestor de inversiones considerase de menor rendimiento, en función de un umbral definido por el Gestor de inversiones, en lo que respecta a determinados aspectos medioambientales. En consecuencia, se consideraron inversiones sostenibles únicamente a los emisores que poseían los mejores indicadores en relación con las mediciones tanto relativas como absolutas.

Entre estos aspectos se incluyen el cambio climático, la protección de los recursos hídricos y marinos, la transición a una economía circular, la contaminación y la protección de la biodiversidad y los ecosistemas. Asimismo, el Gestor de inversiones llevó a cabo un análisis de selección destinado a identificar y excluir a aquellos emisores que el Gestor de inversiones considera que vulneran las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos, basándose para ello en datos suministrados por proveedores de servicios terceros.

● **¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?**

Se han tenido en cuenta tanto los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad de la Tabla 1 del Anexo 1 como otros indicadores determinados por el Gestor de inversiones e incluidos en las Tablas 2 y 3 del Anexo 1 a las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088, y ello como se describe adicionalmente a continuación. El Gestor de inversiones hizo uso de las medidas incluidas en las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088 o, cuando esto no era posible por ser los datos limitados o por otras incidencias técnicas, utilizó variables sustitutivas que fuesen representativas. El Gestor de inversiones agrupó la consideración de varios indicadores en un único indicador «principal», según se indica más adelante, y podría haber utilizado un conjunto de indicadores adicional más amplio que el que se refiere a continuación.

Los indicadores pertinentes de la Tabla 1 del Anexo 1 a las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088 se componen de 9 indicadores medioambientales y 5 indicadores sociales y laborales. Los indicadores medioambientales se enumeran del 1 al 9 y están relacionados con las emisiones de gases de efecto invernadero (1-3), la exposición a combustibles fósiles, la cuota de consumo y producción de energías no renovables, la intensidad en el consumo de energía, las actividades que afectan negativamente a zonas sensibles para la biodiversidad, los vertidos al agua y los residuos peligrosos (4-9 respectivamente).

Los indicadores 10 - 14 están relacionados con cuestiones sociales y laborales del emisor y cubren las vulneraciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales, la carencia de procesos y mecanismos de conformidad para supervisar el cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas, la ausencia de ajustes de la brecha salarial entre hombres y mujeres, la diversidad de género del consejo de administración y la exposición a armas controvertidas (minas antipersona, munición de racimo, armas químicas y armas biológicas) respectivamente.

El Gestor de inversiones también tuvo en cuenta la principal incidencia adversa (PAI, por las siglas en inglés de principal adverse impact) n.º 16, relativa a la comisión de infracciones en el ámbito social por parte de los países en que se invierte.

El enfoque del Gestor de inversiones incluyó aspectos tanto cuantitativos como cualitativos para tener en cuenta los indicadores referidos más arriba. Hizo uso de indicadores concretos para realizar un cribado de selección y tratar de excluir a los emisores susceptibles de causar un perjuicio significativo. Empleó un subconjunto en materia de implicación con ciertos emisores, tratando de influir sobre las buenas prácticas, y utilizó una parte de los mismos como indicadores de buenos resultados en sostenibilidad, aplicando un umbral mínimo sobre el indicador para poder calificar a una inversión de sostenible. Los datos necesarios para tener en cuenta los indicadores, cuando se disponía de ellos, pueden haberse obtenido de los propios emisores en los que se invierte y/o haber sido suministrados por proveedores de servicios terceros (incluyendo datos sustitutivos). Las entradas de datos comunicadas por los propios emisores o suministradas por proveedores terceros pueden basarse en conjuntos de datos e hipótesis que podrían ser insuficientes, tener una calidad deficiente o contener información sesgada. Debido a la dependencia de terceros, el Gestor de inversiones no puede garantizar la exactitud ni la exhaustividad de dichos datos.

Cribado de selección

Algunos de los indicadores se tuvieron en cuenta por medio del análisis de selección basado en valores y normas que se utilizó para aplicar exclusiones. En dichas exclusiones se tuvieron en cuenta los indicadores 10, 14 y 16 relativos a los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales, a las

armas controvertidas y a la comisión de infracciones en el ámbito social por parte de los países en que se invierte. El Gestor de inversiones aplicó asimismo un cribado de selección especial. Debido a ciertos aspectos técnicos, como por ejemplo la cobertura de datos en indicadores concretos, el Gestor de inversiones aplicó ya sea el indicador específico previsto en la Tabla 1 o un sustituto representativo definido por el Gestor de inversiones para cribar los emisores en los que se invierte atendiendo a los correspondientes asuntos medioambientales, sociales y laborales. Por ejemplo, en la Tabla 1 las emisiones de gases de efecto invernadero están asociadas a varios indicadores y sus correspondientes medidas, a saber: emisiones de gases de efecto invernadero, huella de carbono e intensidad de gases de efecto invernadero (indicadores 1-3). El Gestor de inversiones actualmente usa datos de intensidad de gases de efecto invernadero (indicador 3), datos relativos al consumo y la producción de energías no renovables (indicador 5) y datos sobre la intensidad de consumo de energía (indicador 6) para llevar a cabo su selección en el ámbito de las emisiones de gases de efecto invernadero. En cuanto al cribado de selección especial y en lo que respecta a las actividades que afectan negativamente a zonas sensibles para la biodiversidad y a los vertidos al agua (indicadores 7 y 8), el Gestor de inversiones utilizó sustitutos representativos de terceros en vez de los indicadores específicos de la Tabla 1, y ello por ser los datos limitados. El Gestor de inversiones también tuvo en cuenta el indicador 9 relativo a los residuos peligrosos en lo que respecta al cribado de selección especial.

Implicación empresarial

Además del cribado selectivo de emisores que ya se ha descrito, el Gestor de inversiones se implicó de manera continuada con determinados emisores subyacentes seleccionados en los que se invierte. Como base para seleccionar a dichas empresas de conformidad con el enfoque adoptado por el Gestor de inversiones en materia de tutela e implicación con emisores, se utilizó un subconjunto de indicadores, con sujeción a determinadas consideraciones técnicas como la cobertura de datos. Entre los indicadores utilizados en relación con dicha implicación se encuentran los indicadores 3, 5 y 13 de la Tabla 1 relativos a la intensidad de gases de efecto invernadero, la cuota de energías no renovables y la diversidad de género del consejo de administración. Se hizo uso asimismo de los indicadores 2 de la Tabla 2, y 3 de la Tabla 3, relativos a la emisión de contaminantes atmosféricos y el número de días perdidos por lesiones, accidentes, muertes o enfermedades.

Indicadores de sostenibilidad

El Gestor de inversiones utilizó los indicadores 3 y 13 relativos a la intensidad de gases de efecto invernadero y la diversidad de género del consejo de administración como indicadores de sostenibilidad para facilitar la consideración de una inversión como inversión sostenible. Una de las vías requería que, para poder ser considerada una inversión sostenible, el emisor fuese considerado líder operativo en su grupo de comparación. Para ello, debe obtener una calificación en el indicador situada en el 20% superior respecto de la referencia.

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

● ¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:

Se aplicaron exclusiones de cartera basadas en normas, según se ha descrito más arriba, en la respuesta a la pregunta «¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?», para tratar de ajustarse a dichas directrices y principios. Se utilizaron datos de terceros para identificar infractores potenciales. Salvo en aquellos supuestos en que se haya concedido una excepción, el Subfondo prohibió toda inversión en estos emisores.

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente ningún objetivo medioambiental o social.



¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

El Subfondo tuvo en cuenta algunas de las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad mediante un análisis de cribado basado en normas y valores para detectar y aplicar exclusiones. En lo que respecta a dicho cribado, se utilizaron los indicadores 10, 14 y 16, relativos a las vulneraciones del Pacto Mundial de las Naciones Unidas, las armas controvertidas y las infracciones en el ámbito social a nivel de país, de las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088. El Subfondo utilizó asimismo algunos de los indicadores como parte del análisis de cribado en función del cumplimiento del principio «no causar un perjuicio significativo», según se ha indicado con más detalle en la respuesta a la pregunta inmediatamente anterior, para decidir que una inversión podía considerarse una inversión sostenible.

Se utilizó un subconjunto de los indicadores de sostenibilidad adversos ya indicados para decidir implicarse empresarialmente con algunos de los emisores en los que se invierte, en función de su respectivo comportamiento en las principales incidencias adversas (PAI, por las siglas en inglés de principal adverse impacts).



¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

La lista incluye las inversiones que constituyen **la mayor parte de las inversiones** del producto financiero durante el período de referencia, que es: 01/07/2024 - 30/06/2025

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
BANK OF AMERICA CORPORATION	Banca	2,39	Estados Unidos
UBS GROUP AG	Banca	2,34	Suiza
CAIXABANK, S.A.	Banca	1,81	España
AXA SA	Seguros	1,72	Francia
COMMERZBANK AKTIENGESELLSCHAFT	Banca	1,68	Alemania
NATWEST GROUP PLC	Banca	1,67	Reino Unido
SELP FINANCE SARL	REIT	1,65	Luxemburgo
INTESA SANPAOLO SPA	Banca	1,61	Italia
VONOVIA SE	Otros servicios financieros	1,47	Alemania
MEDTRONIC GLOBAL HOLDINGS S.C.A.	Consumo no cíclico	1,44	Luxemburgo
UNICREDIT SPA	Banca	1,42	Italia
BANCO DE SABADELL, S.A.	Banca	1,38	España
BNP PARIBAS SA	Banca	1,29	Francia
VOLKSWAGEN INTERNATIONAL FINANCE NV	Consumo cíclico	1,28	Países Bajos
AUTOSTRAD PER L'ITALIA S.P.A.	Transporte	1,23	Italia

Principales inversiones durante el Periodo finalizado el 30/06/2024

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
BANK OF IRELAND GROUP PLC	Banca	2,50	Irlanda
VOLKSWAGEN INTERNATIONAL FINANCE NV	Consumo cíclico	2,01	Países Bajos
INTESA SANPAOLO SPA	Banca	2,00	Italia
UNICREDIT SPA	Banca	1,95	Italia
MEDTRONIC GLOBAL HOLDINGS S.C.A.	Consumo no cíclico	1,88	Luxemburgo
CAIXABANK, S.A.	Banca	1,87	España
BPCE SA	Banca	1,75	Francia
AIB GROUP PUBLIC LIMITED COMPANY	Banca	1,70	Irlanda
AXA SA	Seguros	1,63	Francia
BANK OF AMERICA CORPORATION	Banca	1,55	Estados Unidos
SELP FINANCE SARL	REIT	1,54	Luxemburgo
WPC EUROBOND BV	REIT	1,50	Países Bajos
UBS GROUP AG	Banca	1,33	Suiza
BAXTER INTERNATIONAL INC.	Consumo no cíclico	1,32	Estados Unidos
BP CAPITAL MARKETS PLC	Energía	1,32	Reino Unido



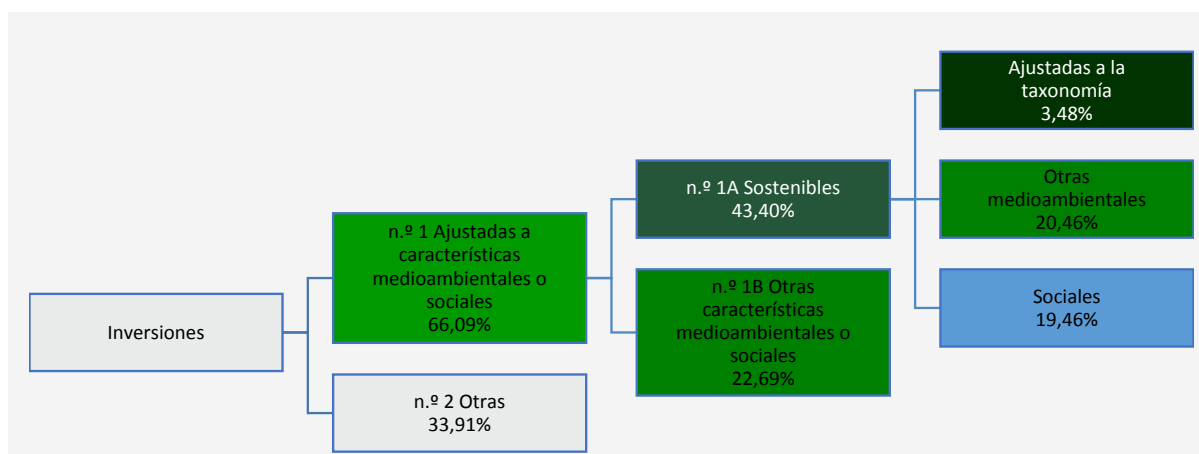
¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

● ¿Cuál ha sido la asignación de activos?

Al cierre del periodo de referencia, el Subfondo tenía asignado un 66,09% de sus activos a emisores que mostraban características medioambientales o sociales positivas y un 43,40% de sus activos a inversiones sostenibles. El Subfondo no se ha comprometido a invertir ninguna proporción de activos específicamente en valores que muestren características medioambientales positivas o características sociales positivas, como tampoco existe compromiso alguno con uno o varios objetivos medioambientales o sociales.

Nota: El ajuste a la taxonomía de la UE de los instrumentos que JP Morgan considera inversiones sostenibles puede diferir del ajuste total a la taxonomía de la UE del Subfondo según se hace constar a continuación (en la respuesta a la pregunta: ¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?).



La categoría **n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

La categoría **n.º 2 Otras** incluye el resto de inversiones del producto financiero que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse como inversiones sostenibles.

La categoría **n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** abarca:

- La subcategoría **n.º 1A Sostenibles**, que incluye las inversiones medioambiental y socialmente sostenibles.
- La subcategoría **n.º 1B Otras características medioambientales o sociales**, que abarca inversiones ajustadas a las características medioambientales o sociales que no se consideran inversiones sostenibles.

● ¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Aunque el Subfondo ha promovido determinadas características medioambientales y sociales por medio de sus criterios de inclusión y exclusión, cabe la posibilidad de que haya invertido en una amplia variedad de sectores; remítase a la lista incluida más abajo para consultar el desglose por sector al cierre del periodo de referencia. Además, el Gestor de inversiones se implicó de manera continuada con determinados emisores subyacentes seleccionados en los que se invierte. En la siguiente tabla se incluirán, en caso de que se posean, las inversiones en sectores y subsectores de la economía que deriven beneficios de la exploración, minería, extracción, producción, procesamiento, almacenamiento, refinado o distribución, incluidos el transporte, almacenamiento y comercialización, de combustibles fósiles. En el denominador de los porcentajes de activos incluidos tanto en la siguiente tabla como en la tabla de Principales inversiones se incluyen activos líquidos auxiliares, depósitos con entidades de crédito, instrumentos/fondos del mercado monetario (para la gestión de suscripciones y amortizaciones en efectivo, así como de pagos corrientes y extraordinarios) e instrumentos derivados utilizados para la gestión eficaz de la cartera; todos estos elementos quedan excluidos, sin embargo, de los resultados.

Sector	Subsector	% de activos
Banca	Banca	31,71
Eléctrico	Eléctrico	5,51
REIT	REIT - Otros	5,13
Consumo cíclico	Automoción	4,88
Energía	Integrado	4,09
Seguros	Seguros de vida	4,00
Consumo no cíclico	Atención sanitaria	3,88
Transporte	Servicios de transporte	3,84
Gas natural	Gas natural	2,63
Tecnología	Tecnología	2,54
Otros servicios financieros	Otros servicios financieros	2,09
REIT	REIT - Comercio minorista	1,96
Comunicaciones	Líneas de conexión	1,80
Suministros básicos - Otros	Suministros básicos - Otros	1,78
Industrias básicas	Metales y minería	1,75
Consumo no cíclico	Productos alimentarios y bebidas	1,66
Industrias básicas	Productos químicos	1,64
Consumo no cíclico	Empresas farmacéuticas	1,33
FONDO	Fondo	1,23
Bienes de capital	Manufactura diversificada	1,21
Bienes de capital	Materiales de construcción	1,12

Sector	Subsector	% de activos
Comunicaciones	Servicios inalámbricos	1,05
Consumo cíclico	Consumo cíclico y servicios	0,81
Energía	Transporte y almacenamiento	0,74
Energía	Sector independiente	0,65
Consumo cíclico	Restauración	0,63
Consumo cíclico	Construcción de vivienda	0,57
Consumo no cíclico	Productos de consumo	0,54
Seguros	Seguros de bienes y riesgos	0,54
Comunicaciones	Servicios de cable por satélite	0,51
Consumo no cíclico	Supermercados	0,47
Comunicaciones	Medios de comunicación y entretenimiento	0,44
Empresas financieras	Empresas financieras	0,35
Otros servicios industriales	Otros servicios industriales	0,32
Transporte	Líneas aéreas	0,31
REIT	REIT - Oficina	0,27
Seguros	Seguros de salud	0,25
Transporte	Líneas ferroviarias	0,25
Industrias básicas	Papel	0,21
Consumo cíclico	Videojuegos	0,15
Energía	Servicios petrolíferos	0,12
Bienes de capital	Aeroespacial/defensa	0,11
Consumo cíclico	Minorista	0,09
Bienes de capital	Embalaje	0,01



¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

Los datos sobre ajuste a la taxonomía de la UE son muy limitados en la actualidad, sobre todo en lo que respecta al gas fósil y la energía nuclear. Esperamos que esta situación mejore con el tiempo a medida que un número creciente de emisores vayan publicando información de ajuste y los datos pasen a estar disponibles.

El Subfondo no ha asumido ningún compromiso mínimo de inversiones sostenibles con objetivos medioambientales ajustadas a la taxonomía de la UE.

En consecuencia, el documento de comunicación precontractual correspondiente al Subfondo hace constar un volumen de inversiones sostenibles objetivo con un objetivo medioambiental ajustado a la taxonomía de la UE del 0%. El ajuste del Subfondo es del 3,48% basándose en la cifra de negocio y es consecuencia del marco del Subfondo, que tiene en cuenta tanto las inversiones con características medioambientales o sociales como las inversiones sostenibles (según se definen en el Reglamento (UE) 2019/2088).

Los gráficos incluidos más abajo ilustran adicionalmente el volumen real de inversión en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental ajustado a la taxonomía de la UE medido al cierre del periodo de referencia. En el gráfico de barras no se mostrarán las participaciones por debajo del 1%.

● ¿Invirtió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplieran la taxonomía de la UE¹?

☒ Sí:

☒ En gas fósil ☒ En energía nuclear

☐ No

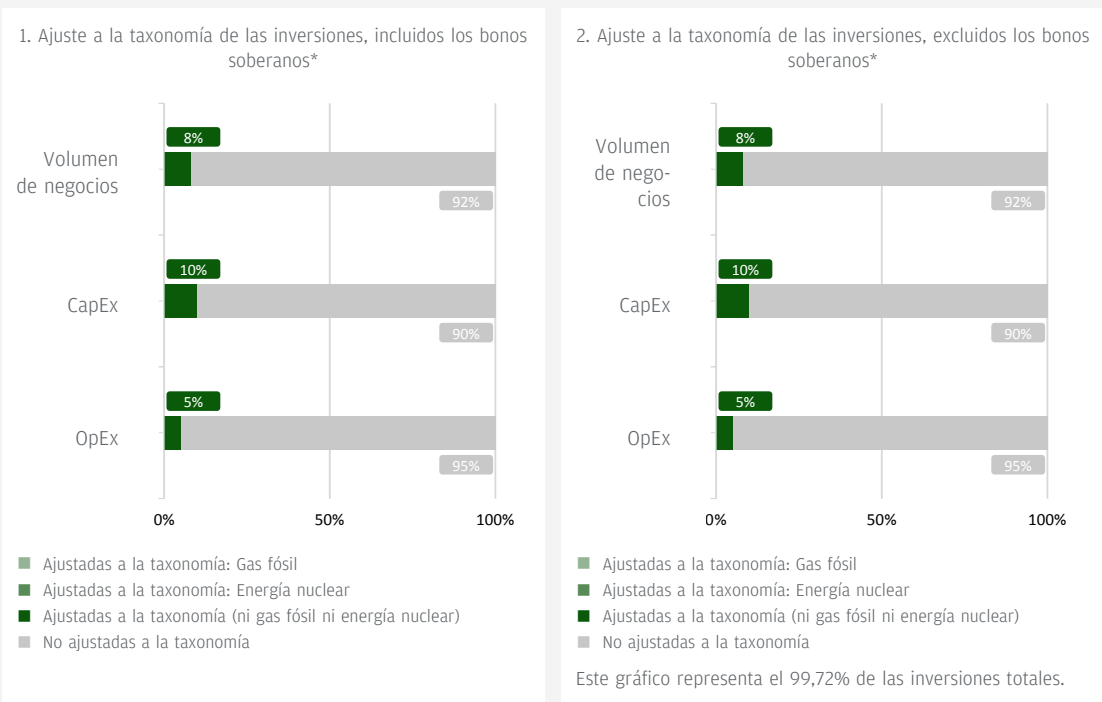
Para cumplir la taxonomía de la UE, los criterios para el **gas fósil** incluyen limitaciones de las emisiones y el paso a energías totalmente renovables o combustibles hipocarbónicos para finales de 2035. En el caso de la **energía nuclear**, los criterios incluyen normas exhaustivas de seguridad y gestión de residuos.

¹ Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la UE (véase la nota explicativa incluida en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

- El **volumen de negocios**, que refleja el porcentaje de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.
- La **inversión en activo fijo (CapEx)**, que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.
- Los **gastos de explotación (OpEx)**, que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar el ajuste a la taxonomía de los bonos soberanos*, el primer gráfico muestra el ajuste a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra el ajuste a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.



* A efectos de estos gráficos, los «bonos soberanos» incluyen todas las exposiciones soberanas.

Las **actividades facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

Las **actividades de transición** son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?

Además de lo ya indicado, el Subfondo no ha asumido ningún compromiso mínimo de realizar inversiones ajustadas a la taxonomía de la UE, incluidas actividades de transición y facilitadoras. El alcance del ajuste que pueda referirse a continuación es consecuencia del marco del Subfondo, que tiene en cuenta tanto las inversiones con características medioambientales o sociales positivas como las inversiones sostenibles.

Al cierre del periodo de referencia, el porcentaje calculado de actividades de transición es del 0,27% y el porcentaje calculado de actividades facilitadoras es del 2,43%.

¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los períodos de referencia anteriores?

	Ajustadas a la taxonomía
30/06/2025	3,48%
30/06/2024	3,99%
30/06/2023	0,00%



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?

La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE era del 20,46% de los activos al final del periodo de referencia.



son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (EU) 2020/852.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

La proporción de inversiones socialmente sostenibles era del 19,46% de los activos al final del periodo de referencia.



¿Qué inversiones se han incluido en «otras» y cuál ha sido su propósito? ¿ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

El 33,91% de los activos en empresas que no cumplían los criterios descritos en la respuesta a la anterior pregunta titulada «¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?» para considerar que poseían características medioambientales o sociales positivas. Estas inversiones se utilizan con fines de diversificación. Activos líquidos auxiliares, depósitos con entidades de crédito, instrumentos/fondos del mercado monetario (para la gestión de suscripciones y amortizaciones en efectivo, así como de pagos corrientes y extraordinarios) e instrumentos derivados utilizados para la gestión eficaz de la cartera. Estas participaciones fluctúan en función de los flujos de inversión y poseen carácter auxiliar respecto de la política de inversión, siendo su incidencia sobre las operaciones de inversión mínima o nula.

Todas las inversiones, cuando procedía, incluidas las «otras» inversiones, fueron sometidas a las siguientes garantías mínimas/principios en materia de MSG:

- Las garantías mínimas presentadas en el artículo 18 de la taxonomía del Reglamento de la UE (incluida la conformidad con las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos), según las aplica el Gestor de inversiones.
- La aplicación de prácticas de buena gobernanza (entre las que se incluyen la implantación de estructuras de gestión sólidas, las relaciones con los empleados, la remuneración del personal y la conformidad fiscal), según la acomete el Gestor de inversiones.
- La observancia del principio «no causar un perjuicio significativo» previsto bajo la definición de «inversión sostenible» en el Reglamento (UE) 2019/2088.



¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el período de referencia?

Durante el periodo de referencia se aplicaron los siguientes elementos de vinculación de la estrategia de inversión para seleccionar las inversiones de tal modo que se logren todas las características medioambientales o sociales:

- El requisito de invertir como mínimo un 51% de los activos en emisores con características medioambientales o sociales positivas.
- La selección basada en valores y normas para excluir por completo a los emisores implicados en determinadas actividades como, por ejemplo, la fabricación de armas controvertidas, así como la aplicación de umbrales porcentuales máximos de ingresos, producción o distribución a actores terceros, por ejemplo del sector del carbón térmico o el tabaco. Para más información, remítase a la política de exclusiones correspondiente al Subfondo en www.jpmorganassetmanagement.lu, buscando el Subfondo que le interese para acceder a la sección sobre factores medioambientales, sociales y de gobernanza.
- Se ha realizado un análisis de selección de cartera para excluir a los infractores conocidos de las prácticas de buena gobernanza.

El Subfondo se ha comprometido también a invertir un 10% como mínimo de los activos en inversiones sostenibles.

En la respuesta a la pregunta «¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?» se incluye información adicional en el ámbito de la implicación empresarial.



¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia designado?

Los índices de referencia son índices para medir si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

No aplicable

El Subfondo no tenía objetivos de asignación específicos a favor de características medioambientales o sociales. La medida en que se alcanzaron las características medioambientales y sociales promovidas puede entenderse teniendo en cuenta el porcentaje efectivo de activos que se asignó durante el periodo de referencia a los emisores pertinentes que poseían dichas características.

En resumen, a lo largo de todo el periodo de referencia, el Subfondo cumplió sus mínimos comprometidos precontractuales relativos a la política en materia de características medioambientales o sociales e inversiones sostenibles. El Subfondo aplicó cribados de selección con el objetivo de excluir durante todo el periodo las inversiones potenciales que están prohibidas en virtud de su política de exclusión. La medida en que se cumplieron las normas y valores fomentados por el Subfondo puede valorarse atendiendo a si, durante el periodo de referencia, el Subfondo incluyó posiciones en emisores que habrían estado prohibidas con arreglo a la política de exclusión. El Gestor de inversiones no tiene indicio alguno de que se haya mantenido en la cartera ningún emisor de estas características. El Gestor de inversiones informa de que, en el futuro, no puede garantizarse la continuidad de estos valores porcentuales ni de la información comunicada, y que depende de un marco jurídico y reglamentario que está en permanente evolución. El periodo de referencia puede tener una duración inferior a los 12 meses cuando el fondo haya sido lanzado o clausurado durante dicho periodo, o cuando en ese tiempo se modifique su estatuto con arreglo al artículo 8/9.

● ¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

Se ha combinado la metodología de calificación en materia medioambiental, social y de gobernanza sujeta a derechos de propiedad del Gestor de inversiones, es decir, la calificación en materia medioambiental, social y de gobernanza sujeta a derechos de propiedad del Gestor de inversiones, con datos de terceros como parte de los criterios de inclusión para medir la consecución de las características medioambientales o sociales que promueve el Subfondo.

La metodología se basaba en la gestión por parte del emisor de cuestiones medioambientales o sociales pertinentes como, por ejemplo, las emisiones tóxicas, la gestión de residuos, las relaciones laborales y las incidencias de seguridad, así como la diversidad/independencia del consejo de administración y la protección de datos. Para ser incluido en el 51% de activos que se considera que promueven características medioambientales o sociales, un emisor debe obtener una calificación situada en el 80% superior respecto de la referencia del Subfondo ya sea en el apartado medioambiental o en el apartado social, y además cumplir las condiciones en materia de buena gobernanza indicadas anteriormente, para lo cual se realiza un análisis de selección de cartera para excluir a los infractores conocidos de las prácticas de buena gobernanza.

Al cierre del periodo de referencia, el Subfondo poseía un 98,82% de inversiones con características medioambientales o sociales positivas y un 62,05% de inversiones sostenibles.

Con respecto a las exclusiones basadas en valores y normas aplicadas, el Gestor de inversiones hizo uso de datos para medir la implicación de un emisor en las actividades en cuestión. El análisis de dichos datos derivó en la exclusión total de determinadas inversiones potenciales y en exclusiones parciales mediante la aplicación de umbrales porcentuales máximos de ingresos o producción previstos en la política de exclusión. Las normas de exclusión no se incumplieron en ningún momento durante todo el periodo de referencia. Se incorporó asimismo al análisis de selección un subconjunto de los «indicadores de sostenibilidad adversos» previstos en las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088 sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros.

El Subfondo no tenía objetivos de asignación específicos a favor de características medioambientales o sociales, y en consecuencia no se hace constar aquí el comportamiento de los indicadores en lo que respecta a características medioambientales o sociales concretas.

Para más información, remítase a la Comunicación de características medioambientales/sociales correspondiente al Subfondo en www.jpmorganassetmanagement.lu, buscando el Subfondo que le interese para acceder a la sección sobre factores medioambientales, sociales y de gobernanza.

● ¿... y en comparación con periodos anteriores?

	Características medioambientales o sociales	Inversiones sostenibles	Ajustadas a la taxonomía medioambiental	Otras medioambientales	Sociales
30/06/2025	98,82%	62,05%	0,06%	52,19%	9,79%
30/06/2024	99,70%	93,80%	0,00%	0,73%	93,07%
30/06/2023	100,00%	98,52%	0,00%	0,26%	98,26%

● ¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?

Los objetivos de las inversiones sostenibles que el Subfondo logró en parte se correspondieron con uno de los siguientes objetivos, la combinación de varios de estos o estaba relacionado con un objetivo social o medioambiental a través del uso de los ingresos del emisor:

Objetivos medioambientales: (i) reducción del riesgo climático, (ii) transición a una economía circular; Objetivos sociales: (i) comunidades inclusivas y sostenibles - aumento de la representación femenina a nivel directivo, (ii) comunidades inclusivas y sostenibles - aumento de la representación femenina en los consejos de administración, y (iii) facilitación de un entorno y una cultura de trabajo decentes.

La contribución a la consecución de dichos objetivos se determinó atendiendo a: (i) los indicadores de sostenibilidad de los productos y servicios, entre los que puede haberse incluido el porcentaje de ingresos derivados del suministro de productos y/o servicios que contribuyan a la consecución del correspondiente objetivo sostenible, por ejemplo un emisor que fabrique paneles solares o tecnología de energía limpia y que cumpla los umbrales sujetos a derechos de propiedad del Gestor de inversiones,

contribuyendo así a la reducción del riesgo climático. Actualmente, el porcentaje mínimo de ingresos para que toda la participación en la empresa se considere una inversión sostenible es del 20%; (ii) el uso del producto de la emisión, cuando dicho uso se haya vinculado explícitamente a un objetivo medioambiental o social concreto, o (iii) el hecho de que el emisor sea líder operativo en su grupo de comparación y contribuya a la consecución del objetivo en cuestión. Se entiende que un emisor es líder en su grupo de comparación cuando obtiene una calificación situada en el 20% superior respecto de la referencia del Subfondo, en función de determinados indicadores de sostenibilidad operativa. Por ejemplo, se considera que una calificación situada en el 20% superior en comparación con la referencia en el ámbito de la incidencia total de la generación de residuos contribuye a la transición a una economía circular. En la prueba realizada a los emisores supranacionales y soberanos pueden tenerse en cuenta la misión o las contribuciones del emisor, en tanto que líderes del grupo de comparación o mejoradores, a objetivos medioambientales y sociales positivos, con sujeción a determinados criterios. El Subfondo debía invertir un 10% en inversiones sostenibles. El Subfondo no mantuvo en ningún momento durante el periodo un volumen de inversiones sostenibles que se situase por debajo de su mínimo comprometido. Al cierre del periodo de referencia, el 62,05% de sus activos eran inversiones sostenibles.

● **¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no causan un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?**

Las inversiones sostenibles que el Subfondo tenía vocación de realizar fueron sometidas a un proceso de selección destinado a identificar y excluir de la categoría de inversión sostenible a aquellos emisores que el Gestor de inversiones considerase de menor rendimiento, en función de un umbral definido por el Gestor de inversiones, en lo que respecta a determinados aspectos medioambientales. En consecuencia, se consideraron inversiones sostenibles únicamente a los emisores que poseían los mejores indicadores en relación con las mediciones tanto relativas como absolutas.

Entre estos aspectos se incluyen el cambio climático, la protección de los recursos hídricos y marinos, la transición a una economía circular, la contaminación y la protección de la biodiversidad y los ecosistemas. Asimismo, el Gestor de inversiones llevó a cabo un análisis de selección destinado a identificar y excluir a aquellos emisores que el Gestor de inversiones considera que vulneran las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos, basándose para ello en datos suministrados por proveedores de servicios terceros.

● **¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?**

Se han tenido en cuenta tanto los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad de la Tabla 1 del Anexo 1 como otros indicadores determinados por el Gestor de inversiones e incluidos en las Tablas 2 y 3 del Anexo 1 a las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088, y ello como se describe adicionalmente a continuación. El Gestor de inversiones hizo uso de las medidas incluidas en las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088 o, cuando esto no era posible por ser los datos limitados o por otras incidencias técnicas, utilizó variables sustitutivas que fuesen representativas. El Gestor de inversiones agrupó la consideración de varios indicadores en un único indicador «principal», según se indica más adelante, y podría haber utilizado un conjunto de indicadores adicional más amplio que el que se refiere a continuación.

Los indicadores pertinentes de la Tabla 1 del Anexo 1 a las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088 se componen de 9 indicadores medioambientales y 5 indicadores sociales y laborales. Los indicadores medioambientales se enumeran del 1 al 9 y están relacionados con las emisiones de gases de efecto invernadero (1-3), la exposición a combustibles fósiles, la cuota de consumo y producción de energías no renovables, la intensidad en el consumo de energía, las actividades que afectan negativamente a zonas sensibles para la biodiversidad, los vertidos al agua y los residuos peligrosos (4-9 respectivamente).

Los indicadores 10 - 14 están relacionados con cuestiones sociales y laborales del emisor y cubren las vulneraciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales, la carencia de procesos y mecanismos de conformidad para supervisar el cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas, la ausencia de ajustes de la brecha salarial entre hombres y mujeres, la diversidad de género del consejo de administración y la exposición a armas controvertidas (minas antipersona, munición de racimo, armas químicas y armas biológicas) respectivamente.

El Gestor de inversiones también tuvo en cuenta la principal incidencia adversa (PAI, por las siglas en inglés de principal adverse impact) n.º 16, relativa a la comisión de infracciones en el ámbito social por parte de los países en que se invierte.

El enfoque del Gestor de inversiones incluyó aspectos tanto cuantitativos como cualitativos para tener en cuenta los indicadores referidos más arriba. Hizo uso de indicadores concretos para realizar un cribado de selección y tratar de excluir a los emisores susceptibles de causar un perjuicio significativo. Empleó un subconjunto en materia de implicación con ciertos emisores, tratando de influir sobre las buenas prácticas, y utilizó una parte de los mismos como indicadores de buenos resultados en sostenibilidad, aplicando un umbral mínimo sobre el indicador para poder calificar a una inversión de sostenible. Los datos necesarios para tener en cuenta los indicadores, cuando se disponía de ellos, pueden haberse obtenido de los propios emisores en los que se invierte y/o haber sido suministrados por proveedores de servicios terceros (incluyendo datos sustitutivos). Las entradas de datos comunicadas por los propios emisores o suministradas por proveedores terceros pueden basarse en conjuntos de datos e hipótesis que podrían ser insuficientes, tener una calidad deficiente o contener información sesgada. Debido a la dependencia de terceros, el Gestor de inversiones no puede garantizar la exactitud ni la exhaustividad de dichos datos.

Cribado de selección

Algunos de los indicadores se tuvieron en cuenta por medio del análisis de selección basado en valores y normas que se utilizó para aplicar exclusiones. En dichas exclusiones se tuvieron en cuenta los indicadores 10, 14 y 16 relativos a los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales, a las

armas controvertidas y a la comisión de infracciones en el ámbito social por parte de los países en que se invierte. El Gestor de inversiones aplicó asimismo un cribado de selección especial. Debido a ciertos aspectos técnicos, como por ejemplo la cobertura de datos en indicadores concretos, el Gestor de inversiones aplicó ya sea el indicador específico previsto en la Tabla 1 o un sustituto representativo definido por el Gestor de inversiones para cribar los emisores en los que se invierte atendiendo a los correspondientes asuntos medioambientales, sociales y laborales. Por ejemplo, en la Tabla 1 las emisiones de gases de efecto invernadero están asociadas a varios indicadores y sus correspondientes medidas, a saber: emisiones de gases de efecto invernadero, huella de carbono e intensidad de gases de efecto invernadero (indicadores 1-3). El Gestor de inversiones actualmente usa datos de intensidad de gases de efecto invernadero (indicador 3), datos relativos al consumo y la producción de energías no renovables (indicador 5) y datos sobre la intensidad de consumo de energía (indicador 6) para llevar a cabo su selección en el ámbito de las emisiones de gases de efecto invernadero. En cuanto al cribado de selección especial y en lo que respecta a las actividades que afectan negativamente a zonas sensibles para la biodiversidad y a los vertidos al agua (indicadores 7 y 8), el Gestor de inversiones utilizó sustitutos representativos de terceros en vez de los indicadores específicos de la Tabla 1, y ello por ser los datos limitados. El Gestor de inversiones también tuvo en cuenta el indicador 9 relativo a los residuos peligrosos en lo que respecta al cribado de selección especial.

Implicación empresarial

Además del cribado selectivo de emisores que ya se ha descrito, el Gestor de inversiones se implicó de manera continuada con determinados emisores subyacentes seleccionados en los que se invierte. Como base para seleccionar a dichas empresas de conformidad con el enfoque adoptado por el Gestor de inversiones en materia de tutela e implicación con emisores, se utilizó un subconjunto de indicadores, con sujeción a determinadas consideraciones técnicas como la cobertura de datos. Entre los indicadores utilizados en relación con dicha implicación se encuentran los indicadores 3, 5 y 13 de la Tabla 1 relativos a la intensidad de gases de efecto invernadero, la cuota de energías no renovables y la diversidad de género del consejo de administración. Se hizo uso asimismo de los indicadores 2 de la Tabla 2, y 3 de la Tabla 3, relativos a la emisión de contaminantes atmosféricos y el número de días perdidos por lesiones, accidentes, muertes o enfermedades.

Indicadores de sostenibilidad

El Gestor de inversiones utilizó los indicadores 3 y 13 relativos a la intensidad de gases de efecto invernadero y la diversidad de género del consejo de administración como indicadores de sostenibilidad para facilitar la consideración de una inversión como inversión sostenible. Una de las vías requería que, para poder ser considerada una inversión sostenible, el emisor fuese considerado líder operativo en su grupo de comparación. Para ello, debe obtener una calificación en el indicador situada en el 20% superior respecto de la referencia.

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

● **¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:**

Se aplicaron exclusiones de cartera basadas en normas, según se ha descrito más arriba, en la respuesta a la pregunta «¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?», para tratar de ajustarse a dichas directrices y principios. Se utilizaron datos de terceros para identificar infractores potenciales. Salvo en aquellos supuestos en que se haya concedido una excepción, el Subfondo prohibió toda inversión en estos emisores.

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente ningún objetivo medioambiental o social.



¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

El Subfondo tuvo en cuenta algunas de las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad mediante un análisis de cribado basado en normas y valores para detectar y aplicar exclusiones. En lo que respecta a dicho cribado, se utilizaron los indicadores 10, 14 y 16, relativos a las vulneraciones del Pacto Mundial de las Naciones Unidas, las armas controvertidas y las infracciones en el ámbito social a nivel de país, de las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088. El Subfondo utilizó asimismo algunos de los indicadores como parte del análisis de cribado en función del cumplimiento del principio «no causar un perjuicio significativo», según se ha indicado con más detalle en la respuesta a la pregunta inmediatamente anterior, para decidir que una inversión podía considerarse una inversión sostenible.

Se utilizó un subconjunto de los indicadores de sostenibilidad adversos ya indicados para decidir implicarse empresarialmente con algunos de los emisores en los que se invierte, en función de su respectivo comportamiento en las principales incidencias adversas (PAI, por las siglas en inglés de principal adverse impacts).



¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

La lista incluye las inversiones que constituyen **la mayor parte de las inversiones** del producto financiero durante el período de referencia, que es: 01/07/2024 - 30/06/2025

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
KREDITANSTALT FUR WIEDERAUFBAU	Instituciones extranjeras	29,35	Alemania
REPUBLIC OF ITALY	Deuda de mercados desarrollados	20,43	Italia
SECRETARIA GENERAL DEL TESORO Y FINANCIACION INTERNACIONAL	Deuda de mercados desarrollados	13,38	España

Principales inversiones durante el Periodo finalizado el 30/06/2024

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
REPUBLIC OF ITALY	Deuda de mercados desarrollados	27,06	Italia
KREDITANSTALT FUR WIEDERAUFBAU	Instituciones extranjeras	16,53	Alemania
FRENCH REPUBLIC	Deuda de mercados desarrollados	16,01	Francia



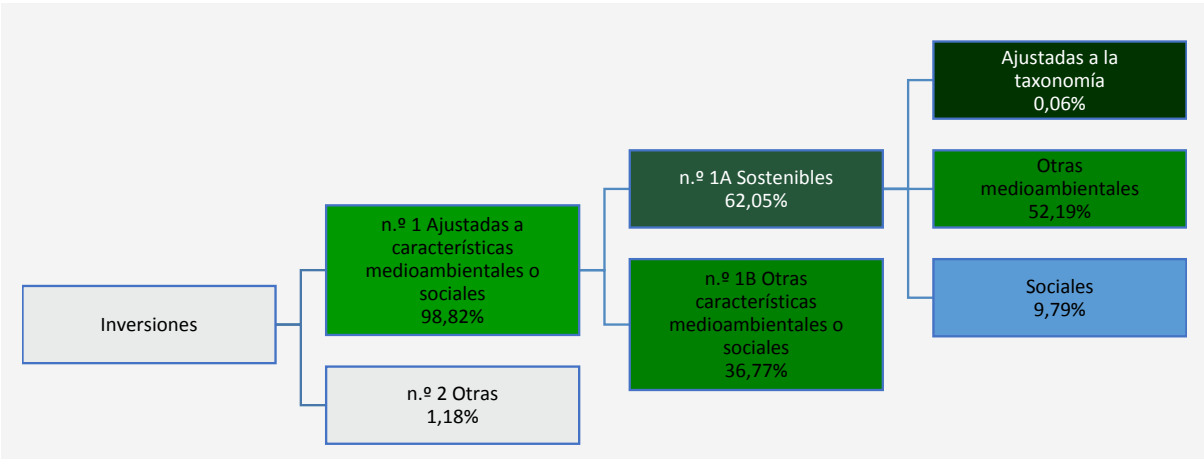
¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

¿Cuál ha sido la asignación de activos?

Al cierre del periodo de referencia, el Subfondo tenía asignado un 98,82% de sus activos a emisores que mostraban características medioambientales o sociales positivas y un 62,05% de sus activos a inversiones sostenibles. El Subfondo no se ha comprometido a invertir ninguna proporción de activos específicamente en valores que muestren características medioambientales positivas o características sociales positivas, como tampoco existe compromiso alguno con uno o varios objetivos medioambientales o sociales.

Nota: El ajuste a la taxonomía de la UE de los instrumentos que JP Morgan considera inversiones sostenibles puede diferir del ajuste total a la taxonomía de la UE del Subfondo según se hace constar a continuación (en la respuesta a la pregunta: ¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?).



La categoría **n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

La categoría **n.º 2 Otras** incluye el resto de inversiones del producto financiero que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse como inversiones sostenibles.

La categoría **n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** abarca:

- La subcategoría **n.º 1A Sostenibles**, que incluye las inversiones medioambiental y socialmente sostenibles.
- La subcategoría **n.º 1B Otras características medioambientales o sociales**, que abarca inversiones ajustadas a las características medioambientales o sociales que no se consideran inversiones sostenibles.

● ¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Aunque el Subfondo ha promovido determinadas características medioambientales y sociales por medio de sus criterios de inclusión y exclusión, cabe la posibilidad de que haya invertido en una amplia variedad de sectores; remítase a la lista incluida más abajo para consultar el desglose por sector al cierre del periodo de referencia. Además, el Gestor de inversiones se implicó de manera continuada con determinados emisores subyacentes seleccionados en los que se invierte. En la siguiente tabla se incluirán, en caso de que se posean, las inversiones en sectores y subsectores de la economía que deriven beneficios de la exploración, minería, extracción, producción, procesamiento, almacenamiento, refinado o distribución, incluidos el transporte, almacenamiento y comercialización, de combustibles fósiles. En el denominador de los porcentajes de activos incluidos tanto en la siguiente tabla como en la tabla de Principales inversiones se incluyen activos líquidos auxiliares, depósitos con entidades de crédito, instrumentos/fondos del mercado monetario (para la gestión de suscripciones y amortizaciones en efectivo, así como de pagos corrientes y extraordinarios) e instrumentos derivados utilizados para la gestión eficaz de la cartera; todos estos elementos quedan excluidos, sin embargo, de los resultados.

Sector	Subsector	% de activos
Deuda de mercados desarrollados	Deuda gubernamental de mercados desarrollados	49,61
Instituciones extranjeras	Instituciones extranjeras	33,88
Emisiones supranacionales	Emisiones supranacionales	13,33
Deuda soberana	Deuda soberana	1,64
Deuda local de mercados emergentes	Deuda gubernamental local de mercados emergentes	0,38



¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

Los datos sobre ajuste a la taxonomía de la UE son muy limitados en la actualidad, sobre todo en lo que respecta al gas fósil y la energía nuclear. Esperamos que esta situación mejore con el tiempo a medida que un número creciente de emisores vayan publicando información de ajuste y los datos pasen a estar disponibles.

El Subfondo no ha asumido ningún compromiso mínimo de inversiones sostenibles con objetivos medioambientales ajustadas a la taxonomía de la UE.

En consecuencia, el documento de comunicación precontractual correspondiente al Subfondo hace constar un volumen de inversiones sostenibles objetivo con un objetivo medioambiental ajustado a la taxonomía de la UE del 0%. El ajuste del Subfondo es del 0,06% basándose en la cifra de negocio y es consecuencia del marco del Subfondo, que tiene en cuenta tanto las inversiones con características medioambientales o sociales como las inversiones sostenibles (según se definen en el Reglamento (UE) 2019/2088).

Los gráficos incluidos más abajo ilustran adicionalmente el volumen real de inversión en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental ajustado a la taxonomía de la UE medido al cierre del periodo de referencia. En el gráfico de barras no se mostrarán las participaciones por debajo del 1%.

● ¿Invertió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplieran la taxonomía de la UE?

☐ Sí:

☐ En gas fósil ☐ En energía nuclear

☒ No

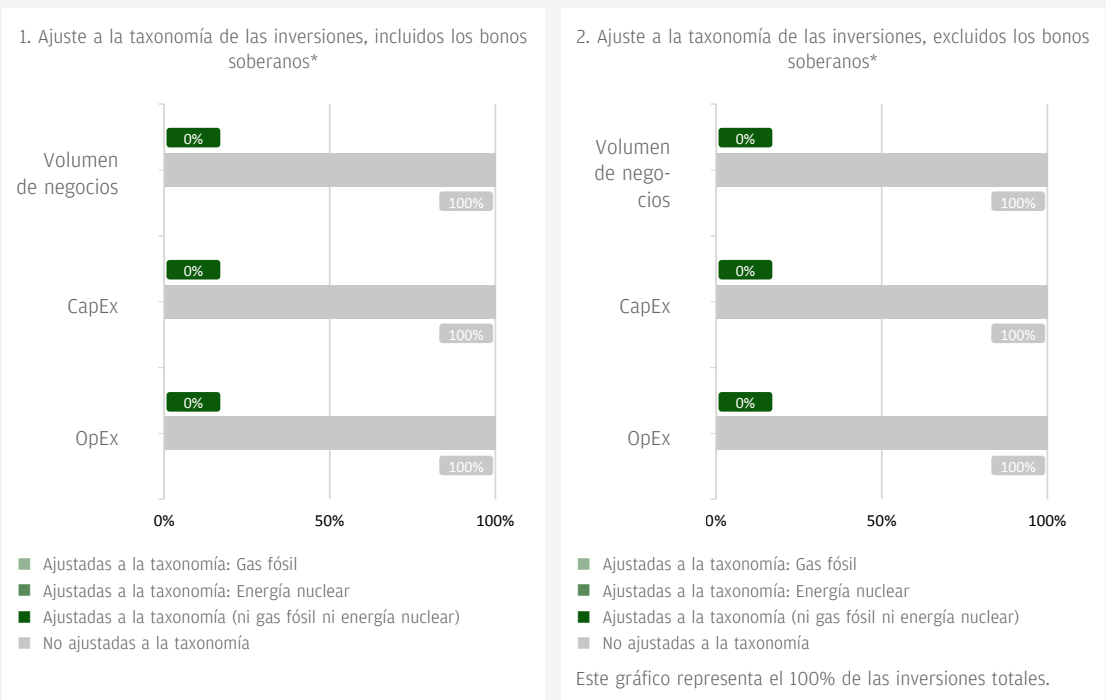
Para cumplir la taxonomía de la UE, los criterios para el **gas fósil** incluyen limitaciones de las emisiones y el paso a energías totalmente renovables o combustibles hipocarbónicos para finales de 2035. En el caso de la **energía nuclear**, los criterios incluyen normas exhaustivas de seguridad y gestión de residuos.

¹ Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la UE (véase la nota explicativa incluida en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

- El **volumen de negocios**, que refleja el porcentaje de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.
- La **inversión en activo fijo** (CapEx), que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.
- Los **gastos de explotación** (OpEx), que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar el ajuste a la taxonomía de los bonos soberanos*, el primer gráfico muestra el ajuste a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra el ajuste a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.



* A efectos de estos gráficos, los «bonos soberanos» incluyen todas las exposiciones soberanas.

Las actividades **facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

Las actividades de **transición** son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?

Además de lo ya indicado, el Subfondo no ha asumido ningún compromiso mínimo de realizar inversiones ajustadas a la taxonomía de la UE, incluidas actividades de transición y facilitadoras. El alcance del ajuste que pueda referirse a continuación es consecuencia del marco del Subfondo, que tiene en cuenta tanto las inversiones con características medioambientales o sociales positivas como las inversiones sostenibles.

Al cierre del periodo de referencia, el porcentaje calculado de actividades de transición es del 0,00% y el porcentaje calculado de actividades facilitadoras es del 0,00%.

¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los periodos de referencia anteriores?

Ajustadas a la taxonomía	
30/06/2025	0,06%
30/06/2024	0,00%
30/06/2023	0,00%



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?

La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE era del 52,19% de los activos al final del periodo de referencia.



son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (EU) 2020/852.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

La proporción de inversiones socialmente sostenibles era del 9,79% de los activos al final del periodo de referencia.



¿Qué inversiones se han incluido en «otras» y cuál ha sido su propósito? ¿ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

El 1,18% de los activos en emisores que no cumplían los criterios descritos en la respuesta a la anterior pregunta titulada «¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?» para considerar que poseían características medioambientales o sociales positivas. Estas inversiones se utilizan con fines de diversificación. Activos líquidos auxiliares, depósitos con entidades de crédito, instrumentos/fondos del mercado monetario (para la gestión de suscripciones y amortizaciones en efectivo, así como de pagos corrientes y extraordinarios) e instrumentos derivados utilizados para la gestión eficaz de la cartera. Estas participaciones fluctúan en función de los flujos de inversión y poseen carácter auxiliar respecto de la política de inversión, siendo su incidencia sobre las operaciones de inversión mínima o nula.

Todas las inversiones, cuando procedía, incluidas las «otras» inversiones, fueron sometidas a las siguientes garantías mínimas/principios en materia de MSG:

- Las garantías mínimas presentadas en el artículo 18 de la taxonomía del Reglamento de la UE (incluida la conformidad con las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos), según las aplica el Gestor de inversiones.
- La aplicación de prácticas de buena gobernanza (entre las que se incluyen la implantación de estructuras de gestión sólidas, las relaciones con los empleados, la remuneración del personal y la conformidad fiscal), según la acomete el Gestor de inversiones.
- La observancia del principio «no causar un perjuicio significativo» previsto bajo la definición de «inversión sostenible» en el Reglamento (UE) 2019/2088.



¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el período de referencia?

Durante el periodo de referencia se aplicaron los siguientes elementos de vinculación de la estrategia de inversión para seleccionar las inversiones de tal modo que se logren todas las características medioambientales o sociales:

- El requisito de invertir como mínimo un 51% de los activos en emisores con características medioambientales o sociales positivas.
- La selección basada en valores y normas para excluir por completo a los emisores implicados en determinadas actividades como, por ejemplo, la fabricación de armas controvertidas, así como la aplicación de umbrales porcentuales máximos de ingresos, producción o distribución a actores terceros, por ejemplo del sector del carbón térmico o el tabaco. Para más información, remítase a la política de exclusiones correspondiente al Subfondo en www.jpmorganassetmanagement.lu, buscando el Subfondo que le interese para acceder a la sección sobre factores medioambientales, sociales y de gobernanza.
- Se ha realizado un análisis de selección de cartera para excluir a los infractores conocidos de las prácticas de buena gobernanza.

El Subfondo se ha comprometido también a invertir un 10% como mínimo de los activos en inversiones sostenibles.

En la respuesta a la pregunta «¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?» se incluye información adicional en el ámbito de la implicación empresarial.



¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia designado?

Los índices de referencia son índices para medir si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

No aplicable

Nombre del producto: **JPMorgan Funds - Euroland Dynamic Fund**

Identificador de entidad jurídica: **549300Q8TR7VIPNED295**

Características medioambientales o sociales

Inversión sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852, por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no incluye una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?



☐ **Sí**



☒ **No**

☐ Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental**: __%

☐ en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

☐ en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

☐ Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo social**: __%

☒ **Promovió características medioambientales o sociales** y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del **56,51%** de inversiones sostenibles

☒ con un objetivo medioambiental en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

☒ con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

☒ con un objetivo social

☐ Promovió características medioambientales o sociales, pero **no realizó ninguna inversión sostenible**



Los **indicadores de sostenibilidad** miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

El Subfondo tenía la vocación de promover una amplia variedad de características medioambientales, sociales y de gobernanza por medio de sus criterios de inclusión de inversiones, más concretamente con una asignación mínima del 51% de los activos a inversiones con características medioambientales o sociales positivas y del 20% a inversiones que sean inversiones sostenibles. El primer compromiso se cumplió a lo largo de todo el periodo de referencia (1 de julio de 2024 - 30 de junio de 2025), y el segundo a partir del 17 de abril de 2025. Al cierre del periodo de referencia, el Subfondo poseía un 81,49% de inversiones con características medioambientales o sociales positivas y un 56,51% de inversiones sostenibles.

Dichas inversiones se seleccionaron mediante la aplicación de criterios de inclusión y exclusión a nivel tanto de activo como de producto. Los criterios de inclusión se ven respaldados por una calificación en materia medioambiental, social y de gobernanza asignada a todas las inversiones en el marco de la estrategia para identificar a las que pueda considerarse que poseen características medioambientales o sociales y a las que cumplan los umbrales para ser consideradas inversiones sostenibles.

La calificación en materia medioambiental, social y de gobernanza tiene en cuenta los siguientes indicadores: la gestión eficaz de las emisiones tóxicas y los residuos o un buen historial medioambiental, así como características sociales como la divulgación eficaz de información en materia de sostenibilidad, la obtención de calificaciones positivas en el ámbito de las relaciones laborales y la gestión de las incidencias de seguridad.

Mediante sus criterios de exclusión (que se han aplicado tanto de manera absoluta como en función de umbrales), el Subfondo promovió determinadas normas y valores, como por ejemplo el apoyo a la protección de los derechos humanos reconocidos internacionalmente. El Subfondo excluyó por completo a las empresas implicadas en la fabricación de armas controvertidas, y aplicó umbrales máximos de ingresos, producción o distribución a actores terceros, por ejemplo del sector del carbón térmico o el tabaco.

En cuanto a la valoración de la buena gobernanza, todas las inversiones (salvo el efectivo y los derivados) fueron analizadas para excluir a los infractores conocidos de las prácticas de buena gobernanza. Además, se tuvieron en cuenta otros aspectos en lo que respecta a las inversiones que se considera que poseen características medioambientales o sociales o que cumplen los criterios para ser consideradas inversiones sostenibles. En relación con dichas inversiones, el Subfondo constituyó un grupo de empresas análogas a efectos de comparación y excluyó a las empresas cuya calificación no se situase en el 80% superior respecto de sus análogas a la vista de determinados indicadores de buena gobernanza.

El Subfondo no tenía objetivos de asignación específicos a favor de características medioambientales o sociales. La medida en que se alcanzaron las características medioambientales y sociales promovidas puede entenderse teniendo en cuenta el porcentaje efectivo de activos que se asignó durante el periodo de referencia a las empresas pertinentes que poseían dichas características.

En resumen, a lo largo de todo el periodo de referencia, el Subfondo cumplió sus mínimos comprometidos precontractuales relativos a la política en materia de características medioambientales o sociales e inversiones sostenibles. El Subfondo aplicó cribados de selección con el objetivo de excluir durante todo el periodo las inversiones potenciales que están prohibidas en virtud de su política de exclusión. La medida en que se cumplieron las normas y valores fomentados por el Subfondo puede valorarse atendiendo a si, durante el periodo de referencia, el Subfondo incluyó posiciones en empresas que habrían estado prohibidas con arreglo a la política de exclusión. El Gestor de inversiones no tiene indicio alguno de que se haya mantenido en la cartera ninguna empresa de estas características. El Gestor de inversiones informa de que, en el futuro, no puede garantizarse la continuidad de estos valores porcentuales ni de la información comunicada, y que depende de un marco jurídico y reglamentario que está en permanente evolución. El periodo de referencia puede tener una duración inferior a los 12 meses cuando el fondo haya sido lanzado o clausurado durante dicho periodo, o cuando en ese tiempo se modifique su estatuto con arreglo al artículo 8/9.

● ¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

Se ha combinado la metodología de calificación en materia medioambiental, social y de gobernanza sujeta a derechos de propiedad del Gestor de inversiones, es decir, la calificación en materia medioambiental, social y de gobernanza sujeta a derechos de propiedad del Gestor de inversiones, con datos de terceros como parte de los criterios de inclusión para medir la consecución de las características medioambientales o sociales que promueve el Subfondo.

La metodología se basaba en la gestión por parte de la empresa de cuestiones medioambientales o sociales pertinentes como, por ejemplo, las emisiones tóxicas, la gestión de residuos, las relaciones laborales y las incidencias de seguridad, así como la diversidad/independencia del consejo de administración y la protección de datos. Para ser incluida en el 51% de activos que se considera que promueven características medioambientales o sociales, una empresa debe obtener una calificación situada en el 80% superior respecto de sus análogas ya sea en el apartado medioambiental o en el apartado social, y además cumplir las condiciones en materia de buena gobernanza indicadas anteriormente, para lo cual se realiza un análisis de selección de cartera para excluir a los infractores conocidos de las prácticas de buena gobernanza.

Al cierre del periodo de referencia, el Subfondo poseía un 81,49% de inversiones con características medioambientales o sociales positivas y un 56,51% de inversiones sostenibles.

Con respecto a las exclusiones basadas en valores y normas aplicadas, el Gestor de inversiones hizo uso de datos para medir la implicación de una empresa en las actividades en cuestión. El análisis de dichos datos derivó en la exclusión total de determinadas inversiones potenciales y en exclusiones parciales mediante la aplicación de umbrales porcentuales máximos de ingresos o producción previstos en la política de exclusión. Las normas de exclusión no se incumplieron en ningún momento durante todo el periodo de referencia. Se incorporó asimismo al análisis de selección un subconjunto de los «indicadores de sostenibilidad adversos» previstos en las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088 sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros.

El Subfondo no tenía objetivos de asignación específicos a favor de características medioambientales o sociales, y en consecuencia no se hace constar aquí el comportamiento de los indicadores en lo que respecta a características medioambientales o sociales concretas.

Para más información, remítase a la Comunicación de características medioambientales/sociales correspondiente al Subfondo en www.jpmorganassetmanagement.lu, buscando el Subfondo que le interese para acceder a la sección sobre factores medioambientales, sociales y de gobernanza.

● ¿... y en comparación con periodos anteriores?

	Características medioambientales o sociales	Inversiones sostenibles	Ajustadas a la taxonomía medioambiental	Otras medioambientales	Sociales
30/06/2025	81,49%	56,51%	2,55%	27,45%	26,52%
30/06/2024	79,49%	52,93%	1,99%	29,67%	21,28%
30/06/2023	81,40%	60,98%	0,00%	41,40%	19,58%

● ¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?

Durante el periodo de referencia, los objetivos de las inversiones sostenibles que el Subfondo logró en parte se correspondieron con uno o varios de los indicados a continuación:

Objetivos medioambientales: (i) reducción del riesgo climático, (ii) transición a una economía circular

Objetivos sociales: (i) comunidades inclusivas y sostenibles - aumento de la representación femenina a nivel directivo, (ii) comunidades inclusivas y sostenibles - aumento de la representación femenina en los consejos de administración, y (iii) facilitación de un entorno y una cultura de trabajo decentes.

La contribución a la consecución de dichos objetivos se determinó atendiendo a (i) los indicadores de sostenibilidad de los productos y servicios, entre los que puede haberse incluido el porcentaje de ingresos derivados del suministro de productos y/o servicios que hayan contribuido a la consecución del correspondiente objetivo sostenible, por ejemplo una empresa que fabrique paneles solares o tecnología de energía limpia y que haya cumplido los umbrales sujetos a derechos de propiedad del

Gestor de inversiones, contribuyendo así a la reducción del riesgo climático. Actualmente, el porcentaje mínimo de ingresos para que toda la participación en la empresa se considere una inversión sostenible es del 20%; o (ii) el hecho de que el emisor sea líder operativo en su grupo de comparación y contribuya a la consecución del objetivo en cuestión. Se entiende que un emisor es líder en su grupo de comparación cuando obtiene una calificación situada en el 20% superior respecto de sus análogos, en función de determinados indicadores de sostenibilidad operativa. Por ejemplo, se considera que una calificación situada en el 20% superior en comparación con sus análogos en el ámbito de la incidencia total de la generación de residuos contribuye a la transición a una economía circular.

La contribución real a estos objetivos puede entenderse teniendo en cuenta el porcentaje efectivo de los activos que se asignó a inversiones sostenibles durante el periodo de referencia. El Subfondo debía invertir un 20% en inversiones sostenibles. El Subfondo no mantuvo en ningún momento durante el periodo un volumen de inversiones sostenibles que se situase por debajo de su mínimo comprometido. Al cierre del periodo de referencia, el 56,51% de sus activos eran inversiones sostenibles.

● **¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no causan un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?**

Las inversiones sostenibles que el Subfondo tenía vocación de realizar fueron sometidas a un proceso de selección destinado a identificar y excluir de la categoría de inversión sostenible a aquellas empresas que el Gestor de inversiones considerase las empresas con peor desempeño, en función de un umbral definido por el Gestor de inversiones, en lo que respecta a determinados aspectos medioambientales. En consecuencia, se consideraron inversiones sostenibles únicamente a las empresas que poseían los mejores indicadores en relación con las mediciones tanto relativas como absolutas.

Entre estos aspectos se incluyen el cambio climático, la protección de los recursos hídricos y marinos, la transición a una economía circular, la contaminación y la protección de la biodiversidad y los ecosistemas. Asimismo, el Gestor de inversiones llevó a cabo un análisis de selección destinado a identificar y excluir a aquellas empresas que el Gestor de inversiones considera que vulneran las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos, basándose para ello en datos suministrados por proveedores de servicios terceros.

● **¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?**

Se han tenido en cuenta tanto los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad de la Tabla 1 del Anexo 1 como otros indicadores determinados por el Gestor de inversiones e incluidos en las Tablas 2 y 3 del Anexo 1 a las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088, y ello como se describe adicionalmente a continuación. El Gestor de inversiones hizo uso de las medidas incluidas en las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088 o, cuando esto no era posible por ser los datos limitados o por otras incidencias técnicas, utilizó variables sustitutivas que fuesen representativas. El Gestor de inversiones agrupó la consideración de varios indicadores en un único indicador «principal», según se indica más adelante, y podría haber utilizado un conjunto de indicadores adicional más amplio que el que se refiere a continuación.

Los indicadores pertinentes de la Tabla 1 del Anexo 1 a las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088 se componen de 9 indicadores medioambientales y 5 indicadores sociales y laborales. Los indicadores medioambientales se enumeran del 1 al 9 y están relacionados con las emisiones de gases de efecto invernadero (1-3), la exposición a combustibles fósiles, la cuota de consumo y producción de energías no renovables, la intensidad en el consumo de energía, las actividades que afectan negativamente a zonas sensibles para la biodiversidad, los vertidos al agua y los residuos peligrosos (4-9 respectivamente). Los indicadores 10 - 14 están relacionados con cuestiones sociales y laborales de la empresa y cubren las vulneraciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales, la carencia de procesos y mecanismos de conformidad para supervisar el cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas, la ausencia de ajustes de la brecha salarial entre hombres y mujeres, la diversidad de género del consejo de administración y la exposición a armas controvertidas (minas antipersona, munición de racimo, armas químicas y armas biológicas) respectivamente.

El enfoque del Gestor de inversiones incluyó aspectos tanto cuantitativos como cualitativos para tener en cuenta los indicadores referidos más arriba. Hizo uso de indicadores concretos para realizar un cribado de selección y tratar de excluir a las empresas susceptibles de causar un perjuicio significativo. Empleó un subconjunto en materia de implicación con ciertas empresas, tratando de influir sobre las buenas prácticas, y utilizó una parte de los mismos como indicadores de buenos resultados en sostenibilidad, aplicando un umbral mínimo sobre el indicador para poder calificar a una inversión de sostenible. Los datos necesarios para tener en cuenta los indicadores, cuando se disponía de ellos, pueden haberse obtenido de las propias empresas en las que se invierte y/o haber sido suministrados por proveedores de servicios terceros (incluyendo datos sustitutivos). Las entradas de datos comunicadas por las propias empresas o suministradas por proveedores terceros pueden basarse en conjuntos de datos e hipótesis que podrían ser insuficientes, tener una calidad deficiente o contener información sesgada. Debido a la dependencia de terceros, el Gestor de inversiones no puede garantizar la exactitud ni la exhaustividad de dichos datos.

Cribado de selección

Algunos de los indicadores se tuvieron en cuenta por medio del análisis de selección basado en valores y normas que se utilizó para aplicar exclusiones. En dichas exclusiones se tuvieron en cuenta los indicadores 10 y 14 relativos a los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y a las armas controvertidas. El Gestor de inversiones aplicó asimismo un cribado de selección especial. Debido a ciertos aspectos técnicos, como por ejemplo la cobertura de datos en indicadores concretos, el Gestor de inversiones aplicó ya sea el indicador específico previsto en la Tabla 1 o un sustituto representativo definido por el Gestor de inversiones para cribar las empresas en las que se invierte atendiendo a los correspondientes asuntos medioambientales, sociales y laborales. Por ejemplo, en la

Tabla 1 las emisiones de gases de efecto invernadero están asociadas a varios indicadores y sus correspondientes medidas, a saber: emisiones de gases de efecto invernadero, huella de carbono e intensidad de gases de efecto invernadero (indicadores 1-3). El Gestor de inversiones utilizó datos de intensidad de gases de efecto invernadero (indicador 3), datos relativos al consumo y la producción de energías no renovables (indicador 5) y datos sobre la intensidad de consumo de energía (indicador 6) para llevar a cabo su selección en el ámbito de las emisiones de gases de efecto invernadero.

En cuanto al cribado de selección especial y en lo que respecta a las actividades que afectan negativamente a zonas sensibles para la biodiversidad y a los vertidos al agua (indicadores 7 y 8), se utilizaron datos sustitutivos representativos de terceros en vez de los indicadores específicos de la Tabla 1, y ello por ser los datos limitados. El Gestor de inversiones también tuvo en cuenta el indicador 9 relativo a los residuos peligrosos en lo que respecta al cribado de selección especial.

Implicación empresarial

Además del cribado selectivo de empresas que ya se ha descrito, el Gestor de inversiones se implicó de manera continuada con determinadas empresas subyacentes seleccionadas en las que se invierte. Como base para seleccionar a dichas empresas de conformidad con el enfoque adoptado por el Gestor de inversiones en materia de tutela e implicación empresarial, se utilizó un subconjunto de indicadores, con sujeción a determinadas consideraciones técnicas como la cobertura de datos. Entre los indicadores utilizados en relación con dicha implicación se encuentran los indicadores 3, 5 y 13 de la Tabla 1 relativos a la intensidad de gases de efecto invernadero, la cuota de energías no renovables y la diversidad de género del consejo de administración. Se hizo uso asimismo de los indicadores 2 de la Tabla 2, y 3 de la Tabla 3, relativos a las emisiones de contaminantes atmosféricos y el número de días perdidos por lesiones, accidentes, muertes o enfermedades.

Indicadores de sostenibilidad

El Gestor de inversiones utilizó los indicadores 3 y 13 relativos a la intensidad de gases de efecto invernadero y la diversidad de género del consejo de administración como indicadores de sostenibilidad para facilitar la consideración de una inversión como inversión sostenible. Una de las vías requería que, para poder ser considerada una inversión sostenible, la empresa fuese considerada líder operativo en su grupo de comparación. Para ello, debía obtener una calificación en el indicador situada en el 20% superior respecto de sus análogas.

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

● ¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:

Se aplicaron exclusiones de cartera basadas en normas, según se ha descrito más arriba, en la respuesta a la pregunta «¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?», para tratar de ajustarse a dichas directrices y principios. Se utilizaron datos de terceros para identificar infractores potenciales. Salvo en aquellos supuestos en que se haya concedido una excepción, el Subfondo prohibió toda inversión en estos emisores.

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente ningún objetivo medioambiental o social.



¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

El Subfondo tuvo en cuenta algunas de las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad mediante un análisis de cribado basado en normas y valores para detectar y aplicar exclusiones. En lo que respecta a dicho cribado, se utilizaron los indicadores 10 y 14, relativos a las vulneraciones del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las armas controvertidas, de las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088. El Subfondo utilizó asimismo algunos de los indicadores como parte del análisis de cribado en función del cumplimiento del principio «no causar un perjuicio significativo», según se ha indicado con más detalle en la respuesta a la pregunta inmediatamente anterior, para decidir que una inversión podía considerarse una inversión sostenible.

Se utilizó un subconjunto de los indicadores de sostenibilidad adversos ya indicados para decidir implicarse empresarialmente con algunas de las empresas en las que se invierte, en función de su respectivo comportamiento en las principales incidencias adversas (PAI, por las siglas en inglés de principal adverse impacts).



¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

La lista incluye las inversiones que constituyen **la mayor parte de las inversiones** del producto financiero durante el período de referencia, que es: 01/07/2024 - 30/06/2025

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
SAP SE	Tecnología de la información	7,20	Alemania
ALLIANZ SE-REG	Productos financieros	3,54	Alemania
AIR LIQUIDE SA	Materiales	3,38	Francia
UNICREDIT SPA	Productos financieros	3,20	Italia
DEUTSCHE TELEKOM AG-REG	Servicios de comunicación	2,97	Alemania
BANCO SANTANDER SA	Productos financieros	2,86	España
ASML HOLDING NV	Tecnología de la información	2,82	Países Bajos
TOTALENERGIES SE	Energía	2,67	Francia
MUENCHENER RUECKVER AG-REG	Productos financieros	2,45	Alemania
PROSUS NV	Consumo discrecional	2,37	Países Bajos
ENGIE	Suministros públicos	2,32	Francia
VINCI SA	Industria	2,15	Francia
AIB GROUP PLC	Productos financieros	1,92	Irlanda
SAFRAN SA	Industria	1,67	Francia
E.ON SE	Suministros públicos	1,64	Alemania

Principales inversiones durante el Periodo finalizado el 30/06/2024

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
TOTALENERGIES SE	Energía	4,58	Francia
ASML HOLDING NV	Tecnología de la información	3,78	Países Bajos
AIR LIQUIDE SA	Materiales	3,40	Francia
UNICREDIT SPA	Productos financieros	3,28	Italia
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	Consumo discrecional	3,23	Francia
ALLIANZ SE-REG	Productos financieros	2,77	Alemania
VINCI SA	Industria	2,68	Francia
ENGIE	Suministros públicos	2,27	Francia
SCHNEIDER ELECTRIC SE	Industria	2,27	Francia
MUENCHENER RUECKVER AGREG	Productos financieros	2,27	Alemania
INDUSTRIA DE DISEÑO TEXTIL	Consumo discrecional	2,26	España
SAP SE	Tecnología de la información	2,19	Alemania
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTA	Productos financieros	2,11	España
SAFRAN SA	Industria	1,95	Francia
L'OREAL	Productos básicos de consumo	1,87	Francia



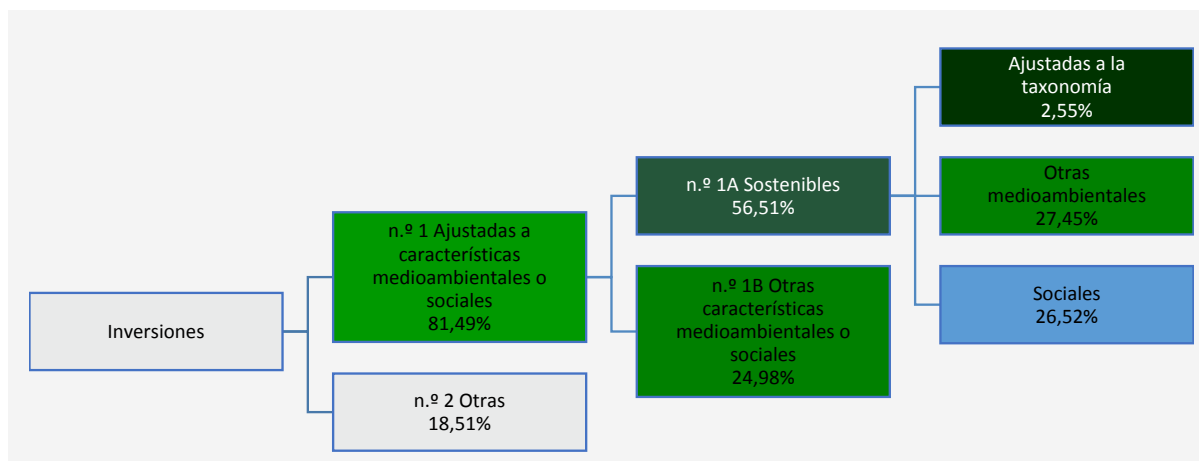
¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

¿Cuál ha sido la asignación de activos?

Al cierre del periodo de referencia, el Subfondo tenía asignado un 81,49% de sus activos a empresas que mostraban características medioambientales o sociales positivas y un 56,51% de sus activos a inversiones sostenibles. El Subfondo no se ha comprometido a invertir ninguna proporción de activos específicamente en valores que muestren características medioambientales positivas o características sociales positivas, como tampoco existe compromiso alguno con uno o varios objetivos medioambientales o sociales.

Nota: El ajuste a la taxonomía de la UE de los instrumentos que JP Morgan considera inversiones sostenibles puede diferir del ajuste total a la taxonomía de la UE del Subfondo según se hace constar a continuación (en la respuesta a la pregunta: ¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?).



La categoría **n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

La categoría **n.º 2 Otras** incluye el resto de inversiones del producto financiero que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse como inversiones sostenibles.

La categoría **n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** abarca:

- La subcategoría **n.º 1A Sostenibles**, que incluye las inversiones medioambiental y socialmente sostenibles.

- La subcategoría **n.º 1B Otras características medioambientales o sociales**, que abarca inversiones ajustadas a las características medioambientales o sociales que no se consideran inversiones sostenibles.

● ¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Aunque el Subfondo ha promovido determinadas características medioambientales y sociales por medio de sus criterios de inclusión y exclusión, cabe la posibilidad de que haya invertido en una amplia variedad de sectores; remítase a la lista incluida más abajo para consultar el desglose por sector al cierre del periodo de referencia. Además, el Gestor de inversiones se implicó de manera continuada con determinadas empresas subyacentes seleccionadas en las que se invierte. En la siguiente tabla se incluirán, en caso de que se posean, las inversiones en sectores y subsectores de la economía que deriven beneficios de la exploración, minería, extracción, producción, procesamiento, almacenamiento, refinado o distribución, incluidos el transporte, almacenamiento y comercialización, de combustibles fósiles. En el denominador de los porcentajes de activos incluidos tanto en la siguiente tabla como en la tabla de Principales inversiones se incluyen activos líquidos auxiliares, depósitos con entidades de crédito, instrumentos/fondos del mercado monetario (para la gestión de suscripciones y amortizaciones en efectivo, así como de pagos corrientes y extraordinarios) e instrumentos derivados utilizados para la gestión eficaz de la cartera; todos estos elementos quedan excluidos, sin embargo, de los resultados.

Sector	Subsector	% de activos
Industria	Bienes de capital	13,83
Productos financieros	Banca	11,47
Tecnología de la información	Software y servicios	8,76
Productos financieros	Seguros	7,39
Energía	Energía	6,82
Materiales	Materiales	5,95
Consumo discrecional	Distribución y comercio minorista de productos de consumo discrecional	5,60
Tecnología de la información	Semiconductores y equipos semiconductores	4,58
Industria	Servicios comerciales y profesionales	4,31
Productos financieros	Servicios financieros	4,11
Suministros públicos	Suministros públicos	3,96
Consumo discrecional	Bienes de consumo duraderos y ropa	3,88
Servicios de comunicación	Servicios de telecomunicación	3,71
Servicios de comunicación	Medios de comunicación y entretenimiento	2,87
Productos básicos de consumo	Productos alimentarios, bebidas y tabaco	1,63
Consumo discrecional	Automóviles y componentes	1,52
Atención sanitaria	Equipos y servicios sanitarios	1,21
Atención sanitaria	Empresas farmacéuticas, biotecnología y ciencias de la vida	1,18
Tecnología de la información	Hardware y equipos tecnológicos	1,15
Consumo discrecional	Servicios de consumo	0,98
Bienes inmuebles	Gestión y promoción de bienes inmuebles	0,73
Industria	Transporte	0,40

Sector	Subsector	% de activos
Productos básicos de consumo	Productos personales y del hogar	0,13



¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

Los datos sobre ajuste a la taxonomía de la UE son muy limitados en la actualidad, sobre todo en lo que respecta al gas fósil y la energía nuclear. Esperamos que esta situación mejore con el tiempo a medida que un número creciente de emisores vayan publicando información de ajuste y los datos pasen a estar disponibles.

El Subfondo no ha asumido ningún compromiso mínimo de inversiones sostenibles con objetivos medioambientales ajustadas a la taxonomía de la UE.

En consecuencia, el documento de comunicación precontractual correspondiente al Subfondo hace constar un volumen de inversiones sostenibles objetivo con un objetivo medioambiental ajustado a la taxonomía de la UE del 0%. El ajuste del Subfondo es del 2,55% basándose en la cifra de negocio y es consecuencia del marco del Subfondo, que tiene en cuenta tanto las inversiones con características medioambientales o sociales como las inversiones sostenibles (según se definen en el Reglamento (UE) 2019/2088).

Los gráficos incluidos más abajo ilustran adicionalmente el volumen real de inversión en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental ajustado a la taxonomía de la UE medido al cierre del periodo de referencia. En el gráfico de barras no se mostrarán las participaciones por debajo del 1%.

● ¿Invirtió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplieran la taxonomía de la UE¹?

☒ Sí:

☒ En gas fósil ☒ En energía nuclear

☐ No

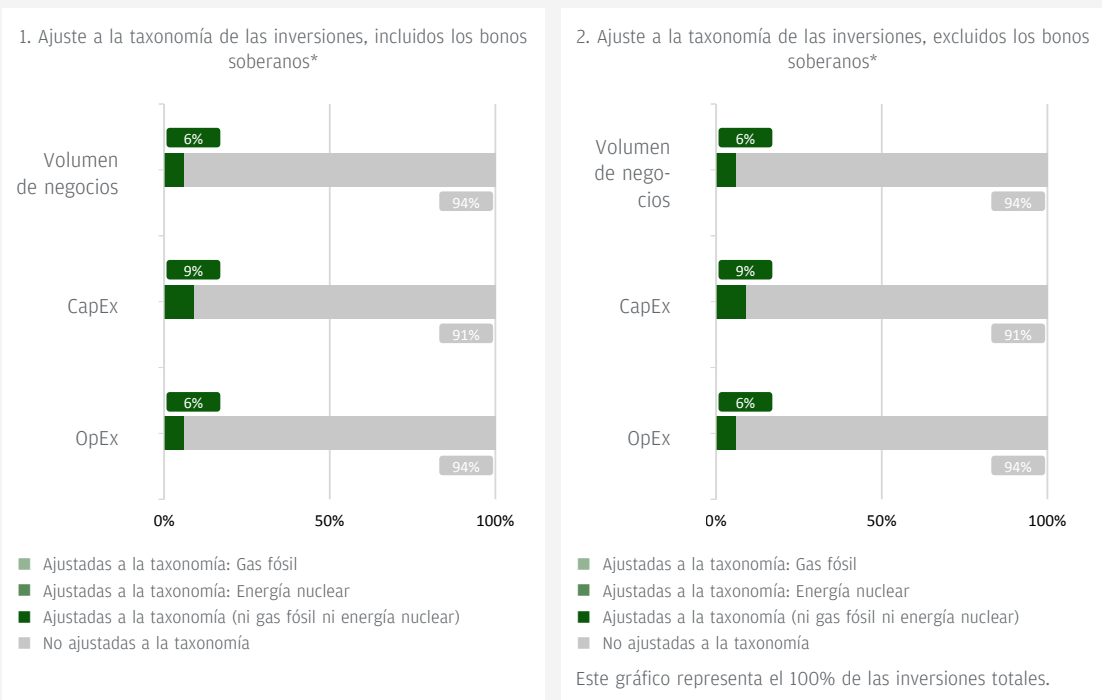
Para cumplir la taxonomía de la UE, los criterios para el **gas fósil** incluyen limitaciones de las emisiones y el paso a energías totalmente renovables o combustibles hipocarbónicos para finales de 2035. En el caso de la **energía nuclear**, los criterios incluyen normas exhaustivas de seguridad y gestión de residuos.

¹ Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la UE (véase la nota explicativa incluida en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

- El **volumen de negocios**, que refleja el porcentaje de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.
- La **inversión en activo fijo** (CapEx), que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.
- Los **gastos de explotación** (OpEx), que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar el ajuste a la taxonomía de los bonos soberanos*, el primer gráfico muestra el ajuste a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra el ajuste a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.



* A efectos de estos gráficos, los «bonos soberanos» incluyen todas las exposiciones soberanas.

Las actividades **facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

Las actividades de **transición** son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?

Además de lo ya indicado, el Subfondo no ha asumido ningún compromiso mínimo de realizar inversiones ajustadas a la taxonomía de la UE, incluidas actividades de transición y facilitadoras. El alcance del ajuste que pueda referirse a continuación es consecuencia del marco del Subfondo, que tiene en cuenta tanto las inversiones con características medioambientales o sociales positivas como las inversiones sostenibles.

Al cierre del periodo de referencia, el porcentaje calculado de actividades de transición es del 0,38% y el porcentaje calculado de actividades facilitadoras es del 3,98%.

¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los periodos de referencia anteriores?

Ajustadas a la taxonomía	
30/06/2025	2,55%
30/06/2024	1,99%
30/06/2023	0,00%



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?

La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE era del 27,45% de los activos al final del periodo de referencia.



son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (EU) 2020/852.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

La proporción de inversiones socialmente sostenibles era del 26,52% de los activos al final del periodo de referencia.



¿Qué inversiones se han incluido en «otras» y cuál ha sido su propósito? ¿ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

El 18,51% de los activos en empresas que no cumplían los criterios descritos en la respuesta a la anterior pregunta titulada «¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?» para considerar que poseían características medioambientales o sociales positivas. Estas inversiones se utilizan con fines de diversificación. Activos líquidos auxiliares, depósitos con entidades de crédito, instrumentos/fondos del mercado monetario (para la gestión de suscripciones y amortizaciones en efectivo, así como de pagos corrientes y extraordinarios) e instrumentos derivados utilizados para la gestión eficaz de la cartera. Estas participaciones fluctúan en función de los flujos de inversión y poseen carácter auxiliar respecto de la política de inversión, siendo su incidencia sobre las operaciones de inversión mínima o nula.

Todas las inversiones, cuando procedía, incluidas las «otras» inversiones, fueron sometidas a las siguientes garantías mínimas/principios en materia de MSG:

- Las garantías mínimas presentadas en el artículo 18 de la taxonomía del Reglamento de la UE (incluida la conformidad con las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos), según las aplica el Gestor de inversiones.
- La aplicación de prácticas de buena gobernanza (entre las que se incluyen la implantación de estructuras de gestión sólidas, las relaciones con los empleados, la remuneración del personal y la conformidad fiscal), según la acomete el Gestor de inversiones.
- La observancia del principio «no causar un perjuicio significativo» previsto bajo la definición de «inversión sostenible» en el Reglamento (UE) 2019/2088.



¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el período de referencia?

Durante el periodo de referencia se aplicaron los siguientes elementos de vinculación de la estrategia de inversión para seleccionar las inversiones de tal modo que se logren todas las características medioambientales o sociales:

- El requisito de invertir como mínimo un 51% de los activos en empresas con características medioambientales o sociales positivas.
- La selección basada en valores y normas para excluir por completo a las empresas implicadas en determinadas actividades como, por ejemplo, la fabricación de armas controvertidas, así como la aplicación de umbrales porcentuales máximos de ingresos, producción o distribución a actores terceros, por ejemplo del sector del carbón térmico o el tabaco. Para más información, remítase a la política de exclusiones correspondiente al Subfondo en www.ipmorganassetmanagement.lu, buscando el Subfondo que le interese para acceder a la sección sobre factores medioambientales, sociales y de gobernanza.
- Se ha realizado un análisis de selección de cartera para excluir a los infractores conocidos de las prácticas de buena gobernanza.

El Subfondo se ha comprometido también a invertir un 20% como mínimo de los activos en inversiones sostenibles.

En la respuesta a la pregunta «¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?» se incluye información adicional en el ámbito de la implicación empresarial.



¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia designado?

Los índices de referencia son índices para medir si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

No aplicable

Nombre del producto: **JPMorgan Funds - Euroland Equity Fund**

Identificador de entidad jurídica: **549300C4VEPI4K36R170**

Características medioambientales o sociales

Inversión sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852, por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no incluye una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?	
☒ ☒ ☐ Sí	☒ ☐ ☒ No
☐ Realizó inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental : __% ☐ en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE ☐ en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE ☐ Realizó inversiones sostenibles con un objetivo social : __%	☒ Promovió características medioambientales o sociales y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del 64,02% de inversiones sostenibles ☒ con un objetivo medioambiental en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE ☒ con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE ☒ con un objetivo social ☐ Promovió características medioambientales o sociales, pero no realizó ninguna inversión sostenible



¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

Los **indicadores de sostenibilidad** miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

El Subfondo tenía la vocación de promover una amplia variedad de características medioambientales, sociales y de gobernanza por medio de sus criterios de inclusión de inversiones, más concretamente con una asignación mínima del 51% de los activos a inversiones con características medioambientales o sociales positivas y del 20% a inversiones que sean inversiones sostenibles. El primer compromiso se cumplió a lo largo de todo el periodo de referencia (1 de julio de 2024 - 30 de junio de 2025), y el segundo a partir del 17 de abril de 2025. Al cierre del periodo de referencia, el Subfondo poseía un 85,57% de inversiones con características medioambientales o sociales positivas y un 64,02% de inversiones sostenibles.

Dichas inversiones se seleccionaron mediante la aplicación de criterios de inclusión y exclusión a nivel tanto de activo como de producto. Los criterios de inclusión se ven respaldados por una calificación en materia medioambiental, social y de gobernanza asignada a todas las inversiones en el marco de la estrategia para identificar a las que pueda considerarse que poseen características medioambientales o sociales y a las que cumplan los umbrales para ser consideradas inversiones sostenibles.

La calificación en materia medioambiental, social y de gobernanza tiene en cuenta los siguientes indicadores: la gestión eficaz de las emisiones tóxicas y los residuos o un buen historial medioambiental, así como características sociales como la divulgación eficaz de información en materia de sostenibilidad, la obtención de calificaciones positivas en el ámbito de las relaciones laborales y la gestión de las incidencias de seguridad.

Mediante sus criterios de exclusión (que se han aplicado tanto de manera absoluta como en función de umbrales), el Subfondo promovió determinadas normas y valores, como por ejemplo el apoyo a la protección de los derechos humanos reconocidos internacionalmente. El Subfondo excluyó por completo a las empresas implicadas en la fabricación de armas controvertidas, y aplicó umbrales máximos de ingresos, producción o distribución a actores terceros, por ejemplo del sector del carbón térmico o el tabaco.

En cuanto a la valoración de la buena gobernanza, todas las inversiones (salvo el efectivo y los derivados) fueron analizadas para excluir a los infractores conocidos de las prácticas de buena gobernanza. Además, se tuvieron en cuenta otros aspectos en lo que respecta a las inversiones que se considera que poseen características medioambientales o sociales o que cumplen los criterios para ser consideradas inversiones sostenibles. En relación con dichas inversiones, el Subfondo constituyó un grupo de empresas análogas a efectos de comparación y excluyó a las empresas cuya calificación no se situase en el 80% superior respecto de sus análogas a la vista de determinados indicadores de buena gobernanza.

El Subfondo no tenía objetivos de asignación específicos a favor de características medioambientales o sociales. La medida en que se alcanzaron las características medioambientales y sociales promovidas puede entenderse teniendo en cuenta el porcentaje efectivo de activos que se asignó durante el periodo de referencia a las empresas pertinentes que poseían dichas características.

En resumen, a lo largo de todo el periodo de referencia, el Subfondo cumplió sus mínimos comprometidos precontractuales relativos a la política en materia de características medioambientales o sociales e inversiones sostenibles. El Subfondo aplicó cribados de selección con el objetivo de excluir durante todo el periodo las inversiones potenciales que están prohibidas en virtud de su política de exclusión. La medida en que se cumplieron las normas y valores fomentados por el Subfondo puede valorarse atendiendo a si, durante el periodo de referencia, el Subfondo incluyó posiciones en empresas que habrían estado prohibidas con arreglo a la política de exclusión. El Gestor de inversiones no tiene indicio alguno de que se haya mantenido en la cartera ninguna empresa de estas características. El Gestor de inversiones informa de que, en el futuro, no puede garantizarse la continuidad de estos valores porcentuales ni de la información comunicada, y que depende de un marco jurídico y reglamentario que está en permanente evolución. El periodo de referencia puede tener una duración inferior a los 12 meses cuando el fondo haya sido lanzado o clausurado durante dicho periodo, o cuando en ese tiempo se modifique su estatuto con arreglo al artículo 8/9.

● ¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

Se ha combinado la metodología de calificación en materia medioambiental, social y de gobernanza sujeta a derechos de propiedad del Gestor de inversiones, es decir, la calificación en materia medioambiental, social y de gobernanza sujeta a derechos de propiedad del Gestor de inversiones, con datos de terceros como parte de los criterios de inclusión para medir la consecución de las características medioambientales o sociales que promueve el Subfondo.

La metodología se basaba en la gestión por parte de la empresa de cuestiones medioambientales o sociales pertinentes como, por ejemplo, las emisiones tóxicas, la gestión de residuos, las relaciones laborales y las incidencias de seguridad, así como la diversidad/independencia del consejo de administración y la protección de datos. Para ser incluida en el 51% de activos que se considera que promueven características medioambientales o sociales, una empresa debe obtener una calificación situada en el 80% superior respecto de sus análogas ya sea en el apartado medioambiental o en el apartado social, y además cumplir las condiciones en materia de buena gobernanza indicadas anteriormente, para lo cual se realiza un análisis de selección de cartera para excluir a los infractores conocidos de las prácticas de buena gobernanza.

Al cierre del periodo de referencia, el Subfondo poseía un 85,57% de inversiones con características medioambientales o sociales positivas y un 64,02% de inversiones sostenibles.

Con respecto a las exclusiones basadas en valores y normas aplicadas, el Gestor de inversiones hizo uso de datos para medir la implicación de una empresa en las actividades en cuestión. El análisis de dichos datos derivó en la exclusión total de determinadas inversiones potenciales y en exclusiones parciales mediante la aplicación de umbrales porcentuales máximos de ingresos o producción previstos en la política de exclusión. Las normas de exclusión no se incumplieron en ningún momento durante todo el periodo de referencia. Se incorporó asimismo al análisis de selección un subconjunto de los «indicadores de sostenibilidad adversos» previstos en las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088 sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros.

El Subfondo no tenía objetivos de asignación específicos a favor de características medioambientales o sociales, y en consecuencia no se hace constar aquí el comportamiento de los indicadores en lo que respecta a características medioambientales o sociales concretas.

Para más información, remítase a la Comunicación de características medioambientales/sociales correspondiente al Subfondo en www.jpmorganassetmanagement.lu, buscando el Subfondo que le interese para acceder a la sección sobre factores medioambientales, sociales y de gobernanza.

● ¿... y en comparación con periodos anteriores?

	Características medioambientales o sociales	Inversiones sostenibles	Ajustadas a la taxonomía medioambiental	Otras medioambientales	Sociales
30/06/2025	85,57%	64,02%	4,60%	33,62%	25,80%
30/06/2024	89,69%	67,49%	2,39%	41,76%	23,34%
30/06/2023	85,11%	65,07%	0,00%	48,70%	16,37%

● ¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?

Durante el periodo de referencia, los objetivos de las inversiones sostenibles que el Subfondo logró en parte se correspondieron con uno o varios de los indicados a continuación:

Objetivos medioambientales: (i) reducción del riesgo climático, (ii) transición a una economía circular

Objetivos sociales: (i) comunidades inclusivas y sostenibles - aumento de la representación femenina a nivel directivo, (ii) comunidades inclusivas y sostenibles - aumento de la representación femenina en los consejos de administración, y (iii) facilitación de un entorno y una cultura de trabajo decentes.

La contribución a la consecución de dichos objetivos se determinó atendiendo a (i) los indicadores de sostenibilidad de los productos y servicios, entre los que puede haberse incluido el porcentaje de ingresos derivados del suministro de productos y/o servicios que hayan contribuido a la consecución del correspondiente objetivo sostenible, por ejemplo una empresa que fabrique paneles solares o tecnología de energía limpia y que haya cumplido los umbrales sujetos a derechos de propiedad del

Gestor de inversiones, contribuyendo así a la reducción del riesgo climático. Actualmente, el porcentaje mínimo de ingresos para que toda la participación en la empresa se considere una inversión sostenible es del 20%; o (ii) el hecho de que el emisor sea líder operativo en su grupo de comparación y contribuya a la consecución del objetivo en cuestión. Se entiende que un emisor es líder en su grupo de comparación cuando obtiene una calificación situada en el 20% superior respecto de sus análogos, en función de determinados indicadores de sostenibilidad operativa. Por ejemplo, se considera que una calificación situada en el 20% superior en comparación con sus análogos en el ámbito de la incidencia total de la generación de residuos contribuye a la transición a una economía circular.

La contribución real a estos objetivos puede entenderse teniendo en cuenta el porcentaje efectivo de los activos que se asignó a inversiones sostenibles durante el periodo de referencia. El Subfondo debía invertir un 20% en inversiones sostenibles. El Subfondo no mantuvo en ningún momento durante el periodo un volumen de inversiones sostenibles que se situase por debajo de su mínimo comprometido. Al cierre del periodo de referencia, el 64,02% de sus activos eran inversiones sostenibles.

● **¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no causan un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?**

Las inversiones sostenibles que el Subfondo tenía vocación de realizar fueron sometidas a un proceso de selección destinado a identificar y excluir de la categoría de inversión sostenible a aquellas empresas que el Gestor de inversiones considerase las empresas con peor desempeño, en función de un umbral definido por el Gestor de inversiones, en lo que respecta a determinados aspectos medioambientales. En consecuencia, se consideraron inversiones sostenibles únicamente a las empresas que poseían los mejores indicadores en relación con las mediciones tanto relativas como absolutas.

Entre estos aspectos se incluyen el cambio climático, la protección de los recursos hídricos y marinos, la transición a una economía circular, la contaminación y la protección de la biodiversidad y los ecosistemas. Asimismo, el Gestor de inversiones llevó a cabo un análisis de selección destinado a identificar y excluir a aquellas empresas que el Gestor de inversiones considera que vulneran las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos, basándose para ello en datos suministrados por proveedores de servicios terceros.

● **¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?**

Se han tenido en cuenta tanto los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad de la Tabla 1 del Anexo 1 como otros indicadores determinados por el Gestor de inversiones e incluidos en las Tablas 2 y 3 del Anexo 1 a las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088, y ello como se describe adicionalmente a continuación. El Gestor de inversiones hizo uso de las medidas incluidas en las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088 o, cuando esto no era posible por ser los datos limitados o por otras incidencias técnicas, utilizó variables sustitutivas que fuesen representativas. El Gestor de inversiones agrupó la consideración de varios indicadores en un único indicador «principal», según se indica más adelante, y podría haber utilizado un conjunto de indicadores adicional más amplio que el que se refiere a continuación.

Los indicadores pertinentes de la Tabla 1 del Anexo 1 a las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088 se componen de 9 indicadores medioambientales y 5 indicadores sociales y laborales. Los indicadores medioambientales se enumeran del 1 al 9 y están relacionados con las emisiones de gases de efecto invernadero (1-3), la exposición a combustibles fósiles, la cuota de consumo y producción de energías no renovables, la intensidad en el consumo de energía, las actividades que afectan negativamente a zonas sensibles para la biodiversidad, los vertidos al agua y los residuos peligrosos (4-9 respectivamente). Los indicadores 10 - 14 están relacionados con cuestiones sociales y laborales de la empresa y cubren las vulneraciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales, la carencia de procesos y mecanismos de conformidad para supervisar el cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas, la ausencia de ajustes de la brecha salarial entre hombres y mujeres, la diversidad de género del consejo de administración y la exposición a armas controvertidas (minas antipersona, munición de racimo, armas químicas y armas biológicas) respectivamente.

El enfoque del Gestor de inversiones incluyó aspectos tanto cuantitativos como cualitativos para tener en cuenta los indicadores referidos más arriba. Hizo uso de indicadores concretos para realizar un cribado de selección y tratar de excluir a las empresas susceptibles de causar un perjuicio significativo. Empleó un subconjunto en materia de implicación con ciertas empresas, tratando de influir sobre las buenas prácticas, y utilizó una parte de los mismos como indicadores de buenos resultados en sostenibilidad, aplicando un umbral mínimo sobre el indicador para poder calificar a una inversión de sostenible. Los datos necesarios para tener en cuenta los indicadores, cuando se disponía de ellos, pueden haberse obtenido de las propias empresas en las que se invierte y/o haber sido suministrados por proveedores de servicios terceros (incluyendo datos sustitutivos). Las entradas de datos comunicadas por las propias empresas o suministradas por proveedores terceros pueden basarse en conjuntos de datos e hipótesis que podrían ser insuficientes, tener una calidad deficiente o contener información sesgada. Debido a la dependencia de terceros, el Gestor de inversiones no puede garantizar la exactitud ni la exhaustividad de dichos datos.

Cribado de selección

Algunos de los indicadores se tuvieron en cuenta por medio del análisis de selección basado en valores y normas que se utilizó para aplicar exclusiones. En dichas exclusiones se tuvieron en cuenta los indicadores 10 y 14 relativos a los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y a las armas controvertidas. El Gestor de inversiones aplicó asimismo un cribado de selección especial. Debido a ciertos aspectos técnicos, como por ejemplo la cobertura de datos en indicadores concretos, el Gestor de inversiones aplicó ya sea el indicador específico previsto en la Tabla 1 o un sustituto representativo definido por el Gestor de inversiones para cribar las empresas en las que se invierte atendiendo a los correspondientes asuntos medioambientales, sociales y laborales. Por ejemplo, en la

Tabla 1 las emisiones de gases de efecto invernadero están asociadas a varios indicadores y sus correspondientes medidas, a saber: emisiones de gases de efecto invernadero, huella de carbono e intensidad de gases de efecto invernadero (indicadores 1-3). El Gestor de inversiones utilizó datos de intensidad de gases de efecto invernadero (indicador 3), datos relativos al consumo y la producción de energías no renovables (indicador 5) y datos sobre la intensidad de consumo de energía (indicador 6) para llevar a cabo su selección en el ámbito de las emisiones de gases de efecto invernadero.

En cuanto al cribado de selección especial y en lo que respecta a las actividades que afectan negativamente a zonas sensibles para la biodiversidad y a los vertidos al agua (indicadores 7 y 8), se utilizaron datos sustitutivos representativos de terceros en vez de los indicadores específicos de la Tabla 1, y ello por ser los datos limitados. El Gestor de inversiones también tuvo en cuenta el indicador 9 relativo a los residuos peligrosos en lo que respecta al cribado de selección especial.

Implicación empresarial

Además del cribado selectivo de empresas que ya se ha descrito, el Gestor de inversiones se implicó de manera continuada con determinadas empresas subyacentes seleccionadas en las que se invierte. Como base para seleccionar a dichas empresas de conformidad con el enfoque adoptado por el Gestor de inversiones en materia de tutela e implicación empresarial, se utilizó un subconjunto de indicadores, con sujeción a determinadas consideraciones técnicas como la cobertura de datos. Entre los indicadores utilizados en relación con dicha implicación se encuentran los indicadores 3, 5 y 13 de la Tabla 1 relativos a la intensidad de gases de efecto invernadero, la cuota de energías no renovables y la diversidad de género del consejo de administración. Se hizo uso asimismo de los indicadores 2 de la Tabla 2, y 3 de la Tabla 3, relativos a las emisiones de contaminantes atmosféricos y el número de días perdidos por lesiones, accidentes, muertes o enfermedades.

Indicadores de sostenibilidad

El Gestor de inversiones utilizó los indicadores 3 y 13 relativos a la intensidad de gases de efecto invernadero y la diversidad de género del consejo de administración como indicadores de sostenibilidad para facilitar la consideración de una inversión como inversión sostenible. Una de las vías requería que, para poder ser considerada una inversión sostenible, la empresa fuese considerada líder operativo en su grupo de comparación. Para ello, debía obtener una calificación en el indicador situada en el 20% superior respecto de sus análogas.

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

● ¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:

Se aplicaron exclusiones de cartera basadas en normas, según se ha descrito más arriba, en la respuesta a la pregunta «¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?», para tratar de ajustarse a dichas directrices y principios. Se utilizaron datos de terceros para identificar infractores potenciales. Salvo en aquellos supuestos en que se haya concedido una excepción, el Subfondo prohibió toda inversión en estos emisores.

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente ningún objetivo medioambiental o social.



¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

El Subfondo tuvo en cuenta algunas de las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad mediante un análisis de cribado basado en normas y valores para detectar y aplicar exclusiones. En lo que respecta a dicho cribado, se utilizaron los indicadores 10 y 14, relativos a las vulneraciones del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las armas controvertidas, de las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088. El Subfondo utilizó asimismo algunos de los indicadores como parte del análisis de cribado en función del cumplimiento del principio «no causar un perjuicio significativo», según se ha indicado con más detalle en la respuesta a la pregunta inmediatamente anterior, para decidir que una inversión podía considerarse una inversión sostenible.

Se utilizó un subconjunto de los indicadores de sostenibilidad adversos ya indicados para decidir implicarse empresarialmente con algunas de las empresas en las que se invierte, en función de su respectivo comportamiento en las principales incidencias adversas (PAI, por las siglas en inglés de principal adverse impacts).



¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

La lista incluye las inversiones que constituyen **la mayor parte de las inversiones** del producto financiero durante el período de referencia, que es: 01/07/2024 - 30/06/2025

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
SAP SE	Tecnología de la información	5,51	Alemania
ASML HOLDING NV	Tecnología de la información	5,14	Países Bajos
ALLIANZ SE-REG	Productos financieros	3,36	Alemania
DEUTSCHE TELEKOM AG-REG	Servicios de comunicación	3,06	Alemania
TOTALENERGIES SE	Energía	2,94	Francia
UNICREDIT SPA	Productos financieros	2,72	Italia
SIEMENS AG-REG	Industria	2,69	Alemania
SCHNEIDER ELECTRIC SE	Industria	2,64	Francia
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	Consumo discrecional	2,57	Francia
BANCO SANTANDER SA	Productos financieros	2,39	España
SANOFI	Atención sanitaria	2,16	Francia
SAFRAN SA	Industria	2,12	Francia
MUENCHENER RUECKVER AG-REG	Productos financieros	2,07	Alemania
INTESA SANPAOLO	Productos financieros	2,02	Italia
AXA SA	Productos financieros	1,75	Francia

Principales inversiones durante el Periodo finalizado el 30/06/2024

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
ASML HOLDING NV	Tecnología de la información	6,46	Países Bajos
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	Consumo discrecional	4,39	Francia
TOTALENERGIES SE	Energía	4,07	Francia
SAP SE	Tecnología de la información	3,73	Alemania
SIEMENS AG-REG	Industria	2,94	Alemania
ALLIANZ SE-REG	Productos financieros	2,93	Alemania
SCHNEIDER ELECTRIC SE	Industria	2,55	Francia
SANOFI	Atención sanitaria	2,43	Francia
DEUTSCHE TELEKOM AG-REG	Servicios de comunicación	2,32	Alemania
MUENCHENER RUECKVER AGREG	Productos financieros	2,27	Alemania
L'OREAL	Productos básicos de consumo	2,18	Francia
UNICREDIT SPA	Productos financieros	2,11	Italia
AIR LIQUIDE SA	Materiales	2,05	Francia
INDUSTRIA DE DISEÑO TEXTIL	Consumo discrecional	1,85	España
BNP PARIBAS	Productos financieros	1,84	Francia



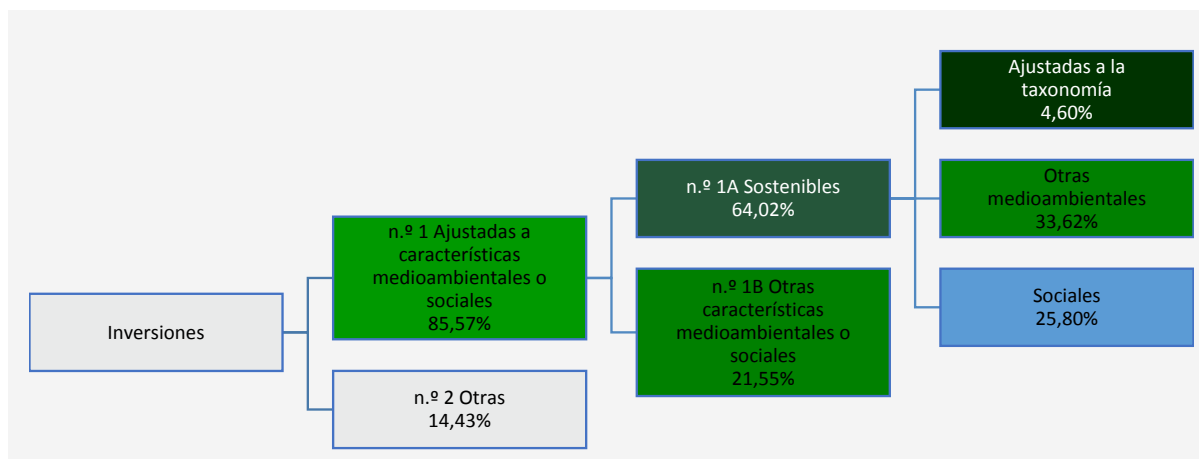
¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

¿Cuál ha sido la asignación de activos?

Al cierre del periodo de referencia, el Subfondo tenía asignado un 85,57% de sus activos a empresas que mostraban características medioambientales o sociales positivas y un 64,02% de sus activos a inversiones sostenibles. El Subfondo no se ha comprometido a invertir ninguna proporción de activos específicamente en valores que muestren características medioambientales positivas o características sociales positivas, como tampoco existe compromiso alguno con uno o varios objetivos medioambientales o sociales.

Nota: El ajuste a la taxonomía de la UE de los instrumentos que JP Morgan considera inversiones sostenibles puede diferir del ajuste total a la taxonomía de la UE del Subfondo según se hace constar a continuación (en la respuesta a la pregunta: ¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?).



La categoría **n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

La categoría **n.º 2 Otras** incluye el resto de inversiones del producto financiero que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse como inversiones sostenibles.

La categoría **n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** abarca:

- La subcategoría **n.º 1A Sostenibles**, que incluye las inversiones medioambiental y socialmente sostenibles.

- La subcategoría **n.º 1B Otras características medioambientales o sociales**, que abarca inversiones ajustadas a las características medioambientales o sociales que no se consideran inversiones sostenibles.

● ¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Aunque el Subfondo ha promovido determinadas características medioambientales y sociales por medio de sus criterios de inclusión y exclusión, cabe la posibilidad de que haya invertido en una amplia variedad de sectores; remítase a la lista incluida más abajo para consultar el desglose por sector al cierre del periodo de referencia. Además, el Gestor de inversiones se implicó de manera continuada con determinadas empresas subyacentes seleccionadas en las que se invierte. En la siguiente tabla se incluirán, en caso de que se posean, las inversiones en sectores y subsectores de la economía que deriven beneficios de la exploración, minería, extracción, producción, procesamiento, almacenamiento, refinado o distribución, incluidos el transporte, almacenamiento y comercialización, de combustibles fósiles. En el denominador de los porcentajes de activos incluidos tanto en la siguiente tabla como en la tabla de Principales inversiones se incluyen activos líquidos auxiliares, depósitos con entidades de crédito, instrumentos/fondos del mercado monetario (para la gestión de suscripciones y amortizaciones en efectivo, así como de pagos corrientes y extraordinarios) e instrumentos derivados utilizados para la gestión eficaz de la cartera; todos estos elementos quedan excluidos, sin embargo, de los resultados.

Sector	Subsector	% de activos
Industria	Bienes de capital	15,44
Productos financieros	Banca	13,37
Productos financieros	Seguros	8,45
Tecnología de la información	Semiconductores y equipos semiconductores	6,33
Tecnología de la información	Software y servicios	6,03
Consumo discrecional	Bienes de consumo duraderos y ropa	5,85
Suministros públicos	Suministros públicos	5,70
Productos financieros	Servicios financieros	3,99
Servicios de comunicación	Servicios de telecomunicación	3,87
Energía	Energía	3,65
Atención sanitaria	Empresas farmacéuticas, biotecnología y ciencias de la vida	3,61
Materiales	Materiales	3,39
Industria	Servicios comerciales y profesionales	3,03
Consumo discrecional	Distribución y comercio minorista de productos de consumo discrecional	2,82
Productos básicos de consumo	Productos alimentarios, bebidas y tabaco	2,66
Consumo discrecional	Automóviles y componentes	2,16
Servicios de comunicación	Medios de comunicación y entretenimiento	2,08
Atención sanitaria	Equipos y servicios sanitarios	1,48
Productos básicos de consumo	Distribución y comercio minorista de productos básicos de consumo	1,21

Sector	Subsector	% de activos
Bienes inmuebles	Gestión y promoción de bienes inmuebles	0,84
Consumo discrecional	Servicios de consumo	0,84
Productos básicos de consumo	Productos personales y del hogar	0,65
Industria	Transporte	0,55
Bienes inmuebles	Fideicomisos de inversión inmobiliaria (REIT)	0,19
Tecnología de la información	Hardware y equipos tecnológicos	0,17



¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

Los datos sobre ajuste a la taxonomía de la UE son muy limitados en la actualidad, sobre todo en lo que respecta al gas fósil y la energía nuclear. Esperamos que esta situación mejore con el tiempo a medida que un número creciente de emisores vayan publicando información de ajuste y los datos pasen a estar disponibles.

El Subfondo no ha asumido ningún compromiso mínimo de inversiones sostenibles con objetivos medioambientales ajustadas a la taxonomía de la UE.

En consecuencia, el documento de comunicación precontractual correspondiente al Subfondo hace constar un volumen de inversiones sostenibles objetivo con un objetivo medioambiental ajustado a la taxonomía de la UE del 0%. El ajuste del Subfondo es del 4,60% basándose en la cifra de negocio y es consecuencia del marco del Subfondo, que tiene en cuenta tanto las inversiones con características medioambientales o sociales como las inversiones sostenibles (según se definen en el Reglamento (UE) 2019/2088).

Los gráficos incluidos más abajo ilustran adicionalmente el volumen real de inversión en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental ajustado a la taxonomía de la UE medido al cierre del periodo de referencia. En el gráfico de barras no se mostrarán las participaciones por debajo del 1%.

● ¿Invertió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplían la taxonomía de la UE¹?

☒ Sí:

☒ En gas fósil ☒ En energía nuclear

☐ No

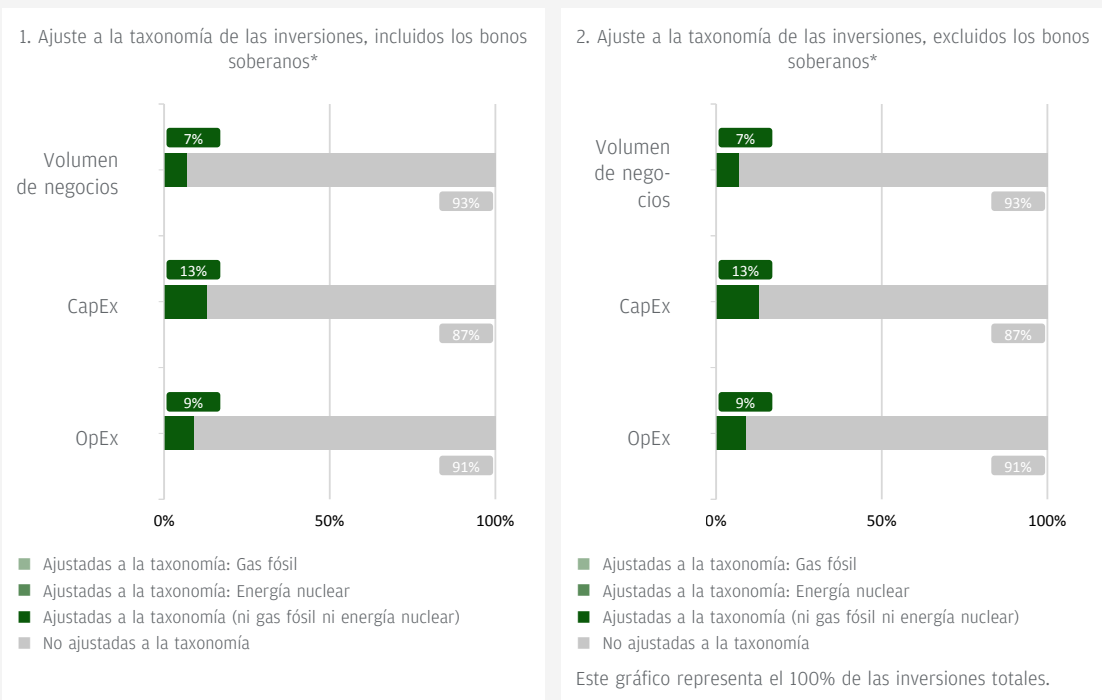
Para cumplir la taxonomía de la UE, los criterios para el **gas fósil** incluyen limitaciones de las emisiones y el paso a energías totalmente renovables o combustibles hipocarbónicos para finales de 2035. En el caso de la **energía nuclear**, los criterios incluyen normas exhaustivas de seguridad y gestión de residuos.

¹ Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la UE (véase la nota explicativa incluida en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

- El **volumen de negocios**, que refleja el porcentaje de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.
- La **inversión en activo fijo** (CapEx), que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.
- Los **gastos de explotación** (OpEx), que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar el ajuste a la taxonomía de los bonos soberanos*, el primer gráfico muestra el ajuste a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra el ajuste a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.



* A efectos de estos gráficos, los «bonos soberanos» incluyen todas las exposiciones soberanas.

Las **actividades facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

Las **actividades de transición** son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

● ¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?

Además de lo ya indicado, el Subfondo no ha asumido ningún compromiso mínimo de realizar inversiones ajustadas a la taxonomía de la UE, incluidas actividades de transición y facilitadoras. El alcance del ajuste que pueda referirse a continuación es consecuencia del marco del Subfondo, que tiene en cuenta tanto las inversiones con características medioambientales o sociales positivas como las inversiones sostenibles.

Al cierre del periodo de referencia, el porcentaje calculado de actividades de transición es del 0,21% y el porcentaje calculado de actividades facilitadoras es del 5,12%.

● ¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los periodos de referencia anteriores?

Ajustadas a la taxonomía	
30/06/2025	4,60%
30/06/2024	2,39%
30/06/2023	0,00%



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?

La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE era del 33,62% de los activos al final del periodo de referencia.



son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (EU) 2020/852.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

La proporción de inversiones socialmente sostenibles era del 25,80% de los activos al final del periodo de referencia.



¿Qué inversiones se han incluido en «otras» y cuál ha sido su propósito? ¿ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

El 14,43% de los activos en empresas que no cumplían los criterios descritos en la respuesta a la anterior pregunta titulada «¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?» para considerar que poseían características medioambientales o sociales positivas. Estas inversiones se utilizan con fines de diversificación. Activos líquidos auxiliares, depósitos con entidades de crédito, instrumentos/fondos del mercado monetario (para la gestión de suscripciones y amortizaciones en efectivo, así como de pagos corrientes y extraordinarios) e instrumentos derivados utilizados para la gestión eficaz de la cartera. Estas participaciones fluctúan en función de los flujos de inversión y poseen carácter auxiliar respecto de la política de inversión, siendo su incidencia sobre las operaciones de inversión mínima o nula.

Todas las inversiones, cuando procedía, incluidas las «otras» inversiones, fueron sometidas a las siguientes garantías mínimas/principios en materia de MSG:

- Las garantías mínimas presentadas en el artículo 18 de la taxonomía del Reglamento de la UE (incluida la conformidad con las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos), según las aplica el Gestor de inversiones.
- La aplicación de prácticas de buena gobernanza (entre las que se incluyen la implantación de estructuras de gestión sólidas, las relaciones con los empleados, la remuneración del personal y la conformidad fiscal), según la acomete el Gestor de inversiones.
- La observancia del principio «no causar un perjuicio significativo» previsto bajo la definición de «inversión sostenible» en el Reglamento (UE) 2019/2088.



¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el período de referencia?

Durante el periodo de referencia se aplicaron los siguientes elementos de vinculación de la estrategia de inversión para seleccionar las inversiones de tal modo que se logren todas las características medioambientales o sociales:

- El requisito de invertir como mínimo un 51% de los activos en empresas con características medioambientales o sociales positivas.
- La selección basada en valores y normas para excluir por completo a las empresas implicadas en determinadas actividades como, por ejemplo, la fabricación de armas controvertidas, así como la aplicación de umbrales porcentuales máximos de ingresos, producción o distribución a actores terceros, por ejemplo del sector del carbón térmico o el tabaco. Para más información, remítase a la política de exclusiones correspondiente al Subfondo en www.jpmorganassetmanagement.lu, buscando el Subfondo que le interese para acceder a la sección sobre factores medioambientales, sociales y de gobernanza.
- Se ha realizado un análisis de selección de cartera para excluir a los infractores conocidos de las prácticas de buena gobernanza.

El Subfondo se ha comprometido también a invertir un 20% como mínimo de los activos en inversiones sostenibles.

En la respuesta a la pregunta «¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?» se incluye información adicional en el ámbito de la implicación empresarial.



¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia designado?

Los **índices de referencia** son índices para medir si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

No aplicable

Nombre del producto: **JPMorgan Funds - Europe Dynamic Fund**

Identificador de entidad jurídica: **549300U08U007659TP24**

Características medioambientales o sociales

Inversión sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852, por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no incluye una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?	
☒ ☒ ☐ Sí	☒ ☐ ☒ No
☐ Realizó inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental : __%	☒ Promovió características medioambientales o sociales y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del 53,49% de inversiones sostenibles
☐ en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	☒ con un objetivo medioambiental en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
☐ en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	☒ con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
☐ Realizó inversiones sostenibles con un objetivo social : __%	☒ con un objetivo social
	☐ Promovió características medioambientales o sociales, pero no realizó ninguna inversión sostenible



¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

Los **indicadores de sostenibilidad** miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

El Subfondo tenía la vocación de promover una amplia variedad de características medioambientales, sociales y de gobernanza por medio de sus criterios de inclusión de inversiones, más concretamente con una asignación mínima del 51% de los activos a inversiones con características medioambientales o sociales positivas y del 20% a inversiones que sean inversiones sostenibles. El primer compromiso se cumplió a lo largo de todo el periodo de referencia (1 de julio de 2024 - 30 de junio de 2025), y el segundo a partir del 17 de abril de 2025. Al cierre del periodo de referencia, el Subfondo poseía un 84,11% de inversiones con características medioambientales o sociales positivas y un 53,49% de inversiones sostenibles.

Dichas inversiones se seleccionaron mediante la aplicación de criterios de inclusión y exclusión a nivel tanto de activo como de producto. Los criterios de inclusión se ven respaldados por una calificación en materia medioambiental, social y de gobernanza asignada a todas las inversiones en el marco de la estrategia para identificar a las que pueda considerarse que poseen características medioambientales o sociales y a las que cumplan los umbrales para ser consideradas inversiones sostenibles.

La calificación en materia medioambiental, social y de gobernanza tiene en cuenta los siguientes indicadores: la gestión eficaz de las emisiones tóxicas y los residuos o un buen historial medioambiental, así como características sociales como la divulgación eficaz de información en materia de sostenibilidad, la obtención de calificaciones positivas en el ámbito de las relaciones laborales y la gestión de las incidencias de seguridad.

Mediante sus criterios de exclusión (que se han aplicado tanto de manera absoluta como en función de umbrales), el Subfondo promovió determinadas normas y valores, como por ejemplo el apoyo a la protección de los derechos humanos reconocidos internacionalmente. El Subfondo excluyó por completo a las empresas implicadas en la fabricación de armas controvertidas, y aplicó umbrales máximos de ingresos, producción o distribución a actores terceros, por ejemplo del sector del carbón térmico o el tabaco.

En cuanto a la valoración de la buena gobernanza, todas las inversiones (salvo el efectivo y los derivados) fueron analizadas para excluir a los infractores conocidos de las prácticas de buena gobernanza. Además, se tuvieron en cuenta otros aspectos en lo que respecta a las inversiones que se considera que poseen características medioambientales o sociales o que cumplen los criterios para ser consideradas inversiones sostenibles. En relación con dichas inversiones, el Subfondo constituyó un grupo de empresas análogas a efectos de comparación y excluyó a las empresas cuya calificación no se situase en el 80% superior respecto de sus análogas a la vista de determinados indicadores de buena gobernanza.

El Subfondo no tenía objetivos de asignación específicos a favor de características medioambientales o sociales. La medida en que se alcanzaron las características medioambientales y sociales promovidas puede entenderse teniendo en cuenta el porcentaje efectivo de activos que se asignó durante el periodo de referencia a las empresas pertinentes que poseían dichas características.

En resumen, a lo largo de todo el periodo de referencia, el Subfondo cumplió sus mínimos comprometidos precontractuales relativos a la política en materia de características medioambientales o sociales e inversiones sostenibles. El Subfondo aplicó cribados de selección con el objetivo de excluir durante todo el periodo las inversiones potenciales que están prohibidas en virtud de su política de exclusión. La medida en que se cumplieron las normas y valores fomentados por el Subfondo puede valorarse atendiendo a si, durante el periodo de referencia, el Subfondo incluyó posiciones en empresas que habrían estado prohibidas con arreglo a la política de exclusión. El Gestor de inversiones no tiene indicio alguno de que se haya mantenido en la cartera ninguna empresa de estas características. El Gestor de inversiones informa de que, en el futuro, no puede garantizarse la continuidad de estos valores porcentuales ni de la información comunicada, y que depende de un marco jurídico y reglamentario que está en permanente evolución. El periodo de referencia puede tener una duración inferior a los 12 meses cuando el fondo haya sido lanzado o clausurado durante dicho periodo, o cuando en ese tiempo se modifique su estatuto con arreglo al artículo 8/9.

● ¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

Se ha combinado la metodología de calificación en materia medioambiental, social y de gobernanza sujeta a derechos de propiedad del Gestor de inversiones, es decir, la calificación en materia medioambiental, social y de gobernanza sujeta a derechos de propiedad del Gestor de inversiones, con datos de terceros como parte de los criterios de inclusión para medir la consecución de las características medioambientales o sociales que promueve el Subfondo.

La metodología se basaba en la gestión por parte de la empresa de cuestiones medioambientales o sociales pertinentes como, por ejemplo, las emisiones tóxicas, la gestión de residuos, las relaciones laborales y las incidencias de seguridad, así como la diversidad/independencia del consejo de administración y la protección de datos. Para ser incluida en el 51% de activos que se considera que promueven características medioambientales o sociales, una empresa debe obtener una calificación situada en el 80% superior respecto de sus análogas ya sea en el apartado medioambiental o en el apartado social, y además cumplir las condiciones en materia de buena gobernanza indicadas anteriormente, para lo cual se realiza un análisis de selección de cartera para excluir a los infractores conocidos de las prácticas de buena gobernanza.

Al cierre del periodo de referencia, el Subfondo poseía un 84,11% de inversiones con características medioambientales o sociales positivas y un 53,49% de inversiones sostenibles.

Con respecto a las exclusiones basadas en valores y normas aplicadas, el Gestor de inversiones hizo uso de datos para medir la implicación de una empresa en las actividades en cuestión. El análisis de dichos datos derivó en la exclusión total de determinadas inversiones potenciales y en exclusiones parciales mediante la aplicación de umbrales porcentuales máximos de ingresos o producción previstos en la política de exclusión. Las normas de exclusión no se incumplieron en ningún momento durante todo el periodo de referencia. Se incorporó asimismo al análisis de selección un subconjunto de los «indicadores de sostenibilidad adversos» previstos en las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088 sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros.

El Subfondo no tenía objetivos de asignación específicos a favor de características medioambientales o sociales, y en consecuencia no se hace constar aquí el comportamiento de los indicadores en lo que respecta a características medioambientales o sociales concretas.

Para más información, remítase a la Comunicación de características medioambientales/sociales correspondiente al Subfondo en www.jpmorganassetmanagement.lu, buscando el Subfondo que le interese para acceder a la sección sobre factores medioambientales, sociales y de gobernanza.

● ¿... y en comparación con periodos anteriores?

	Características medioambientales o sociales	Inversiones sostenibles	Ajustadas a la taxonomía medioambiental	Otras medioambientales	Sociales
30/06/2025	84,11%	53,49%	1,95%	24,04%	27,50%
30/06/2024	83,54%	53,51%	1,82%	29,22%	22,47%
30/06/2023	83,26%	55,74%	0,00%	40,36%	15,38%

● ¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?

Durante el periodo de referencia, los objetivos de las inversiones sostenibles que el Subfondo logró en parte se correspondieron con uno o varios de los indicados a continuación:

Objetivos medioambientales: (i) reducción del riesgo climático, (ii) transición a una economía circular

Objetivos sociales: (i) comunidades inclusivas y sostenibles - aumento de la representación femenina a nivel directivo, (ii) comunidades inclusivas y sostenibles - aumento de la representación femenina en los consejos de administración, y (iii) facilitación de un entorno y una cultura de trabajo decentes.

La contribución a la consecución de dichos objetivos se determinó atendiendo a (i) los indicadores de sostenibilidad de los productos y servicios, entre los que puede haberse incluido el porcentaje de ingresos derivados del suministro de productos y/o servicios que hayan contribuido a la consecución del correspondiente objetivo sostenible, por ejemplo una empresa que fabrique paneles solares o tecnología de energía limpia y que haya cumplido los umbrales sujetos a derechos de propiedad del

Gestor de inversiones, contribuyendo así a la reducción del riesgo climático. Actualmente, el porcentaje mínimo de ingresos para que toda la participación en la empresa se considere una inversión sostenible es del 20%; o (ii) el hecho de que el emisor sea líder operativo en su grupo de comparación y contribuya a la consecución del objetivo en cuestión. Se entiende que un emisor es líder en su grupo de comparación cuando obtiene una calificación situada en el 20% superior respecto de sus análogos, en función de determinados indicadores de sostenibilidad operativa. Por ejemplo, se considera que una calificación situada en el 20% superior en comparación con sus análogos en el ámbito de la incidencia total de la generación de residuos contribuye a la transición a una economía circular.

La contribución real a estos objetivos puede entenderse teniendo en cuenta el porcentaje efectivo de los activos que se asignó a inversiones sostenibles durante el periodo de referencia. El Subfondo debía invertir un 20% en inversiones sostenibles. El Subfondo no mantuvo en ningún momento durante el periodo un volumen de inversiones sostenibles que se situase por debajo de su mínimo comprometido. Al cierre del periodo de referencia, el 53,49% de sus activos eran inversiones sostenibles.

● **¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no causan un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?**

Las inversiones sostenibles que el Subfondo tenía vocación de realizar fueron sometidas a un proceso de selección destinado a identificar y excluir de la categoría de inversión sostenible a aquellas empresas que el Gestor de inversiones considerase las empresas con peor desempeño, en función de un umbral definido por el Gestor de inversiones, en lo que respecta a determinados aspectos medioambientales. En consecuencia, se consideraron inversiones sostenibles únicamente a las empresas que poseían los mejores indicadores en relación con las mediciones tanto relativas como absolutas.

Entre estos aspectos se incluyen el cambio climático, la protección de los recursos hídricos y marinos, la transición a una economía circular, la contaminación y la protección de la biodiversidad y los ecosistemas. Asimismo, el Gestor de inversiones llevó a cabo un análisis de selección destinado a identificar y excluir a aquellas empresas que el Gestor de inversiones considera que vulneran las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos, basándose para ello en datos suministrados por proveedores de servicios terceros.

● **¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?**

Se han tenido en cuenta tanto los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad de la Tabla 1 del Anexo 1 como otros indicadores determinados por el Gestor de inversiones e incluidos en las Tablas 2 y 3 del Anexo 1 a las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088, y ello como se describe adicionalmente a continuación. El Gestor de inversiones hizo uso de las medidas incluidas en las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088 o, cuando esto no era posible por ser los datos limitados o por otras incidencias técnicas, utilizó variables sustitutivas que fuesen representativas. El Gestor de inversiones agrupó la consideración de varios indicadores en un único indicador «principal», según se indica más adelante, y podría haber utilizado un conjunto de indicadores adicional más amplio que el que se refiere a continuación.

Los indicadores pertinentes de la Tabla 1 del Anexo 1 a las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088 se componen de 9 indicadores medioambientales y 5 indicadores sociales y laborales. Los indicadores medioambientales se enumeran del 1 al 9 y están relacionados con las emisiones de gases de efecto invernadero (1-3), la exposición a combustibles fósiles, la cuota de consumo y producción de energías no renovables, la intensidad en el consumo de energía, las actividades que afectan negativamente a zonas sensibles para la biodiversidad, los vertidos al agua y los residuos peligrosos (4-9 respectivamente). Los indicadores 10 - 14 están relacionados con cuestiones sociales y laborales de la empresa y cubren las vulneraciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales, la carencia de procesos y mecanismos de conformidad para supervisar el cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas, la ausencia de ajustes de la brecha salarial entre hombres y mujeres, la diversidad de género del consejo de administración y la exposición a armas controvertidas (minas antipersona, munición de racimo, armas químicas y armas biológicas) respectivamente.

El enfoque del Gestor de inversiones incluyó aspectos tanto cuantitativos como cualitativos para tener en cuenta los indicadores referidos más arriba. Hizo uso de indicadores concretos para realizar un cribado de selección y tratar de excluir a las empresas susceptibles de causar un perjuicio significativo. Empleó un subconjunto en materia de implicación con ciertas empresas, tratando de influir sobre las buenas prácticas, y utilizó una parte de los mismos como indicadores de buenos resultados en sostenibilidad, aplicando un umbral mínimo sobre el indicador para poder calificar a una inversión de sostenible. Los datos necesarios para tener en cuenta los indicadores, cuando se disponía de ellos, pueden haberse obtenido de las propias empresas en las que se invierte y/o haber sido suministrados por proveedores de servicios terceros (incluyendo datos sustitutivos). Las entradas de datos comunicadas por las propias empresas o suministradas por proveedores terceros pueden basarse en conjuntos de datos e hipótesis que podrían ser insuficientes, tener una calidad deficiente o contener información sesgada. Debido a la dependencia de terceros, el Gestor de inversiones no puede garantizar la exactitud ni la exhaustividad de dichos datos.

Cribado de selección

Algunos de los indicadores se tuvieron en cuenta por medio del análisis de selección basado en valores y normas que se utilizó para aplicar exclusiones. En dichas exclusiones se tuvieron en cuenta los indicadores 10 y 14 relativos a los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y a las armas controvertidas. El Gestor de inversiones aplicó asimismo un cribado de selección especial. Debido a ciertos aspectos técnicos, como por ejemplo la cobertura de datos en indicadores concretos, el Gestor de inversiones aplicó ya sea el indicador específico previsto en la Tabla 1 o un sustituto representativo definido por el Gestor de inversiones para cribar las empresas en las que se invierte atendiendo a los correspondientes asuntos medioambientales, sociales y laborales. Por ejemplo, en la

Tabla 1 las emisiones de gases de efecto invernadero están asociadas a varios indicadores y sus correspondientes medidas, a saber: emisiones de gases de efecto invernadero, huella de carbono e intensidad de gases de efecto invernadero (indicadores 1-3). El Gestor de inversiones utilizó datos de intensidad de gases de efecto invernadero (indicador 3), datos relativos al consumo y la producción de energías no renovables (indicador 5) y datos sobre la intensidad de consumo de energía (indicador 6) para llevar a cabo su selección en el ámbito de las emisiones de gases de efecto invernadero.

En cuanto al cribado de selección especial y en lo que respecta a las actividades que afectan negativamente a zonas sensibles para la biodiversidad y a los vertidos al agua (indicadores 7 y 8), se utilizaron datos sustitutivos representativos de terceros en vez de los indicadores específicos de la Tabla 1, y ello por ser los datos limitados. El Gestor de inversiones también tuvo en cuenta el indicador 9 relativo a los residuos peligrosos en lo que respecta al cribado de selección especial.

Implicación empresarial

Además del cribado selectivo de empresas que ya se ha descrito, el Gestor de inversiones se implicó de manera continuada con determinadas empresas subyacentes seleccionadas en las que se invierte. Como base para seleccionar a dichas empresas de conformidad con el enfoque adoptado por el Gestor de inversiones en materia de tutela e implicación empresarial, se utilizó un subconjunto de indicadores, con sujeción a determinadas consideraciones técnicas como la cobertura de datos. Entre los indicadores utilizados en relación con dicha implicación se encuentran los indicadores 3, 5 y 13 de la Tabla 1 relativos a la intensidad de gases de efecto invernadero, la cuota de energías no renovables y la diversidad de género del consejo de administración. Se hizo uso asimismo de los indicadores 2 de la Tabla 2, y 3 de la Tabla 3, relativos a las emisiones de contaminantes atmosféricos y el número de días perdidos por lesiones, accidentes, muertes o enfermedades.

Indicadores de sostenibilidad

El Gestor de inversiones utilizó los indicadores 3 y 13 relativos a la intensidad de gases de efecto invernadero y la diversidad de género del consejo de administración como indicadores de sostenibilidad para facilitar la consideración de una inversión como inversión sostenible. Una de las vías requería que, para poder ser considerada una inversión sostenible, la empresa fuese considerada líder operativo en su grupo de comparación. Para ello, debía obtener una calificación en el indicador situada en el 20% superior respecto de sus análogas.

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

● ¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:

Se aplicaron exclusiones de cartera basadas en normas, según se ha descrito más arriba, en la respuesta a la pregunta «¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?», para tratar de ajustarse a dichas directrices y principios. Se utilizaron datos de terceros para identificar infractores potenciales. Salvo en aquellos supuestos en que se haya concedido una excepción, el Subfondo prohibió toda inversión en estos emisores.

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente ningún objetivo medioambiental o social.



¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

El Subfondo tuvo en cuenta algunas de las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad mediante un análisis de cribado basado en normas y valores para detectar y aplicar exclusiones. En lo que respecta a dicho cribado, se utilizaron los indicadores 10 y 14, relativos a las vulneraciones del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las armas controvertidas, de las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088. El Subfondo utilizó asimismo algunos de los indicadores como parte del análisis de cribado en función del cumplimiento del principio «no causar un perjuicio significativo», según se ha indicado con más detalle en la respuesta a la pregunta inmediatamente anterior, para decidir que una inversión podía considerarse una inversión sostenible.

Se utilizó un subconjunto de los indicadores de sostenibilidad adversos ya indicados para decidir implicarse empresarialmente con algunas de las empresas en las que se invierte, en función de su respectivo comportamiento en las principales incidencias adversas (PAI, por las siglas en inglés de principal adverse impacts).



¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

La lista incluye las inversiones que constituyen **la mayor parte de las inversiones** del producto financiero durante el período de referencia, que es: 01/07/2024 - 30/06/2025

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
SHELL PLC	Energía	4,03	Reino Unido
SAP SE	Tecnología de la información	3,75	Alemania
NOVO NORDISK A/S-B	Atención sanitaria	2,66	Dinamarca
NOVARTIS AG-REG	Atención sanitaria	2,62	Suiza
BARCLAYS PLC	Productos financieros	2,44	Reino Unido
ALLIANZ SE-REG	Productos financieros	2,44	Alemania
AIR LIQUIDE SA	Materiales	2,33	Francia
COCA-COLA HBC AG-DI	Productos básicos de consumo	2,30	Suiza
UNICREDIT SPA	Productos financieros	2,19	Italia
BANCO SANTANDER SA	Productos financieros	2,13	España
DEUTSCHE TELEKOM AG-REG	Servicios de comunicación	2,06	Alemania
ENGIE	Suministros públicos	2,04	Francia
MUENCHENER RUECKVER AG-REG	Productos financieros	1,92	Alemania
ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	Atención sanitaria	1,89	Suiza
PROSUS NV	Consumo discrecional	1,67	Países Bajos

Principales inversiones durante el Periodo finalizado el 30/06/2024

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
NOVO NORDISK A/S-B	Atención sanitaria	5,16	Dinamarca
SHELL PLC	Energía	4,18	Reino Unido
TOTALENERGIES SE	Energía	3,11	Francia
UNICREDIT SPA	Productos financieros	2,79	Italia
AIR LIQUIDE SA	Materiales	2,55	Francia
ALLIANZ SE-REG	Productos financieros	2,18	Alemania
INDUSTRIA DE DISEÑO TEXTIL	Consumo discrecional	2,13	España
VINCI SA	Industria	2,04	Francia
NOVARTIS AG-REG	Atención sanitaria	1,98	Suiza
ENGIE	Suministros públicos	1,84	Francia
GSK PLC	Atención sanitaria	1,81	Reino Unido
SCHNEIDER ELECTRIC SE	Industria	1,80	Francia
MUENCHENER RUECKVER AG-REG	Productos financieros	1,78	Alemania
3I GROUP PLC	Productos financieros	1,69	Reino Unido
WHITBREAD PLC	Consumo discrecional	1,63	Reino Unido



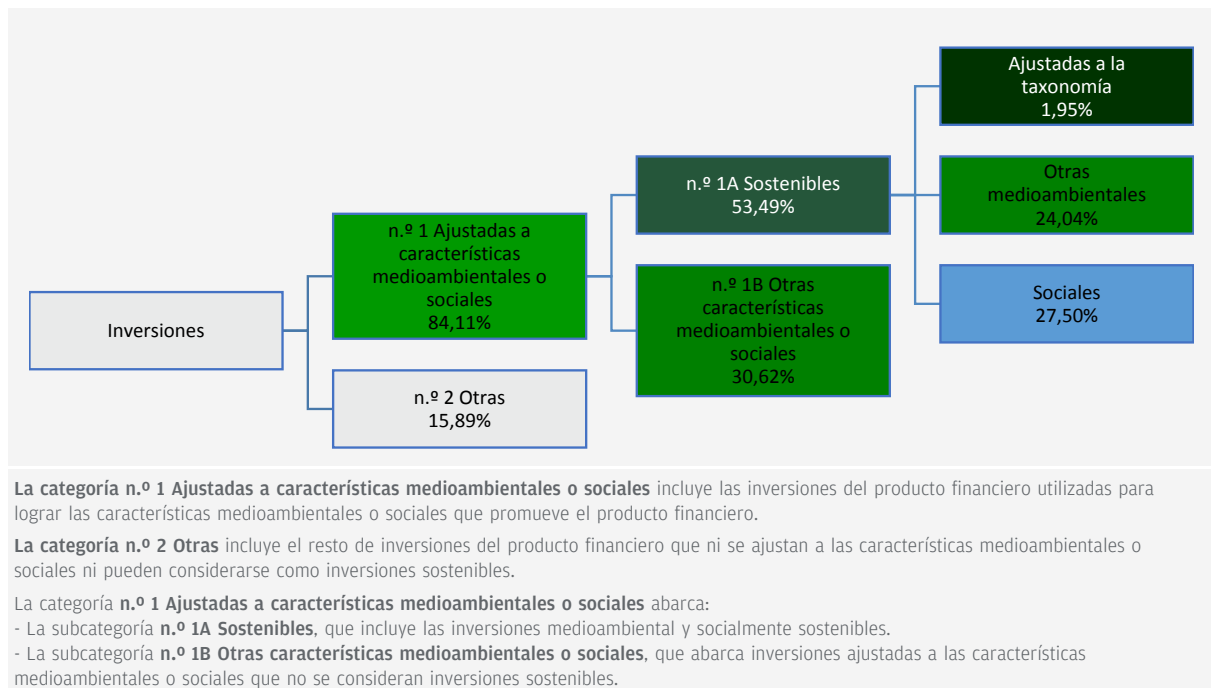
¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

¿Cuál ha sido la asignación de activos?

Al cierre del periodo de referencia, el Subfondo tenía asignado un 84,11% de sus activos a empresas que mostraban características medioambientales o sociales positivas y un 53,49% de sus activos a inversiones sostenibles. El Subfondo no se ha comprometido a invertir ninguna proporción de activos específicamente en valores que muestren características medioambientales positivas o características sociales positivas, como tampoco existe compromiso alguno con uno o varios objetivos medioambientales o sociales.

Nota: El ajuste a la taxonomía de la UE de los instrumentos que JP Morgan considera inversiones sostenibles puede diferir del ajuste total a la taxonomía de la UE del Subfondo según se hace constar a continuación (en la respuesta a la pregunta: ¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?).



● ¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Aunque el Subfondo ha promovido determinadas características medioambientales y sociales por medio de sus criterios de inclusión y exclusión, cabe la posibilidad de que haya invertido en una amplia variedad de sectores; remítase a la lista incluida más abajo para consultar el desglose por sector al cierre del periodo de referencia. Además, el Gestor de inversiones se implicó de manera continuada con determinadas empresas subyacentes seleccionadas en las que se invierte. En la siguiente tabla se incluirán, en caso de que se posean, las inversiones en sectores y subsectores de la economía que deriven beneficios de la exploración, minería, extracción, producción, procesamiento, almacenamiento, refinado o distribución, incluidos el transporte, almacenamiento y comercialización, de combustibles fósiles. En el denominador de los porcentajes de activos incluidos tanto en la siguiente tabla como en la tabla de Principales inversiones se incluyen activos líquidos auxiliares, depósitos con entidades de crédito, instrumentos/fondos del mercado monetario (para la gestión de suscripciones y amortizaciones en efectivo, así como de pagos corrientes y extraordinarios) e instrumentos derivados utilizados para la gestión eficaz de la cartera; todos estos elementos quedan excluidos, sin embargo, de los resultados.

Sector	Subsector	% de activos
Industria	Bienes de capital	11,92
Productos financieros	Banca	11,66
Atención sanitaria	Empresas farmacéuticas, biotecnología y ciencias de la vida	9,78
Productos básicos de consumo	Productos alimentarios, bebidas y tabaco	7,56
Energía	Energía	7,37
Productos financieros	Seguros	7,07
Productos financieros	Servicios financieros	5,61
Consumo discrecional	Distribución y comercio minorista de productos de consumo discrecional	4,90
Materiales	Materiales	4,83
Tecnología de la información	Software y servicios	4,71
Consumo discrecional	Bienes de consumo duraderos y ropa	4,15
Suministros públicos	Suministros públicos	3,33
Industria	Servicios comerciales y profesionales	3,04
Servicios de comunicación	Medios de comunicación y entretenimiento	2,67
Servicios de comunicación	Servicios de telecomunicación	2,56
Productos básicos de consumo	Distribución y comercio minorista de productos básicos de consumo	1,78
Consumo discrecional	Automóviles y componentes	1,27
Tecnología de la información	Semiconductores y equipos semiconductores	1,17
Consumo discrecional	Servicios de consumo	0,97

Sector	Subsector	% de activos
Bienes inmuebles	Fideicomisos de inversión inmobiliaria (REIT)	0,77
Bienes inmuebles	Gestión y promoción de bienes inmuebles	0,31
Industria	Transporte	0,27
Tecnología de la información	Hardware y equipos tecnológicos	0,10
Atención sanitaria	Equipos y servicios sanitarios	0,04



¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

Los datos sobre ajuste a la taxonomía de la UE son muy limitados en la actualidad, sobre todo en lo que respecta al gas fósil y la energía nuclear. Esperamos que esta situación mejore con el tiempo a medida que un número creciente de emisores vayan publicando información de ajuste y los datos pasen a estar disponibles.

El Subfondo no ha asumido ningún compromiso mínimo de inversiones sostenibles con objetivos medioambientales ajustadas a la taxonomía de la UE.

En consecuencia, el documento de comunicación precontractual correspondiente al Subfondo hace constar un volumen de inversiones sostenibles objetivo con un objetivo medioambiental ajustado a la taxonomía de la UE del 0%. El ajuste del Subfondo es del 1,95% basándose en la cifra de negocio y es consecuencia del marco del Subfondo, que tiene en cuenta tanto las inversiones con características medioambientales o sociales como las inversiones sostenibles (según se definen en el Reglamento (UE) 2019/2088).

Los gráficos incluidos más abajo ilustran adicionalmente el volumen real de inversión en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental ajustado a la taxonomía de la UE medido al cierre del periodo de referencia. En el gráfico de barras no se mostrarán las participaciones por debajo del 1%.

● ¿Invirtió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplían la taxonomía de la UE?

☒ Sí:

☒ En gas fósil ☒ En energía nuclear

☐ No

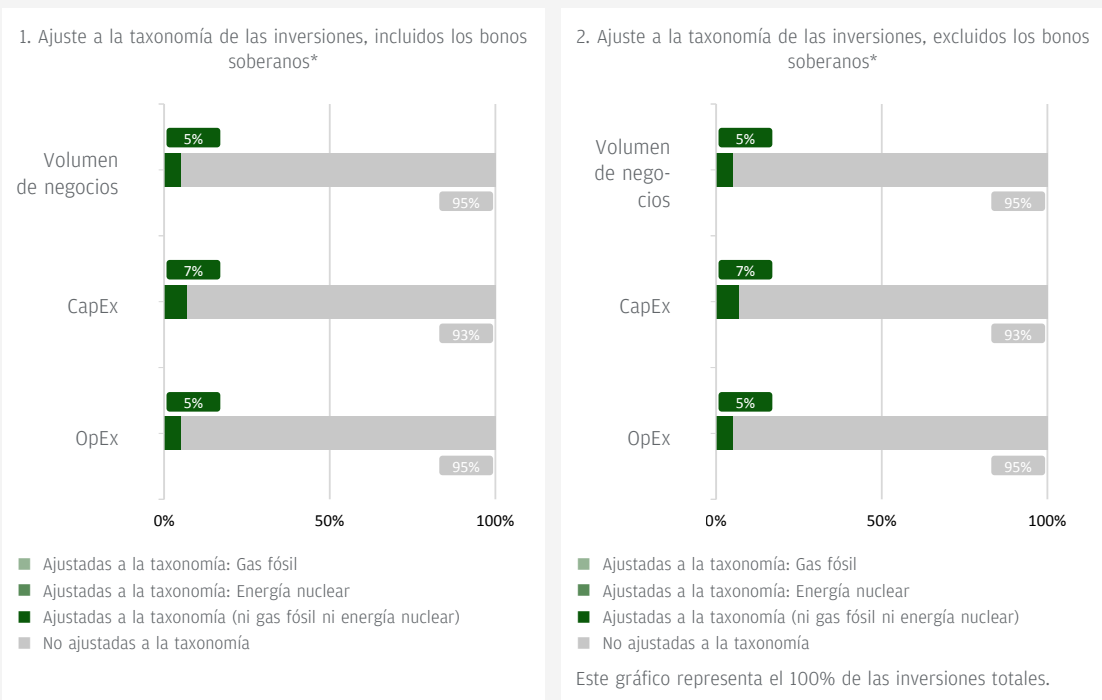
Para cumplir la taxonomía de la UE, los criterios para el **gas fósil** incluyen limitaciones de las emisiones y el paso a energías totalmente renovables o combustibles hipocarbónicos para finales de 2035. En el caso de la **energía nuclear**, los criterios incluyen normas exhaustivas de seguridad y gestión de residuos.

¹ Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la UE (véase la nota explicativa incluida en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

- El **volumen de negocios**, que refleja el porcentaje de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.
- La **inversión en activo fijo** (CapEx), que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.
- Los **gastos de explotación** (OpEx), que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar el ajuste a la taxonomía de los bonos soberanos*, el primer gráfico muestra el ajuste a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra el ajuste a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.



* A efectos de estos gráficos, los «bonos soberanos» incluyen todas las exposiciones soberanas.

Las actividades **facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

Las actividades de **transición** son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?

Además de lo ya indicado, el Subfondo no ha asumido ningún compromiso mínimo de realizar inversiones ajustadas a la taxonomía de la UE, incluidas actividades de transición y facilitadoras. El alcance del ajuste que pueda referirse a continuación es consecuencia del marco del Subfondo, que tiene en cuenta tanto las inversiones con características medioambientales o sociales positivas como las inversiones sostenibles.

Al cierre del periodo de referencia, el porcentaje calculado de actividades de transición es del 0,29% y el porcentaje calculado de actividades facilitadoras es del 3,18%.

¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los periodos de referencia anteriores?

Ajustadas a la taxonomía	
30/06/2025	1,95%
30/06/2024	1,82%
30/06/2023	0,00%



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?

La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE era del 24,04% de los activos al final del periodo de referencia.



son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (EU) 2020/852.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

La proporción de inversiones socialmente sostenibles era del 27,50% de los activos al final del periodo de referencia.



¿Qué inversiones se han incluido en «otras» y cuál ha sido su propósito? ¿ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

El 15,89% de los activos en empresas que no cumplían los criterios descritos en la respuesta a la anterior pregunta titulada «¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?» para considerar que poseían características medioambientales o sociales positivas. Estas inversiones se utilizan con fines de diversificación. Activos líquidos auxiliares, depósitos con entidades de crédito, instrumentos/fondos del mercado monetario (para la gestión de suscripciones y amortizaciones en efectivo, así como de pagos corrientes y extraordinarios) e instrumentos derivados utilizados para la gestión eficaz de la cartera. Estas participaciones fluctúan en función de los flujos de inversión y poseen carácter auxiliar respecto de la política de inversión, siendo su incidencia sobre las operaciones de inversión mínima o nula.

Todas las inversiones, cuando procedía, incluidas las «otras» inversiones, fueron sometidas a las siguientes garantías mínimas/principios en materia de MSG:

- Las garantías mínimas presentadas en el artículo 18 de la taxonomía del Reglamento de la UE (incluida la conformidad con las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos), según las aplica el Gestor de inversiones.
- La aplicación de prácticas de buena gobernanza (entre las que se incluyen la implantación de estructuras de gestión sólidas, las relaciones con los empleados, la remuneración del personal y la conformidad fiscal), según la acomete el Gestor de inversiones.
- La observancia del principio «no causar un perjuicio significativo» previsto bajo la definición de «inversión sostenible» en el Reglamento (UE) 2019/2088.



¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el período de referencia?

Durante el periodo de referencia se aplicaron los siguientes elementos de vinculación de la estrategia de inversión para seleccionar las inversiones de tal modo que se logren todas las características medioambientales o sociales:

- El requisito de invertir como mínimo un 51% de los activos en empresas con características medioambientales o sociales positivas.
- La selección basada en valores y normas para excluir por completo a las empresas implicadas en determinadas actividades como, por ejemplo, la fabricación de armas controvertidas, así como la aplicación de umbrales porcentuales máximos de ingresos, producción o distribución a actores terceros, por ejemplo del sector del carbón térmico o el tabaco. Para más información, remítase a la política de exclusiones correspondiente al Subfondo en www.ipmorganassetmanagement.lu, buscando el Subfondo que le interese para acceder a la sección sobre factores medioambientales, sociales y de gobernanza.
- Se ha realizado un análisis de selección de cartera para excluir a los infractores conocidos de las prácticas de buena gobernanza.

El Subfondo se ha comprometido también a invertir un 20% como mínimo de los activos en inversiones sostenibles.

En la respuesta a la pregunta «¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?» se incluye información adicional en el ámbito de la implicación empresarial.



¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia designado?

Los índices de referencia son índices para medir si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

No aplicable

Nombre del producto: **JPMorgan Funds - Europe Dynamic Small Cap Fund**

Identificador de entidad jurídica: **549300FDIUTKCG9QFL09**

Características medioambientales o sociales

Inversión sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852, por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no incluye una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?

☒ ☒	☐ Sí	☒ ☐	☒ No
☐	Realizó inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental : __%	☒	Promovió características medioambientales o sociales y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del 47,64% de inversiones sostenibles
☐	☐ en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	☒	☒ con un objetivo medioambiental en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
☐	☐ en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	☒	☒ con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
☐	Realizó inversiones sostenibles con un objetivo social : __%	☐	☒ con un objetivo social
		☐	Promovió características medioambientales o sociales, pero no realizó ninguna inversión sostenible



¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

Los **indicadores de sostenibilidad** miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

El Subfondo tenía la vocación de promover una amplia variedad de características medioambientales, sociales y de gobernanza por medio de sus criterios de inclusión de inversiones, más concretamente con una asignación mínima del 51% de los activos a inversiones con características medioambientales o sociales positivas y del 20% a inversiones que sean inversiones sostenibles. El primer compromiso se cumplió a lo largo de todo el periodo de referencia (1 de julio de 2024 - 30 de junio de 2025), y el segundo a partir del 17 de abril de 2025. Al cierre del periodo de referencia, el Subfondo poseía un 78,19% de inversiones con características medioambientales o sociales positivas y un 47,64% de inversiones sostenibles.

Dichas inversiones se seleccionaron mediante la aplicación de criterios de inclusión y exclusión a nivel tanto de activo como de producto. Los criterios de inclusión se ven respaldados por una calificación en materia medioambiental, social y de gobernanza asignada a todas las inversiones en el marco de la estrategia para identificar a las que pueda considerarse que poseen características medioambientales o sociales y a las que cumplan los umbrales para ser consideradas inversiones sostenibles.

La calificación en materia medioambiental, social y de gobernanza tiene en cuenta los siguientes indicadores: la gestión eficaz de las emisiones tóxicas y los residuos o un buen historial medioambiental, así como características sociales como la divulgación eficaz de información en materia de sostenibilidad, la obtención de calificaciones positivas en el ámbito de las relaciones laborales y la gestión de las incidencias de seguridad.

Mediante sus criterios de exclusión (que se han aplicado tanto de manera absoluta como en función de umbrales), el Subfondo promovió determinadas normas y valores, como por ejemplo el apoyo a la protección de los derechos humanos reconocidos internacionalmente. El Subfondo excluyó por completo a las empresas implicadas en la fabricación de armas controvertidas, y aplicó umbrales máximos de ingresos, producción o distribución a actores terceros, por ejemplo del sector del carbón térmico o el tabaco.

En cuanto a la valoración de la buena gobernanza, todas las inversiones (salvo el efectivo y los derivados) fueron analizadas para excluir a los infractores conocidos de las prácticas de buena gobernanza. Además, se tuvieron en cuenta otros aspectos en lo que respecta a las inversiones que se considera que poseen características medioambientales o sociales o que cumplen los criterios para ser consideradas inversiones sostenibles. En relación con dichas inversiones, el Subfondo constituyó un grupo de empresas análogas a efectos de comparación y excluyó a las empresas cuya calificación no se situase en el 80% superior respecto de sus análogas a la vista de determinados indicadores de buena gobernanza.

El Subfondo no tenía objetivos de asignación específicos a favor de características medioambientales o sociales. La medida en que se alcanzaron las características medioambientales y sociales promovidas puede entenderse teniendo en cuenta el porcentaje efectivo de activos que se asignó durante el periodo de referencia a las empresas pertinentes que poseían dichas características.

En resumen, a lo largo de todo el periodo de referencia, el Subfondo cumplió sus mínimos comprometidos precontractuales relativos a la política en materia de características medioambientales o sociales e inversiones sostenibles. El Subfondo aplicó cribados de selección con el objetivo de excluir durante todo el periodo las inversiones potenciales que están prohibidas en virtud de su política de exclusión. La medida en que se cumplieron las normas y valores fomentados por el Subfondo puede valorarse atendiendo a si, durante el periodo de referencia, el Subfondo incluyó posiciones en empresas que habrían estado prohibidas con arreglo a la política de exclusión. El Gestor de inversiones no tiene indicio alguno de que se haya mantenido en la cartera ninguna empresa de estas características. El Gestor de inversiones informa de que, en el futuro, no puede garantizarse la continuidad de estos valores porcentuales ni de la información comunicada, y que depende de un marco jurídico y reglamentario que está en permanente evolución. El periodo de referencia puede tener una duración inferior a los 12 meses cuando el fondo haya sido lanzado o clausurado durante dicho periodo, o cuando en ese tiempo se modifique su estatuto con arreglo al artículo 8/9.

● ¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

Se ha combinado la metodología de calificación en materia medioambiental, social y de gobernanza sujeta a derechos de propiedad del Gestor de inversiones, es decir, la calificación en materia medioambiental, social y de gobernanza sujeta a derechos de propiedad del Gestor de inversiones, con datos de terceros como parte de los criterios de inclusión para medir la consecución de las características medioambientales o sociales que promueve el Subfondo.

La metodología se basaba en la gestión por parte de la empresa de cuestiones medioambientales o sociales pertinentes como, por ejemplo, las emisiones tóxicas, la gestión de residuos, las relaciones laborales y las incidencias de seguridad, así como la diversidad/independencia del consejo de administración y la protección de datos. Para ser incluida en el 51% de activos que se considera que promueven características medioambientales o sociales, una empresa debe obtener una calificación situada en el 80% superior respecto de sus análogas ya sea en el apartado medioambiental o en el apartado social, y además cumplir las condiciones en materia de buena gobernanza indicadas anteriormente, para lo cual se realiza un análisis de selección de cartera para excluir a los infractores conocidos de las prácticas de buena gobernanza.

Al cierre del periodo de referencia, el Subfondo poseía un 78,19% de inversiones con características medioambientales o sociales positivas y un 47,64% de inversiones sostenibles.

Con respecto a las exclusiones basadas en valores y normas aplicadas, el Gestor de inversiones hizo uso de datos para medir la implicación de una empresa en las actividades en cuestión. El análisis de dichos datos derivó en la exclusión total de determinadas inversiones potenciales y en exclusiones parciales mediante la aplicación de umbrales porcentuales máximos de ingresos o producción previstos en la política de exclusión. Las normas de exclusión no se incumplieron en ningún momento durante todo el periodo de referencia. Se incorporó asimismo al análisis de selección un subconjunto de los «indicadores de sostenibilidad adversos» previstos en las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088 sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros.

El Subfondo no tenía objetivos de asignación específicos a favor de características medioambientales o sociales, y en consecuencia no se hace constar aquí el comportamiento de los indicadores en lo que respecta a características medioambientales o sociales concretas.

Para más información, remítase a la Comunicación de características medioambientales/sociales correspondiente al Subfondo en www.jpmorganassetmanagement.lu, buscando el Subfondo que le interese para acceder a la sección sobre factores medioambientales, sociales y de gobernanza.

● ¿... y en comparación con periodos anteriores?

	Características medioambientales o sociales	Inversiones sostenibles	Ajustadas a la taxonomía medioambiental	Otras medioambientales	Sociales
30/06/2025	78,19%	47,64%	1,62%	23,49%	22,53%
30/06/2024	75,95%	44,34%	1,50%	22,78%	20,06%
30/06/2023	75,68%	50,62%	0,00%	24,47%	26,15%

● ¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?

Durante el periodo de referencia, los objetivos de las inversiones sostenibles que el Subfondo logró en parte se correspondieron con uno o varios de los indicados a continuación:

Objetivos medioambientales: (i) reducción del riesgo climático, (ii) transición a una economía circular

Objetivos sociales: (i) comunidades inclusivas y sostenibles - aumento de la representación femenina a nivel directivo, (ii) comunidades inclusivas y sostenibles - aumento de la representación femenina en los consejos de administración, y (iii) facilitación de un entorno y una cultura de trabajo decentes.

La contribución a la consecución de dichos objetivos se determinó atendiendo a (i) los indicadores de sostenibilidad de los productos y servicios, entre los que puede haberse incluido el porcentaje de ingresos derivados del suministro de productos y/o servicios que hayan contribuido a la consecución del correspondiente objetivo sostenible, por ejemplo una empresa que fabrique paneles solares o tecnología de energía limpia y que haya cumplido los umbrales sujetos a derechos de propiedad del

Gestor de inversiones, contribuyendo así a la reducción del riesgo climático. Actualmente, el porcentaje mínimo de ingresos para que toda la participación en la empresa se considere una inversión sostenible es del 20%; o (ii) el hecho de que el emisor sea líder operativo en su grupo de comparación y contribuya a la consecución del objetivo en cuestión. Se entiende que un emisor es líder en su grupo de comparación cuando obtiene una calificación situada en el 20% superior respecto de sus análogos, en función de determinados indicadores de sostenibilidad operativa. Por ejemplo, se considera que una calificación situada en el 20% superior en comparación con sus análogos en el ámbito de la incidencia total de la generación de residuos contribuye a la transición a una economía circular.

La contribución real a estos objetivos puede entenderse teniendo en cuenta el porcentaje efectivo de los activos que se asignó a inversiones sostenibles durante el periodo de referencia. El Subfondo debía invertir un 20% en inversiones sostenibles. El Subfondo no mantuvo en ningún momento durante el periodo un volumen de inversiones sostenibles que se situase por debajo de su mínimo comprometido. Al cierre del periodo de referencia, el 47,64% de sus activos eran inversiones sostenibles.

● **¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no causan un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?**

Las inversiones sostenibles que el Subfondo tenía vocación de realizar fueron sometidas a un proceso de selección destinado a identificar y excluir de la categoría de inversión sostenible a aquellas empresas que el Gestor de inversiones considerase las empresas con peor desempeño, en función de un umbral definido por el Gestor de inversiones, en lo que respecta a determinados aspectos medioambientales. En consecuencia, se consideraron inversiones sostenibles únicamente a las empresas que poseían los mejores indicadores en relación con las mediciones tanto relativas como absolutas.

Entre estos aspectos se incluyen el cambio climático, la protección de los recursos hídricos y marinos, la transición a una economía circular, la contaminación y la protección de la biodiversidad y los ecosistemas. Asimismo, el Gestor de inversiones llevó a cabo un análisis de selección destinado a identificar y excluir a aquellas empresas que el Gestor de inversiones considera que vulneran las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos, basándose para ello en datos suministrados por proveedores de servicios terceros.

● **¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?**

Se han tenido en cuenta tanto los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad de la Tabla 1 del Anexo 1 como otros indicadores determinados por el Gestor de inversiones e incluidos en las Tablas 2 y 3 del Anexo 1 a las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088, y ello como se describe adicionalmente a continuación. El Gestor de inversiones hizo uso de las medidas incluidas en las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088 o, cuando esto no era posible por ser los datos limitados o por otras incidencias técnicas, utilizó variables sustitutivas que fuesen representativas. El Gestor de inversiones agrupó la consideración de varios indicadores en un único indicador «principal», según se indica más adelante, y podría haber utilizado un conjunto de indicadores adicional más amplio que el que se refiere a continuación.

Los indicadores pertinentes de la Tabla 1 del Anexo 1 a las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088 se componen de 9 indicadores medioambientales y 5 indicadores sociales y laborales. Los indicadores medioambientales se enumeran del 1 al 9 y están relacionados con las emisiones de gases de efecto invernadero (1-3), la exposición a combustibles fósiles, la cuota de consumo y producción de energías no renovables, la intensidad en el consumo de energía, las actividades que afectan negativamente a zonas sensibles para la biodiversidad, los vertidos al agua y los residuos peligrosos (4-9 respectivamente). Los indicadores 10 - 14 están relacionados con cuestiones sociales y laborales de la empresa y cubren las vulneraciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales, la carencia de procesos y mecanismos de conformidad para supervisar el cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas, la ausencia de ajustes de la brecha salarial entre hombres y mujeres, la diversidad de género del consejo de administración y la exposición a armas controvertidas (minas antipersona, munición de racimo, armas químicas y armas biológicas) respectivamente.

El enfoque del Gestor de inversiones incluyó aspectos tanto cuantitativos como cualitativos para tener en cuenta los indicadores referidos más arriba. Hizo uso de indicadores concretos para realizar un cribado de selección y tratar de excluir a las empresas susceptibles de causar un perjuicio significativo. Empleó un subconjunto en materia de implicación con ciertas empresas, tratando de influir sobre las buenas prácticas, y utilizó una parte de los mismos como indicadores de buenos resultados en sostenibilidad, aplicando un umbral mínimo sobre el indicador para poder calificar a una inversión de sostenible. Los datos necesarios para tener en cuenta los indicadores, cuando se disponía de ellos, pueden haberse obtenido de las propias empresas en las que se invierte y/o haber sido suministrados por proveedores de servicios terceros (incluyendo datos sustitutivos). Las entradas de datos comunicadas por las propias empresas o suministradas por proveedores terceros pueden basarse en conjuntos de datos e hipótesis que podrían ser insuficientes, tener una calidad deficiente o contener información sesgada. Debido a la dependencia de terceros, el Gestor de inversiones no puede garantizar la exactitud ni la exhaustividad de dichos datos.

Cribado de selección

Algunos de los indicadores se tuvieron en cuenta por medio del análisis de selección basado en valores y normas que se utilizó para aplicar exclusiones. En dichas exclusiones se tuvieron en cuenta los indicadores 10 y 14 relativos a los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y a las armas controvertidas. El Gestor de inversiones aplicó asimismo un cribado de selección especial. Debido a ciertos aspectos técnicos, como por ejemplo la cobertura de datos en indicadores concretos, el Gestor de inversiones aplicó ya sea el indicador específico previsto en la Tabla 1 o un sustituto representativo definido por el Gestor de inversiones para cribar las empresas en las que se invierte atendiendo a los correspondientes asuntos medioambientales, sociales y laborales. Por ejemplo, en la

Tabla 1 las emisiones de gases de efecto invernadero están asociadas a varios indicadores y sus correspondientes medidas, a saber: emisiones de gases de efecto invernadero, huella de carbono e intensidad de gases de efecto invernadero (indicadores 1-3). El Gestor de inversiones utilizó datos de intensidad de gases de efecto invernadero (indicador 3), datos relativos al consumo y la producción de energías no renovables (indicador 5) y datos sobre la intensidad de consumo de energía (indicador 6) para llevar a cabo su selección en el ámbito de las emisiones de gases de efecto invernadero.

En cuanto al cribado de selección especial y en lo que respecta a las actividades que afectan negativamente a zonas sensibles para la biodiversidad y a los vertidos al agua (indicadores 7 y 8), se utilizaron datos sustitutivos representativos de terceros en vez de los indicadores específicos de la Tabla 1, y ello por ser los datos limitados. El Gestor de inversiones también tuvo en cuenta el indicador 9 relativo a los residuos peligrosos en lo que respecta al cribado de selección especial.

Implicación empresarial

Además del cribado selectivo de empresas que ya se ha descrito, el Gestor de inversiones se implicó de manera continuada con determinadas empresas subyacentes seleccionadas en las que se invierte. Como base para seleccionar a dichas empresas de conformidad con el enfoque adoptado por el Gestor de inversiones en materia de tutela e implicación empresarial, se utilizó un subconjunto de indicadores, con sujeción a determinadas consideraciones técnicas como la cobertura de datos. Entre los indicadores utilizados en relación con dicha implicación se encuentran los indicadores 3, 5 y 13 de la Tabla 1 relativos a la intensidad de gases de efecto invernadero, la cuota de energías no renovables y la diversidad de género del consejo de administración. Se hizo uso asimismo de los indicadores 2 de la Tabla 2, y 3 de la Tabla 3, relativos a las emisiones de contaminantes atmosféricos y el número de días perdidos por lesiones, accidentes, muertes o enfermedades.

Indicadores de sostenibilidad

El Gestor de inversiones utilizó los indicadores 3 y 13 relativos a la intensidad de gases de efecto invernadero y la diversidad de género del consejo de administración como indicadores de sostenibilidad para facilitar la consideración de una inversión como inversión sostenible. Una de las vías requería que, para poder ser considerada una inversión sostenible, la empresa fuese considerada líder operativo en su grupo de comparación. Para ello, debía obtener una calificación en el indicador situada en el 20% superior respecto de sus análogas.

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

● ¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:

Se aplicaron exclusiones de cartera basadas en normas, según se ha descrito más arriba, en la respuesta a la pregunta «¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?», para tratar de ajustarse a dichas directrices y principios. Se utilizaron datos de terceros para identificar infractores potenciales. Salvo en aquellos supuestos en que se haya concedido una excepción, el Subfondo prohibió toda inversión en estos emisores.

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente ningún objetivo medioambiental o social.



¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

El Subfondo tuvo en cuenta algunas de las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad mediante un análisis de cribado basado en normas y valores para detectar y aplicar exclusiones. En lo que respecta a dicho cribado, se utilizaron los indicadores 10 y 14, relativos a las vulneraciones del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las armas controvertidas, de las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088. El Subfondo utilizó asimismo algunos de los indicadores como parte del análisis de cribado en función del cumplimiento del principio «no causar un perjuicio significativo», según se ha indicado con más detalle en la respuesta a la pregunta inmediatamente anterior, para decidir que una inversión podía considerarse una inversión sostenible.

Se utilizó un subconjunto de los indicadores de sostenibilidad adversos ya indicados para decidir implicarse empresarialmente con algunas de las empresas en las que se invierte, en función de su respectivo comportamiento en las principales incidencias adversas (PAI, por las siglas en inglés de principal adverse impacts).



¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

La lista incluye las inversiones que constituyen **la mayor parte de las inversiones** del producto financiero durante el período de referencia, que es: 01/07/2024 - 30/06/2025

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
Lion Finance Group PLC	Productos financieros	2,87	Reino Unido
INTERMEDIATE CAPITAL GROUP	Productos financieros	2,51	Reino Unido
JET2 PLC	Industria	2,44	Reino Unido
MARKS & SPENCER GROUP PLC	Productos básicos de consumo	2,32	Reino Unido
SPIE SA	Industria	2,02	Francia
BILFINGER SE	Industria	1,80	Alemania
4IMPRINT GROUP PLC	Servicios de comunicación	1,69	Reino Unido
STOREBRAND ASA	Productos financieros	1,62	Noruega
CTS EVENTIM AG & CO KGAA	Servicios de comunicación	1,58	Alemania
BAWAG GROUP AG	Productos financieros	1,58	Austria
VOPAK	Energía	1,55	Países Bajos
LOTTOMATICA GROUP SPA	Consumo discrecional	1,51	Italia
UNIPOL ASSICURAZIONI SPA	Productos financieros	1,44	Italia
DO & CO AG	Industria	1,43	Austria
TAG Immobilien AG	Bienes inmuebles	1,42	Alemania

Principales inversiones durante el Periodo finalizado el 30/06/2024

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
JET2 PLC	Industria	2,86	Reino Unido
Lion Finance Group PLC	Productos financieros	2,20	Reino Unido
4IMPRINT GROUP PLC	Servicios de comunicación	2,07	Reino Unido
SPIE SA	Industria	1,99	Francia
MARKS & SPENCER GROUP PLC	Productos básicos de consumo	1,84	Reino Unido
INTERMEDIATE CAPITAL GROUP	Productos financieros	1,67	Reino Unido
ELIS SA	Industria	1,55	Francia
CTS EVENTIM AG & CO KGAA	Servicios de comunicación	1,53	Alemania
SEB SA	Consumo discrecional	1,42	Francia
AAK AB	Productos básicos de consumo	1,40	Suecia
Bytes Technology Group PLC	Tecnología de la información	1,38	Reino Unido
GAMES WORKSHOP GROUP PLC	Consumo discrecional	1,37	Reino Unido
VOPAK	Energía	1,33	Países Bajos
CENTRICA PLC	Suministros públicos	1,31	Reino Unido
Bilfinger SE	Industria	1,28	Alemania



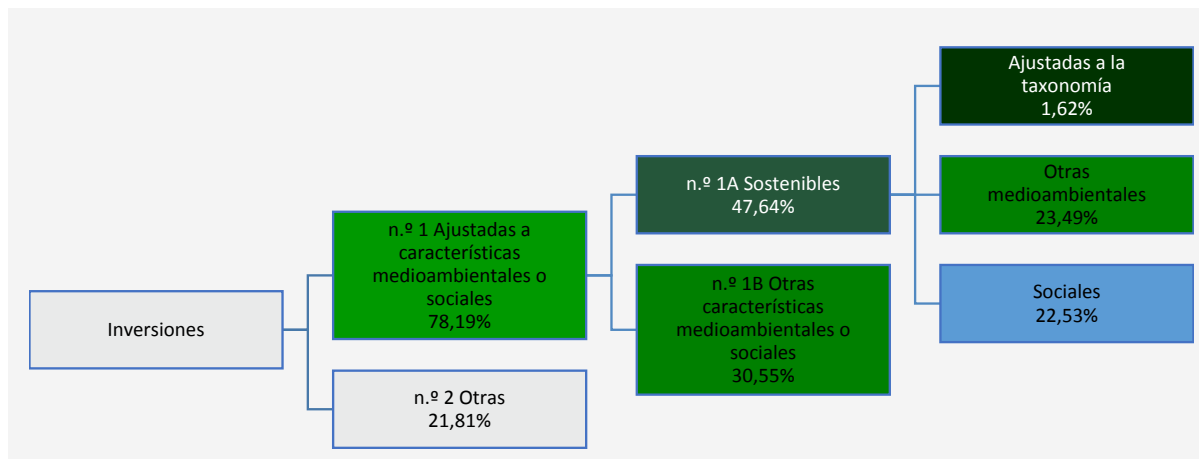
¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

¿Cuál ha sido la asignación de activos?

Al cierre del periodo de referencia, el Subfondo tenía asignado un 78,19% de sus activos a empresas que mostraban características medioambientales o sociales positivas y un 47,64% de sus activos a inversiones sostenibles. El Subfondo no se ha comprometido a invertir ninguna proporción de activos específicamente en valores que muestren características medioambientales positivas o características sociales positivas, como tampoco existe compromiso alguno con uno o varios objetivos medioambientales o sociales.

Nota: El ajuste a la taxonomía de la UE de los instrumentos que JP Morgan considera inversiones sostenibles puede diferir del ajuste total a la taxonomía de la UE del Subfondo según se hace constar a continuación (en la respuesta a la pregunta: ¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?).



La categoría **n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

La categoría **n.º 2 Otras** incluye el resto de inversiones del producto financiero que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse como inversiones sostenibles.

La categoría **n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** abarca:

- La subcategoría **n.º 1A Sostenibles**, que incluye las inversiones medioambiental y socialmente sostenibles.
- La subcategoría **n.º 1B Otras características medioambientales o sociales**, que abarca inversiones ajustadas a las características medioambientales o sociales que no se consideran inversiones sostenibles.

● ¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Aunque el Subfondo ha promovido determinadas características medioambientales y sociales por medio de sus criterios de inclusión y exclusión, cabe la posibilidad de que haya invertido en una amplia variedad de sectores; remítase a la lista incluida más abajo para consultar el desglose por sector al cierre del periodo de referencia. Además, el Gestor de inversiones se implicó de manera continuada con determinadas empresas subyacentes seleccionadas en las que se invierte. En la siguiente tabla se incluirán, en caso de que se posean, las inversiones en sectores y subsectores de la economía que deriven beneficios de la exploración, minería, extracción, producción, procesamiento, almacenamiento, refinado o distribución, incluidos el transporte, almacenamiento y comercialización, de combustibles fósiles. En el denominador de los porcentajes de activos incluidos tanto en la siguiente tabla como en la tabla de Principales inversiones se incluyen activos líquidos auxiliares, depósitos con entidades de crédito, instrumentos/fondos del mercado monetario (para la gestión de suscripciones y amortizaciones en efectivo, así como de pagos corrientes y extraordinarios) e instrumentos derivados utilizados para la gestión eficaz de la cartera; todos estos elementos quedan excluidos, sin embargo, de los resultados.

Sector	Subsector	% de activos
Industria	Bienes de capital	15,16
Productos financieros	Servicios financieros	8,58
Productos financieros	Banca	8,50
Industria	Servicios comerciales y profesionales	8,10
Servicios de comunicación	Medios de comunicación y entretenimiento	6,71
Consumo discrecional	Bienes de consumo duraderos y ropa	6,13
Consumo discrecional	Servicios de consumo	5,15
Energía	Energía	4,69
Productos financieros	Seguros	4,22
Materiales	Materiales	4,03
Atención sanitaria	Empresas farmacéuticas, biotecnología y ciencias de la vida	3,96
Tecnología de la información	Software y servicios	3,93
Industria	Transporte	2,81
Bienes inmuebles	Fideicomisos de inversión inmobiliaria (REIT)	2,61
Productos básicos de consumo	Distribución y comercio minorista de productos básicos de consumo	2,32
Consumo discrecional	Distribución y comercio minorista de productos de consumo discrecional	2,26
Productos básicos de consumo	Productos alimentarios, bebidas y tabaco	2,02
Bienes inmuebles	Gestión y promoción de bienes inmuebles	1,93
Atención sanitaria	Equipos y servicios sanitarios	1,56

Sector	Subsector	% de activos
Suministros públicos	Suministros públicos	1,20
Servicios de comunicación	Servicios de telecomunicación	0,98
Tecnología de la información	Hardware y equipos tecnológicos	0,97
Consumo discrecional	Automóviles y componentes	0,73
Tecnología de la información	Semiconductores y equipos semiconductores	0,11



¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

Los datos sobre ajuste a la taxonomía de la UE son muy limitados en la actualidad, sobre todo en lo que respecta al gas fósil y la energía nuclear. Esperamos que esta situación mejore con el tiempo a medida que un número creciente de emisores vayan publicando información de ajuste y los datos pasen a estar disponibles.

El Subfondo no ha asumido ningún compromiso mínimo de inversiones sostenibles con objetivos medioambientales ajustadas a la taxonomía de la UE.

En consecuencia, el documento de comunicación precontractual correspondiente al Subfondo hace constar un volumen de inversiones sostenibles objetivo con un objetivo medioambiental ajustado a la taxonomía de la UE del 0%. El ajuste del Subfondo es del 1,62% basándose en la cifra de negocio y es consecuencia del marco del Subfondo, que tiene en cuenta tanto las inversiones con características medioambientales o sociales como las inversiones sostenibles (según se definen en el Reglamento (UE) 2019/2088).

Los gráficos incluidos más abajo ilustran adicionalmente el volumen real de inversión en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental ajustado a la taxonomía de la UE medido al cierre del periodo de referencia. En el gráfico de barras no se mostrarán las participaciones por debajo del 1%.

● ¿Invirtió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplían la taxonomía de la UE?

☒ Sí:

☐ En gas fósil ☒ En energía nuclear

☐ No

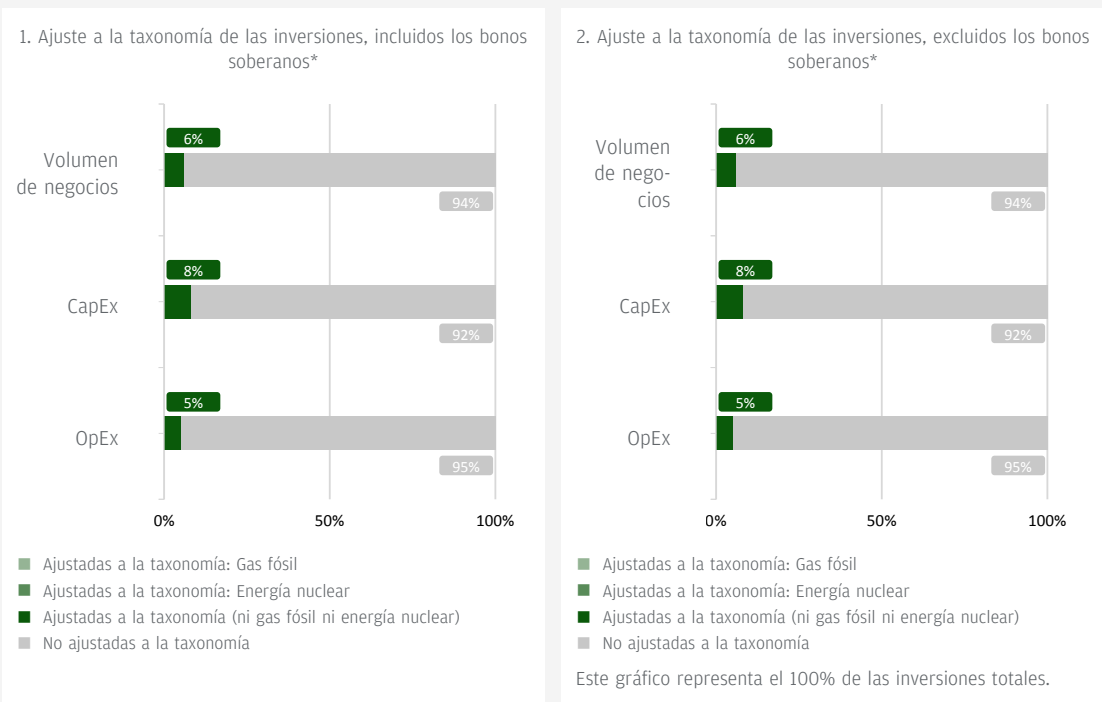
Para cumplir la taxonomía de la UE, los criterios para el **gas fósil** incluyen limitaciones de las emisiones y el paso a energías totalmente renovables o combustibles hipocarbónicos para finales de 2035. En el caso de la **energía nuclear**, los criterios incluyen normas exhaustivas de seguridad y gestión de residuos.

¹ Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la UE (véase la nota explicativa incluida en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

- El **volumen de negocios**, que refleja el porcentaje de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.
- La **inversión en activo fijo** (CapEx), que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.
- Los **gastos de explotación** (OpEx), que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar el ajuste a la taxonomía de los bonos soberanos*, el primer gráfico muestra el ajuste a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra el ajuste a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.



* A efectos de estos gráficos, los «bonos soberanos» incluyen todas las exposiciones soberanas.

Las **actividades facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

Las **actividades de transición** son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

● **¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?**

Además de lo ya indicado, el Subfondo no ha asumido ningún compromiso mínimo de realizar inversiones ajustadas a la taxonomía de la UE, incluidas actividades de transición y facilitadoras. El alcance del ajuste que pueda referirse a continuación es consecuencia del marco del Subfondo, que tiene en cuenta tanto las inversiones con características medioambientales o sociales positivas como las inversiones sostenibles.

Al cierre del periodo de referencia, el porcentaje calculado de actividades de transición es del 0,72% y el porcentaje calculado de actividades facilitadoras es del 2,81%.

● **¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los periodos de referencia anteriores?**

Ajustadas a la taxonomía	
30/06/2025	1,62%
30/06/2024	1,50%
30/06/2023	0,00%



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?

La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE era del 23,49% de los activos al final del periodo de referencia.



son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (EU) 2020/852.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

La proporción de inversiones socialmente sostenibles era del 22,53% de los activos al final del periodo de referencia.



¿Qué inversiones se han incluido en «otras» y cuál ha sido su propósito? ¿ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

El 21,81% de los activos en empresas que no cumplían los criterios descritos en la respuesta a la anterior pregunta titulada «¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?» para considerar que poseían características medioambientales o sociales positivas. Estas inversiones se utilizan con fines de diversificación. Activos líquidos auxiliares, depósitos con entidades de crédito, instrumentos/fondos del mercado monetario (para la gestión de suscripciones y amortizaciones en efectivo, así como de pagos corrientes y extraordinarios) e instrumentos derivados utilizados para la gestión eficaz de la cartera. Estas participaciones fluctúan en función de los flujos de inversión y poseen carácter auxiliar respecto de la política de inversión, siendo su incidencia sobre las operaciones de inversión mínima o nula.

Todas las inversiones, cuando procedía, incluidas las «otras» inversiones, fueron sometidas a las siguientes garantías mínimas/principios en materia de MSG:

- Las garantías mínimas presentadas en el artículo 18 de la taxonomía del Reglamento de la UE (incluida la conformidad con las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos), según las aplica el Gestor de inversiones.
- La aplicación de prácticas de buena gobernanza (entre las que se incluyen la implantación de estructuras de gestión sólidas, las relaciones con los empleados, la remuneración del personal y la conformidad fiscal), según la acomete el Gestor de inversiones.
- La observancia del principio «no causar un perjuicio significativo» previsto bajo la definición de «inversión sostenible» en el Reglamento (UE) 2019/2088.



¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el período de referencia?

Durante el periodo de referencia se aplicaron los siguientes elementos de vinculación de la estrategia de inversión para seleccionar las inversiones de tal modo que se logren todas las características medioambientales o sociales:

- El requisito de invertir como mínimo un 51% de los activos en empresas con características medioambientales o sociales positivas.
- La selección basada en valores y normas para excluir por completo a las empresas implicadas en determinadas actividades como, por ejemplo, la fabricación de armas controvertidas, así como la aplicación de umbrales porcentuales máximos de ingresos, producción o distribución a actores terceros, por ejemplo del sector del carbón térmico o el tabaco. Para más información, remítase a la política de exclusiones correspondiente al Subfondo en www.ipmorganassetmanagement.lu, buscando el Subfondo que le interese para acceder a la sección sobre factores medioambientales, sociales y de gobernanza.
- Se ha realizado un análisis de selección de cartera para excluir a los infractores conocidos de las prácticas de buena gobernanza.

El Subfondo se ha comprometido también a invertir un 20% como mínimo de los activos en inversiones sostenibles.

En la respuesta a la pregunta «¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?» se incluye información adicional en el ámbito de la implicación empresarial.



¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia designado?

Los índices de referencia son índices para medir si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

No aplicable

El Subfondo no tenía objetivos de asignación específicos a favor de características medioambientales o sociales. La medida en que se alcanzaron las características medioambientales y sociales promovidas puede entenderse teniendo en cuenta el porcentaje efectivo de activos que se asignó durante el periodo de referencia a las empresas pertinentes que poseían dichas características.

En resumen, a lo largo de todo el periodo de referencia, el Subfondo cumplió sus mínimos comprometidos precontractuales relativos a la política en materia de características medioambientales o sociales e inversiones sostenibles. El Subfondo aplicó cribados de selección con el objetivo de excluir durante todo el periodo las inversiones potenciales que están prohibidas en virtud de su política de exclusión. La medida en que se cumplieron las normas y valores fomentados por el Subfondo puede valorarse atendiendo a si, durante el periodo de referencia, el Subfondo incluyó posiciones en empresas que habrían estado prohibidas con arreglo a la política de exclusión. El Gestor de inversiones no tiene indicio alguno de que se haya mantenido en la cartera ninguna empresa de estas características. El Gestor de inversiones informa de que, en el futuro, no puede garantizarse la continuidad de estos valores porcentuales ni de la información comunicada, y que depende de un marco jurídico y reglamentario que está en permanente evolución. El periodo de referencia puede tener una duración inferior a los 12 meses cuando el fondo haya sido lanzado o clausurado durante dicho periodo, o cuando en ese tiempo se modifique su estatuto con arreglo al artículo 8/9.

● ¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

Se ha combinado la metodología de calificación en materia medioambiental, social y de gobernanza sujeta a derechos de propiedad del Gestor de inversiones, es decir, la calificación en materia medioambiental, social y de gobernanza sujeta a derechos de propiedad del Gestor de inversiones, con datos de terceros como parte de los criterios de inclusión para medir la consecución de las características medioambientales o sociales que promueve el Subfondo.

La metodología se basaba en la gestión por parte de la empresa de cuestiones medioambientales o sociales pertinentes como, por ejemplo, las emisiones tóxicas, la gestión de residuos, las relaciones laborales y las incidencias de seguridad, así como la diversidad/independencia del consejo de administración y la protección de datos. Para ser incluida en el 51% de activos que se considera que promueven características medioambientales o sociales, una empresa debe obtener una calificación situada en el 80% superior respecto de sus análogas ya sea en el apartado medioambiental o en el apartado social, y además cumplir las condiciones en materia de buena gobernanza indicadas anteriormente, para lo cual se realiza un análisis de selección de cartera para excluir a los infractores conocidos de las prácticas de buena gobernanza.

Al cierre del periodo de referencia, el Subfondo poseía un 87,09% de inversiones con características medioambientales o sociales positivas y un 74,53% de inversiones sostenibles.

Con respecto a las exclusiones basadas en valores y normas aplicadas, el Gestor de inversiones hizo uso de datos para medir la implicación de una empresa en las actividades en cuestión. El análisis de dichos datos derivó en la exclusión total de determinadas inversiones potenciales y en exclusiones parciales mediante la aplicación de umbrales porcentuales máximos de ingresos o producción previstos en la política de exclusión. Las normas de exclusión no se incumplieron en ningún momento durante todo el periodo de referencia. Se incorporó asimismo al análisis de selección un subconjunto de los «indicadores de sostenibilidad adversos» previstos en las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088 sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros.

El Subfondo no tenía objetivos de asignación específicos a favor de características medioambientales o sociales, y en consecuencia no se hace constar aquí el comportamiento de los indicadores en lo que respecta a características medioambientales o sociales concretas.

Para más información, remítase a la Comunicación de características medioambientales/sociales correspondiente al Subfondo en www.jpmorganassetmanagement.lu, buscando el Subfondo que le interese para acceder a la sección sobre factores medioambientales, sociales y de gobernanza.

● ¿... y en comparación con periodos anteriores?

	Características medioambientales o sociales	Inversiones sostenibles	Ajustadas a la taxonomía medioambiental	Otras medioambientales	Sociales
30/06/2025	87,09%	74,53%	0,74%	52,25%	21,53%
30/06/2024	86,19%	68,03%	0,78%	44,64%	22,61%
30/06/2023	86,20%	71,70%	0,00%	52,87%	18,83%

● ¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?

Durante el periodo de referencia, los objetivos de las inversiones sostenibles que el Subfondo logró en parte se correspondieron con uno o varios de los indicados a continuación:

Objetivos medioambientales: (i) reducción del riesgo climático, (ii) transición a una economía circular

Objetivos sociales: (i) comunidades inclusivas y sostenibles - aumento de la representación femenina a nivel directivo, (ii) comunidades inclusivas y sostenibles - aumento de la representación femenina en los consejos de administración, y (iii) facilitación de un entorno y una cultura de trabajo decentes.

La contribución a la consecución de dichos objetivos se determinó atendiendo a (i) los indicadores de sostenibilidad de los productos y servicios, entre los que puede haberse incluido el porcentaje de ingresos derivados del suministro de productos y/o servicios que hayan contribuido a la consecución del correspondiente objetivo sostenible, por ejemplo una empresa que fabrique paneles solares o tecnología de energía limpia y que haya cumplido los umbrales sujetos a derechos de propiedad del

Gestor de inversiones, contribuyendo así a la reducción del riesgo climático. Actualmente, el porcentaje mínimo de ingresos para que toda la participación en la empresa se considere una inversión sostenible es del 20%; o (ii) el hecho de que el emisor sea líder operativo en su grupo de comparación y contribuya a la consecución del objetivo en cuestión. Se entiende que un emisor es líder en su grupo de comparación cuando obtiene una calificación situada en el 20% superior respecto de sus análogos, en función de determinados indicadores de sostenibilidad operativa. Por ejemplo, se considera que una calificación situada en el 20% superior en comparación con sus análogos en el ámbito de la incidencia total de la generación de residuos contribuye a la transición a una economía circular.

La contribución real a estos objetivos puede entenderse teniendo en cuenta el porcentaje efectivo de los activos que se asignó a inversiones sostenibles durante el periodo de referencia. El Subfondo debía invertir un 20% en inversiones sostenibles. El Subfondo no mantuvo en ningún momento durante el periodo un volumen de inversiones sostenibles que se situase por debajo de su mínimo comprometido. Al cierre del periodo de referencia, el 74,53% de sus activos eran inversiones sostenibles.

● **¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no causan un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?**

Las inversiones sostenibles que el Subfondo tenía vocación de realizar fueron sometidas a un proceso de selección destinado a identificar y excluir de la categoría de inversión sostenible a aquellas empresas que el Gestor de inversiones considerase las empresas con peor desempeño, en función de un umbral definido por el Gestor de inversiones, en lo que respecta a determinados aspectos medioambientales. En consecuencia, se consideraron inversiones sostenibles únicamente a las empresas que poseían los mejores indicadores en relación con las mediciones tanto relativas como absolutas.

Entre estos aspectos se incluyen el cambio climático, la protección de los recursos hídricos y marinos, la transición a una economía circular, la contaminación y la protección de la biodiversidad y los ecosistemas. Asimismo, el Gestor de inversiones llevó a cabo un análisis de selección destinado a identificar y excluir a aquellas empresas que el Gestor de inversiones considera que vulneran las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos, basándose para ello en datos suministrados por proveedores de servicios terceros.

● **¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?**

Se han tenido en cuenta tanto los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad de la Tabla 1 del Anexo 1 como otros indicadores determinados por el Gestor de inversiones e incluidos en las Tablas 2 y 3 del Anexo 1 a las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088, y ello como se describe adicionalmente a continuación. El Gestor de inversiones hizo uso de las medidas incluidas en las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088 o, cuando esto no era posible por ser los datos limitados o por otras incidencias técnicas, utilizó variables sustitutivas que fuesen representativas. El Gestor de inversiones agrupó la consideración de varios indicadores en un único indicador «principal», según se indica más adelante, y podría haber utilizado un conjunto de indicadores adicional más amplio que el que se refiere a continuación.

Los indicadores pertinentes de la Tabla 1 del Anexo 1 a las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088 se componen de 9 indicadores medioambientales y 5 indicadores sociales y laborales. Los indicadores medioambientales se enumeran del 1 al 9 y están relacionados con las emisiones de gases de efecto invernadero (1-3), la exposición a combustibles fósiles, la cuota de consumo y producción de energías no renovables, la intensidad en el consumo de energía, las actividades que afectan negativamente a zonas sensibles para la biodiversidad, los vertidos al agua y los residuos peligrosos (4-9 respectivamente). Los indicadores 10 - 14 están relacionados con cuestiones sociales y laborales de la empresa y cubren las vulneraciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales, la carencia de procesos y mecanismos de conformidad para supervisar el cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas, la ausencia de ajustes de la brecha salarial entre hombres y mujeres, la diversidad de género del consejo de administración y la exposición a armas controvertidas (minas antipersona, munición de racimo, armas químicas y armas biológicas) respectivamente.

El enfoque del Gestor de inversiones incluyó aspectos tanto cuantitativos como cualitativos para tener en cuenta los indicadores referidos más arriba. Hizo uso de indicadores concretos para realizar un cribado de selección y tratar de excluir a las empresas susceptibles de causar un perjuicio significativo. Empleó un subconjunto en materia de implicación con ciertas empresas, tratando de influir sobre las buenas prácticas, y utilizó una parte de los mismos como indicadores de buenos resultados en sostenibilidad, aplicando un umbral mínimo sobre el indicador para poder calificar a una inversión de sostenible. Los datos necesarios para tener en cuenta los indicadores, cuando se disponía de ellos, pueden haberse obtenido de las propias empresas en las que se invierte y/o haber sido suministrados por proveedores de servicios terceros (incluyendo datos sustitutivos). Las entradas de datos comunicadas por las propias empresas o suministradas por proveedores terceros pueden basarse en conjuntos de datos e hipótesis que podrían ser insuficientes, tener una calidad deficiente o contener información sesgada. Debido a la dependencia de terceros, el Gestor de inversiones no puede garantizar la exactitud ni la exhaustividad de dichos datos.

Cribado de selección

Algunos de los indicadores se tuvieron en cuenta por medio del análisis de selección basado en valores y normas que se utilizó para aplicar exclusiones. En dichas exclusiones se tuvieron en cuenta los indicadores 10 y 14 relativos a los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y a las armas controvertidas. El Gestor de inversiones aplicó asimismo un cribado de selección especial. Debido a ciertos aspectos técnicos, como por ejemplo la cobertura de datos en indicadores concretos, el Gestor de inversiones aplicó ya sea el indicador específico previsto en la Tabla 1 o un sustituto representativo definido por el Gestor de inversiones para cribar las empresas en las que se invierte atendiendo a los correspondientes asuntos medioambientales, sociales y laborales. Por ejemplo, en la

Tabla 1 las emisiones de gases de efecto invernadero están asociadas a varios indicadores y sus correspondientes medidas, a saber: emisiones de gases de efecto invernadero, huella de carbono e intensidad de gases de efecto invernadero (indicadores 1-3). El Gestor de inversiones utilizó datos de intensidad de gases de efecto invernadero (indicador 3), datos relativos al consumo y la producción de energías no renovables (indicador 5) y datos sobre la intensidad de consumo de energía (indicador 6) para llevar a cabo su selección en el ámbito de las emisiones de gases de efecto invernadero.

En cuanto al cribado de selección especial y en lo que respecta a las actividades que afectan negativamente a zonas sensibles para la biodiversidad y a los vertidos al agua (indicadores 7 y 8), se utilizaron datos sustitutivos representativos de terceros en vez de los indicadores específicos de la Tabla 1, y ello por ser los datos limitados. El Gestor de inversiones también tuvo en cuenta el indicador 9 relativo a los residuos peligrosos en lo que respecta al cribado de selección especial.

Implicación empresarial

Además del cribado selectivo de empresas que ya se ha descrito, el Gestor de inversiones se implicó de manera continuada con determinadas empresas subyacentes seleccionadas en las que se invierte. Como base para seleccionar a dichas empresas de conformidad con el enfoque adoptado por el Gestor de inversiones en materia de tutela e implicación empresarial, se utilizó un subconjunto de indicadores, con sujeción a determinadas consideraciones técnicas como la cobertura de datos. Entre los indicadores utilizados en relación con dicha implicación se encuentran los indicadores 3, 5 y 13 de la Tabla 1 relativos a la intensidad de gases de efecto invernadero, la cuota de energías no renovables y la diversidad de género del consejo de administración. Se hizo uso asimismo de los indicadores 2 de la Tabla 2, y 3 de la Tabla 3, relativos a las emisiones de contaminantes atmosféricos y el número de días perdidos por lesiones, accidentes, muertes o enfermedades.

Indicadores de sostenibilidad

El Gestor de inversiones utilizó los indicadores 3 y 13 relativos a la intensidad de gases de efecto invernadero y la diversidad de género del consejo de administración como indicadores de sostenibilidad para facilitar la consideración de una inversión como inversión sostenible. Una de las vías requería que, para poder ser considerada una inversión sostenible, la empresa fuese considerada líder operativo en su grupo de comparación. Para ello, debía obtener una calificación en el indicador situada en el 20% superior respecto de sus análogas.

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

● ¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:

Se aplicaron exclusiones de cartera basadas en normas, según se ha descrito más arriba, en la respuesta a la pregunta «¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?», para tratar de ajustarse a dichas directrices y principios. Se utilizaron datos de terceros para identificar infractores potenciales. Salvo en aquellos supuestos en que se haya concedido una excepción, el Subfondo prohibió toda inversión en estos emisores.

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente ningún objetivo medioambiental o social.



¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

El Subfondo tuvo en cuenta algunas de las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad mediante un análisis de cribado basado en normas y valores para detectar y aplicar exclusiones. En lo que respecta a dicho cribado, se utilizaron los indicadores 10 y 14, relativos a las vulneraciones del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las armas controvertidas, de las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088. El Subfondo utilizó asimismo algunos de los indicadores como parte del análisis de cribado en función del cumplimiento del principio «no causar un perjuicio significativo», según se ha indicado con más detalle en la respuesta a la pregunta inmediatamente anterior, para decidir que una inversión podía considerarse una inversión sostenible.

Se utilizó un subconjunto de los indicadores de sostenibilidad adversos ya indicados para decidir implicarse empresarialmente con algunas de las empresas en las que se invierte, en función de su respectivo comportamiento en las principales incidencias adversas (PAI, por las siglas en inglés de principal adverse impacts).



¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

La lista incluye las inversiones que constituyen **la mayor parte de las inversiones** del producto financiero durante el período de referencia, que es: 01/07/2024 - 30/06/2025

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
SAP SE	Tecnología de la información	9,54	Alemania
INFINEON TECHNOLOGIES AG	Tecnología de la información	8,60	Alemania
ASML HOLDING NV	Tecnología de la información	7,22	Países Bajos
CAPGEMINI SE	Tecnología de la información	3,81	Francia
STMICROELECTRONICS NV	Tecnología de la información	3,74	Países Bajos
NOKIA OYJ	Tecnología de la información	3,73	Finlandia
ASM INTERNATIONAL NV	Tecnología de la información	3,69	Países Bajos
DASSAULT SYSTEMES SE	Tecnología de la información	3,26	Francia
ERICSSON LM-B SHS	Tecnología de la información	2,75	Suecia
LOGITECH INTERNATIONAL-REG	Tecnología de la información	2,56	Suiza
HEXAGON AB-B SHS	Tecnología de la información	2,30	Suecia

Principales inversiones durante el Periodo finalizado el 30/06/2024

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
ASML HOLDING NV	Tecnología de la información	7,62	Países Bajos
INFINEON TECHNOLOGIES AG	Tecnología de la información	7,53	Alemania
SAP SE	Tecnología de la información	7,50	Alemania
STMICROELECTRONICS NV	Tecnología de la información	5,55	Países Bajos
CAPGEMINI SE	Tecnología de la información	4,54	Francia
DASSAULT SYSTEMES SE	Tecnología de la información	4,21	Francia
SAGE GROUP PLC/THE	Tecnología de la información	4,05	Reino Unido
ASM INTERNATIONAL NV	Tecnología de la información	3,26	Países Bajos
LOGITECH INTERNATIONAL-REG	Tecnología de la información	2,90	Suiza
NOKIA OYJ	Tecnología de la información	2,85	Finlandia



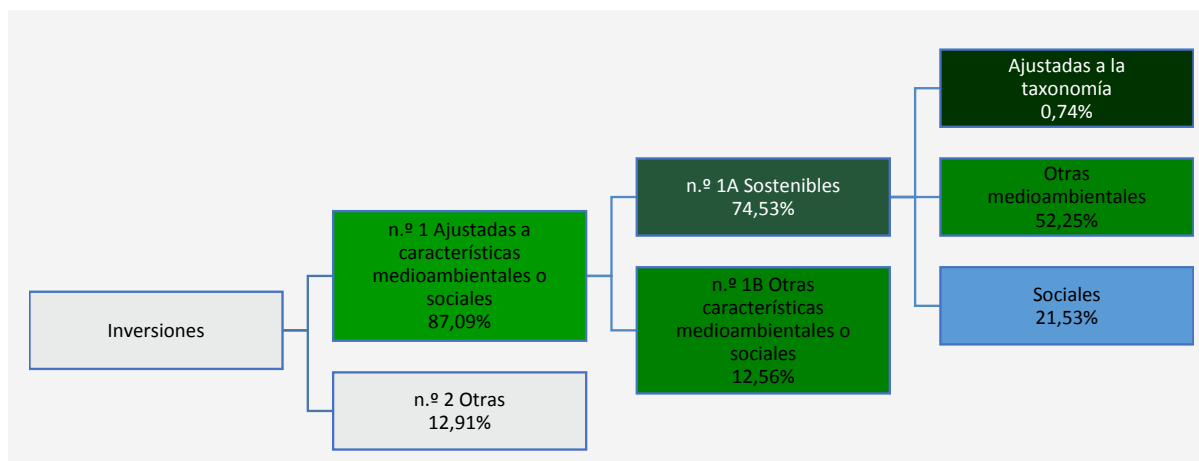
¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

● ¿Cuál ha sido la asignación de activos?

Al cierre del periodo de referencia, el Subfondo tenía asignado un 87,09% de sus activos a empresas que mostraban características medioambientales o sociales positivas y un 74,53% de sus activos a inversiones sostenibles. El Subfondo no se ha comprometido a invertir ninguna proporción de activos específicamente en valores que muestren características medioambientales positivas o características sociales positivas, como tampoco existe compromiso alguno con uno o varios objetivos medioambientales o sociales.

Nota: El ajuste a la taxonomía de la UE de los instrumentos que JP Morgan considera inversiones sostenibles puede diferir del ajuste total a la taxonomía de la UE del Subfondo según se hace constar a continuación (en la respuesta a la pregunta: ¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?).



La categoría **n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

La categoría **n.º 2 Otras** incluye el resto de inversiones del producto financiero que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse como inversiones sostenibles.

La categoría **n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** abarca:

- La subcategoría **n.º 1A Sostenibles**, que incluye las inversiones medioambiental y socialmente sostenibles.
- La subcategoría **n.º 1B Otras características medioambientales o sociales**, que abarca inversiones ajustadas a las características medioambientales o sociales que no se consideran inversiones sostenibles.

● ¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Aunque el Subfondo ha promovido determinadas características medioambientales y sociales por medio de sus criterios de inclusión y exclusión, cabe la posibilidad de que haya invertido en una amplia variedad de sectores; remítase a la lista incluida más abajo para consultar el desglose por sector al cierre del periodo de referencia. Además, el Gestor de inversiones se implicó de manera continuada con determinadas empresas subyacentes seleccionadas en las que se invierte. En la siguiente tabla se incluirán, en caso de que se posean, las inversiones en sectores y subsectores de la economía que deriven beneficios de la exploración, minería, extracción, producción, procesamiento, almacenamiento, refinado o distribución, incluidos el transporte, almacenamiento y comercialización, de combustibles fósiles. En el denominador de los porcentajes de activos incluidos tanto en la siguiente tabla como en la tabla de Principales inversiones se incluyen activos líquidos auxiliares, depósitos con entidades de crédito, instrumentos/fondos del mercado monetario (para la gestión de suscripciones y amortizaciones en efectivo, así como de pagos corrientes y extraordinarios) e instrumentos derivados utilizados para la gestión eficaz de la cartera; todos estos elementos quedan excluidos, sin embargo, de los resultados.

Sector	Subsector	% de activos
Tecnología de la información	Software y servicios	31,66
Tecnología de la información	Semiconductores y equipos semiconductores	26,63
Tecnología de la información	Hardware y equipos tecnológicos	17,16
Servicios de comunicación	Medios de comunicación y entretenimiento	6,84
Consumo discrecional	Distribución y comercio minorista de productos de consumo discrecional	3,98
Industria	Bienes de capital	2,58
Consumo discrecional	Servicios de consumo	2,34
Productos financieros	Servicios financieros	1,93
Servicios de comunicación	Servicios de telecomunicación	1,57
Atención sanitaria	Equipos y servicios sanitarios	1,15
Atención sanitaria	Empresas farmacéuticas, biotecnología y ciencias de la vida	0,86
Energía	Energía	0,85
Industria	Servicios comerciales y profesionales	0,31
Productos básicos de consumo	Distribución y comercio minorista de productos básicos de consumo	0,29



¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

Los datos sobre ajuste a la taxonomía de la UE son muy limitados en la actualidad, sobre todo en lo que respecta al gas fósil y la energía nuclear. Esperamos que esta situación mejore con el tiempo a medida que un número creciente de emisores vayan publicando información de ajuste y los datos pasen a estar disponibles.

El Subfondo no ha asumido ningún compromiso mínimo de inversiones sostenibles con objetivos medioambientales ajustadas a la taxonomía de la UE.

En consecuencia, el documento de comunicación precontractual correspondiente al Subfondo hace constar un volumen de inversiones sostenibles objetivo con un objetivo medioambiental ajustado a la taxonomía de la UE del 0%. El ajuste del Subfondo es del 0,74% basándose en la cifra de negocio y es consecuencia del marco del Subfondo, que tiene en cuenta tanto las inversiones con características medioambientales o sociales como las inversiones sostenibles (según se definen en el Reglamento (UE) 2019/2088).

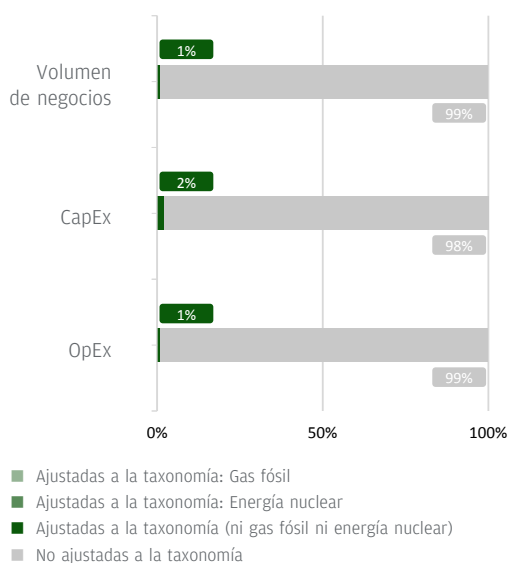
Los gráficos incluidos más abajo ilustran adicionalmente el volumen real de inversión en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental ajustado a la taxonomía de la UE medido al cierre del periodo de referencia. En el gráfico de barras no se mostrarán las participaciones por debajo del 1%.

● ¿Invertió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplieran la taxonomía de la UE?

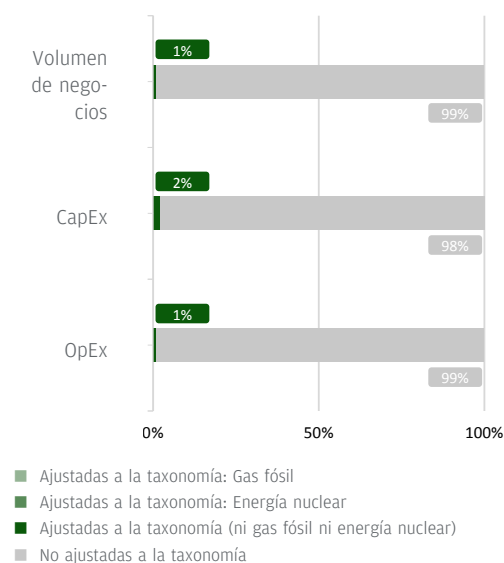
- ☐ Sí:
- ☐ En gas fósil ☐ En energía nuclear
- ☒ No

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar el ajuste a la taxonomía de los bonos soberanos*, el primer gráfico muestra el ajuste a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra el ajuste a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.

1. Ajuste a la taxonomía de las inversiones, incluidos los bonos soberanos*



2. Ajuste a la taxonomía de las inversiones, excluidos los bonos soberanos*



Este gráfico representa el 100% de las inversiones totales.

* A efectos de estos gráficos, los «bonos soberanos» incluyen todas las exposiciones soberanas.

● ¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?

Además de lo ya indicado, el Subfondo no ha asumido ningún compromiso mínimo de realizar inversiones ajustadas a la taxonomía de la UE, incluidas actividades de transición y facilitadoras. El alcance del ajuste que pueda referirse a continuación es consecuencia del marco del Subfondo, que tiene en cuenta tanto las inversiones con características medioambientales o sociales positivas como las inversiones sostenibles.

¹ Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la UE (véase la nota explicativa incluida en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

Al cierre del periodo de referencia, el porcentaje calculado de actividades de transición es del 0,00% y el porcentaje calculado de actividades facilitadoras es del 0,62%.

Las actividades de transición son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

● ¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los periodos de referencia anteriores?

	Ajustadas a la taxonomía
30/06/2025	0,74%
30/06/2024	0,78%
30/06/2023	0,00%



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?

La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE era del 52,25% de los activos al final del periodo de referencia.



son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (EU) 2020/852.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

La proporción de inversiones socialmente sostenibles era del 21,53% de los activos al final del periodo de referencia.



¿Qué inversiones se han incluido en «otras» y cuál ha sido su propósito? ¿ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

El 12,91% de los activos en empresas que no cumplían los criterios descritos en la respuesta a la anterior pregunta titulada «¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?» para considerar que poseían características medioambientales o sociales positivas. Estas inversiones se utilizan con fines de diversificación. Activos líquidos auxiliares, depósitos con entidades de crédito, instrumentos/fondos del mercado monetario (para la gestión de suscripciones y amortizaciones en efectivo, así como de pagos corrientes y extraordinarios) e instrumentos derivados utilizados para la gestión eficaz de la cartera. Estas participaciones fluctúan en función de los flujos de inversión y poseen carácter auxiliar respecto de la política de inversión, siendo su incidencia sobre las operaciones de inversión mínima o nula.

Todas las inversiones, cuando procedía, incluidas las «otras» inversiones, fueron sometidas a las siguientes garantías mínimas/principios en materia de MSG:

- Las garantías mínimas presentadas en el artículo 18 de la taxonomía del Reglamento de la UE (incluida la conformidad con las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos), según las aplica el Gestor de inversiones.
- La aplicación de prácticas de buena gobernanza (entre las que se incluyen la implantación de estructuras de gestión sólidas, las relaciones con los empleados, la remuneración del personal y la conformidad fiscal), según la acomete el Gestor de inversiones.

- La observancia del principio «no causar un perjuicio significativo» previsto bajo la definición de «inversión sostenible» en el Reglamento (UE) 2019/2088.



¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el período de referencia?

Durante el periodo de referencia se aplicaron los siguientes elementos de vinculación de la estrategia de inversión para seleccionar las inversiones de tal modo que se logren todas las características medioambientales o sociales:

- El requisito de invertir como mínimo un 51% de los activos en empresas con características medioambientales o sociales positivas.
- La selección basada en valores y normas para excluir por completo a las empresas implicadas en determinadas actividades como, por ejemplo, la fabricación de armas controvertidas, así como la aplicación de umbrales porcentuales máximos de ingresos, producción o distribución a actores terceros, por ejemplo del sector del carbón térmico o el tabaco. Para más información, remítase a la política de exclusiones correspondiente al Subfondo en www.jpmorganassetmanagement.lu, buscando el Subfondo que le interese para acceder a la sección sobre factores medioambientales, sociales y de gobernanza.
- Se ha realizado un análisis de selección de cartera para excluir a los infractores conocidos de las prácticas de buena gobernanza.

El Subfondo se ha comprometido también a invertir un 20% como mínimo de los activos en inversiones sostenibles.

En la respuesta a la pregunta «¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?» se incluye información adicional en el ámbito de la implicación empresarial.



¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia designado?

No aplicable

Los índices de referencia son índices para medir si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

Nombre del producto: JPMorgan Funds - Europe Equity Absolute Alpha Fund

Identificador de entidad jurídica: 549300T76LY12GIDXZ22

Características medioambientales o sociales

Inversión sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852, por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no incluye una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?

☒ ☒	☐ Sí	☒ ☐	☒ No
☐	Realizó inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental : __%	☒	Promovió características medioambientales o sociales y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del 41,09% de inversiones sostenibles
☐	☐ en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	☒	con un objetivo medioambiental en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
☐	☐ en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	☒	con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
☐	Realizó inversiones sostenibles con un objetivo social : __%	☐	Promovió características medioambientales o sociales, pero no realizó ninguna inversión sostenible



¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

Los **indicadores de sostenibilidad** miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

El Subfondo tenía la vocación de promover una amplia variedad de características medioambientales, sociales y de gobernanza por medio de sus criterios de inclusión de inversiones, más concretamente con una asignación mínima del 51% de los activos a posiciones largas con características medioambientales o sociales positivas y del 20% a posiciones largas que sean inversiones sostenibles. El primer compromiso se cumplió a lo largo de todo el periodo de referencia (1 de julio de 2024 - 30 de junio de 2025), y el segundo a partir del 17 de abril de 2025. Al cierre del periodo de referencia, el Subfondo poseía un 70,70% de posiciones largas con características medioambientales o sociales positivas y un 41,09% de posiciones largas que son inversiones sostenibles.

Dichas inversiones se seleccionaron mediante la aplicación de criterios de inclusión y exclusión a nivel tanto de activo como de producto. Los criterios de inclusión se ven respaldados por una calificación en materia medioambiental, social y de gobernanza asignada a todas las inversiones en el marco de la estrategia para identificar a las que pueda considerarse que poseen características medioambientales o sociales y a las que cumplan los umbrales para ser consideradas inversiones sostenibles.

La calificación en materia medioambiental, social y de gobernanza tiene en cuenta los siguientes indicadores: la gestión eficaz de las emisiones tóxicas y los residuos o un buen historial medioambiental, así como características sociales como la divulgación eficaz de información en materia de sostenibilidad, la obtención de calificaciones positivas en el ámbito de las relaciones laborales y la gestión de las incidencias de seguridad.

Mediante sus criterios de exclusión (que se han aplicado tanto de manera absoluta como en función de umbrales), el Subfondo promovió determinadas normas y valores, como por ejemplo el apoyo a la protección de los derechos humanos reconocidos internacionalmente. El Subfondo excluyó por completo a las empresas implicadas en la fabricación de armas controvertidas, y aplicó umbrales máximos de ingresos, producción o distribución a actores terceros, por ejemplo del sector del carbón térmico o el tabaco.

En cuanto a la valoración de la buena gobernanza, todas las inversiones (salvo el efectivo y los derivados) fueron analizadas para excluir a los infractores conocidos de las prácticas de buena gobernanza. Además, se tuvieron en cuenta otros aspectos en lo que respecta a las inversiones que se considera que poseen características medioambientales o sociales o que cumplen los criterios para ser consideradas inversiones sostenibles. En relación con dichas inversiones, el Subfondo constituyó un grupo de empresas análogas a efectos de comparación y excluyó a las empresas cuya calificación no se situase en el 80% superior respecto de sus análogas a la vista de determinados indicadores de buena gobernanza.

El Subfondo no tenía objetivos de asignación específicos a favor de características medioambientales o sociales. La medida en que se alcanzaron las características medioambientales y sociales promovidas puede entenderse teniendo en cuenta el porcentaje efectivo de posiciones largas que se asignó durante el periodo de referencia a las empresas pertinentes que poseían dichas características.

En resumen, a lo largo de todo el periodo de referencia, el Subfondo cumplió sus mínimos comprometidos precontractuales relativos a la política en materia de características medioambientales o sociales e inversiones sostenibles. El Subfondo aplicó cribados de selección con el objetivo de excluir durante todo el periodo las inversiones potenciales que están prohibidas en virtud de su política de exclusión. La medida en que se cumplieron las normas y valores fomentados por el Subfondo puede valorarse atendiendo a si, durante el periodo de referencia, el Subfondo incluyó posiciones en empresas que habrían estado prohibidas con arreglo a la política de exclusión. El Gestor de inversiones no tiene indicio alguno de que se haya mantenido en la cartera ninguna empresa de estas características. El Gestor de inversiones informa de que, en el futuro, no puede garantizarse la continuidad de estos valores porcentuales ni de la información comunicada, y que depende de un marco jurídico y reglamentario que está en permanente evolución. El periodo de referencia puede tener una duración inferior a los 12 meses cuando el fondo haya sido lanzado o clausurado durante dicho periodo, o cuando en ese tiempo se modifique su estatuto con arreglo al artículo 8/9.

● ¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

Se ha combinado la metodología de calificación en materia medioambiental, social y de gobernanza sujeta a derechos de propiedad del Gestor de inversiones, es decir, la calificación en materia medioambiental, social y de gobernanza sujeta a derechos de propiedad del Gestor de inversiones, con datos de terceros como parte de los criterios de inclusión para medir la consecución de las características medioambientales o sociales que promueve el Subfondo.

La metodología se basaba en la gestión por parte de la empresa de cuestiones medioambientales o sociales pertinentes como, por ejemplo, las emisiones tóxicas, la gestión de residuos, las relaciones laborales y las incidencias de seguridad, así como la diversidad/independencia del consejo de administración y la protección de datos. Para ser incluida en el 51% de posiciones largas que se considera que promueven características medioambientales o sociales, una empresa debe obtener una calificación situada en el 80% superior respecto de sus análogas ya sea en el apartado medioambiental o en el apartado social, y además cumplir las condiciones en materia de buena gobernanza indicadas anteriormente, para lo cual se realiza un análisis de selección de cartera para excluir a los infractores conocidos de las prácticas de buena gobernanza.

Al cierre del periodo de referencia, el Subfondo poseía un 70,70% de posiciones largas con características medioambientales o sociales positivas y un 41,09% de inversiones sostenibles.

Con respecto a las exclusiones basadas en valores y normas aplicadas, el Gestor de inversiones hizo uso de datos para medir la implicación de una empresa en las actividades en cuestión. El análisis de dichos datos derivó en la exclusión total de determinadas inversiones potenciales y en exclusiones parciales mediante la aplicación de umbrales porcentuales máximos de ingresos o producción previstos en la política de exclusión. Las normas de exclusión no se incumplieron en ningún momento durante todo el periodo de referencia. Se incorporó asimismo al análisis de selección un subconjunto de los «indicadores de sostenibilidad adversos» previstos en las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088 sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros.

El Subfondo no tenía objetivos de asignación específicos a favor de características medioambientales o sociales, y en consecuencia no se hace constar aquí el comportamiento de los indicadores en lo que respecta a características medioambientales o sociales concretas.

Para más información, remítase a la Comunicación de características medioambientales/sociales correspondiente al Subfondo en www.jpmorganassetmanagement.lu, buscando el Subfondo que le interese para acceder a la sección sobre factores medioambientales, sociales y de gobernanza.

● ¿... y en comparación con periodos anteriores?

	Características medioambientales o sociales	Inversiones sostenibles	Ajustadas a la taxonomía medioambiental	Otras medioambientales	Sociales
30/06/2025	70,70%	41,09%	1,12%	20,22%	19,75%
30/06/2024	76,62%	40,37%	1,85%	22,58%	15,94%
30/06/2023	73,43%	47,00%	0,00%	27,72%	19,28%

● ¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?

Durante el periodo de referencia, los objetivos de las inversiones sostenibles que el Subfondo logró en parte se correspondieron con uno o varios de los indicados a continuación:

Objetivos medioambientales: (i) reducción del riesgo climático, (ii) transición a una economía circular

Objetivos sociales: (i) comunidades inclusivas y sostenibles - aumento de la representación femenina a nivel directivo, (ii) comunidades inclusivas y sostenibles - aumento de la representación femenina en los consejos de administración, y (iii) facilitación de un entorno y una cultura de trabajo decentes.

La contribución a la consecución de dichos objetivos se determinó atendiendo a (i) los indicadores de sostenibilidad de los productos y servicios, entre los que puede haberse incluido el porcentaje de ingresos derivados del suministro de productos y/o servicios que hayan contribuido a la consecución del correspondiente objetivo sostenible, por ejemplo una empresa que fabrique paneles solares o tecnología de energía limpia y que haya cumplido los umbrales sujetos a derechos de propiedad del

Gestor de inversiones, contribuyendo así a la reducción del riesgo climático. Actualmente, el porcentaje mínimo de ingresos para que toda la participación en la empresa se considere una inversión sostenible es del 20%; o (ii) el hecho de que el emisor sea líder operativo en su grupo de comparación y contribuya a la consecución del objetivo en cuestión. Se entiende que un emisor es líder en su grupo de comparación cuando obtiene una calificación situada en el 20% superior respecto de sus análogos, en función de determinados indicadores de sostenibilidad operativa. Por ejemplo, se considera que una calificación situada en el 20% superior en comparación con sus análogos en el ámbito de la incidencia total de la generación de residuos contribuye a la transición a una economía circular.

La contribución real a estos objetivos puede entenderse teniendo en cuenta el porcentaje efectivo de los activos que se asignó a inversiones sostenibles durante el periodo de referencia. El Subfondo debía invertir un 20% en inversiones sostenibles. El Subfondo no mantuvo en ningún momento durante el periodo un volumen de inversiones sostenibles que se situase por debajo de su mínimo comprometido. Al cierre del periodo de referencia, el 41,09% de sus posiciones largas eran inversiones sostenibles.

● **¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no causan un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?**

Las inversiones sostenibles que el Subfondo tenía vocación de realizar fueron sometidas a un proceso de selección destinado a identificar y excluir de la categoría de inversión sostenible a aquellas empresas que el Gestor de inversiones considerase las empresas con peor desempeño, en función de un umbral definido por el Gestor de inversiones, en lo que respecta a determinados aspectos medioambientales. En consecuencia, se consideraron inversiones sostenibles únicamente a las empresas que poseían los mejores indicadores en relación con las mediciones tanto relativas como absolutas.

Entre estos aspectos se incluyen el cambio climático, la protección de los recursos hídricos y marinos, la transición a una economía circular, la contaminación y la protección de la biodiversidad y los ecosistemas. Asimismo, el Gestor de inversiones llevó a cabo un análisis de selección destinado a identificar y excluir a aquellas empresas que el Gestor de inversiones considera que vulneran las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos, basándose para ello en datos suministrados por proveedores de servicios terceros.

● **¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?**

Se han tenido en cuenta tanto los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad de la Tabla 1 del Anexo 1 como otros indicadores determinados por el Gestor de inversiones e incluidos en las Tablas 2 y 3 del Anexo 1 a las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088, y ello como se describe adicionalmente a continuación. El Gestor de inversiones hizo uso de las medidas incluidas en las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088 o, cuando esto no era posible por ser los datos limitados o por otras incidencias técnicas, utilizó variables sustitutivas que fuesen representativas. El Gestor de inversiones agrupó la consideración de varios indicadores en un único indicador «principal», según se indica más adelante, y podría haber utilizado un conjunto de indicadores adicional más amplio que el que se refiere a continuación.

Los indicadores pertinentes de la Tabla 1 del Anexo 1 a las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088 se componen de 9 indicadores medioambientales y 5 indicadores sociales y laborales. Los indicadores medioambientales se enumeran del 1 al 9 y están relacionados con las emisiones de gases de efecto invernadero (1-3), la exposición a combustibles fósiles, la cuota de consumo y producción de energías no renovables, la intensidad en el consumo de energía, las actividades que afectan negativamente a zonas sensibles para la biodiversidad, los vertidos al agua y los residuos peligrosos (4-9 respectivamente). Los indicadores 10 - 14 están relacionados con cuestiones sociales y laborales de la empresa y cubren las vulneraciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales, la carencia de procesos y mecanismos de conformidad para supervisar el cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas, la ausencia de ajustes de la brecha salarial entre hombres y mujeres, la diversidad de género del consejo de administración y la exposición a armas controvertidas (minas antipersona, munición de racimo, armas químicas y armas biológicas) respectivamente.

El enfoque del Gestor de inversiones incluyó aspectos tanto cuantitativos como cualitativos para tener en cuenta los indicadores referidos más arriba. Hizo uso de indicadores concretos para realizar un cribado de selección y tratar de excluir a las empresas susceptibles de causar un perjuicio significativo. Empleó un subconjunto en materia de implicación con ciertas empresas, tratando de influir sobre las buenas prácticas, y utilizó una parte de los mismos como indicadores de buenos resultados en sostenibilidad, aplicando un umbral mínimo sobre el indicador para poder calificar a una inversión de sostenible. Los datos necesarios para tener en cuenta los indicadores, cuando se disponía de ellos, pueden haberse obtenido de las propias empresas en las que se invierte y/o haber sido suministrados por proveedores de servicios terceros (incluyendo datos sustitutivos). Las entradas de datos comunicadas por las propias empresas o suministradas por proveedores terceros pueden basarse en conjuntos de datos e hipótesis que podrían ser insuficientes, tener una calidad deficiente o contener información sesgada. Debido a la dependencia de terceros, el Gestor de inversiones no puede garantizar la exactitud ni la exhaustividad de dichos datos.

Cribado de selección

Algunos de los indicadores se tuvieron en cuenta por medio del análisis de selección basado en valores y normas que se utilizó para aplicar exclusiones. En dichas exclusiones se tuvieron en cuenta los indicadores 10 y 14 relativos a los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y a las armas controvertidas. El Gestor de inversiones aplicó asimismo un cribado de selección especial. Debido a ciertos aspectos técnicos, como por ejemplo la cobertura de datos en indicadores concretos, el Gestor de inversiones aplicó ya sea el indicador específico previsto en la Tabla 1 o un sustituto representativo definido por el Gestor de inversiones para cribar las empresas

en las que se invierte atendiendo a los correspondientes asuntos medioambientales, sociales y laborales. Por ejemplo, en la Tabla 1 las emisiones de gases de efecto invernadero están asociadas a varios indicadores y sus correspondientes medidas, a saber: emisiones de gases de efecto invernadero, huella de carbono e intensidad de gases de efecto invernadero (indicadores 1-3). El Gestor de inversiones utilizó datos de intensidad de gases de efecto invernadero (indicador 3), datos relativos al consumo y la producción de energías no renovables (indicador 5) y datos sobre la intensidad de consumo de energía (indicador 6) para llevar a cabo su selección en el ámbito de las emisiones de gases de efecto invernadero.

En cuanto al cribado de selección especial y en lo que respecta a las actividades que afectan negativamente a zonas sensibles para la biodiversidad y a los vertidos al agua (indicadores 7 y 8), se utilizaron datos sustitutivos representativos de terceros en vez de los indicadores específicos de la Tabla 1, y ello por ser los datos limitados. El Gestor de inversiones también tuvo en cuenta el indicador 9 relativo a los residuos peligrosos en lo que respecta al cribado de selección especial.

Implicación empresarial

Además del cribado selectivo de empresas que ya se ha descrito, el Gestor de inversiones se implicó de manera continuada con determinadas empresas subyacentes seleccionadas en las que se invierte. Como base para seleccionar a dichas empresas de conformidad con el enfoque adoptado por el Gestor de inversiones en materia de tutela e implicación empresarial, se utilizó un subconjunto de indicadores, con sujeción a determinadas consideraciones técnicas como la cobertura de datos. Entre los indicadores utilizados en relación con dicha implicación se encuentran los indicadores 3, 5 y 13 de la Tabla 1 relativos a la intensidad de gases de efecto invernadero, la cuota de energías no renovables y la diversidad de género del consejo de administración. Se hizo uso asimismo de los indicadores 2 de la Tabla 2, y 3 de la Tabla 3, relativos a las emisiones de contaminantes atmosféricos y el número de días perdidos por lesiones, accidentes, muertes o enfermedades.

Indicadores de sostenibilidad

El Gestor de inversiones utilizó los indicadores 3 y 13 relativos a la intensidad de gases de efecto invernadero y la diversidad de género del consejo de administración como indicadores de sostenibilidad para facilitar la consideración de una inversión como inversión sostenible. Una de las vías requería que, para poder ser considerada una inversión sostenible, la empresa fuese considerada líder operativo en su grupo de comparación. Para ello, debía obtener una calificación en el indicador situada en el 20% superior respecto de sus análogas.

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

● ¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:

Se aplicaron exclusiones de cartera basadas en normas, según se ha descrito más arriba, en la respuesta a la pregunta «¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?», para tratar de ajustarse a dichas directrices y principios. Se utilizaron datos de terceros para identificar infractores potenciales. Salvo en aquellos supuestos en que se haya concedido una excepción, el Subfondo prohibió toda inversión en estos emisores.

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente ningún objetivo medioambiental o social.



¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

El Subfondo tuvo en cuenta algunas de las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad mediante un análisis de cribado basado en normas y valores para detectar y aplicar exclusiones. En lo que respecta a dicho cribado, se utilizaron los indicadores 10 y 14, relativos a las vulneraciones del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las armas controvertidas, de las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088. El Subfondo utilizó asimismo algunos de los indicadores como parte del análisis de cribado en función del cumplimiento del principio «no causar un perjuicio significativo», según se ha indicado con más detalle en la respuesta a la pregunta inmediatamente anterior, para decidir que una inversión podía considerarse una inversión sostenible.

Se utilizó un subconjunto de los indicadores de sostenibilidad adversos ya indicados para decidir implicarse empresarialmente con algunas de las empresas en las que se invierte, en función de su respectivo comportamiento en las principales incidencias adversas (PAI, por las siglas en inglés de principal adverse impacts).



¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

La lista incluye las inversiones que constituyen **la mayor parte de las inversiones** del producto financiero durante el período de referencia, que es: 01/07/2024 - 30/06/2025

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
SAP SE	Tecnología de la información	0,71	Alemania
CENTRICA PLC	Suministros públicos	0,71	Reino Unido
NOVARTIS AG-REG	Atención sanitaria	0,71	Suiza
HEIDELBERGCEMENT AG	Materiales	0,68	Alemania
DEUTSCHE TELEKOM AG-REG	Servicios de comunicación	0,67	Alemania
MILLICOM INTL CELLULAR S.A.	Servicios de comunicación	0,66	Luxemburgo
ENGIE	Suministros públicos	0,66	Francia
AERCAP HOLDINGS NV	Industria	0,66	Países Bajos
MICHELIN (CGDE)	Consumo discrecional	0,66	Francia
Beazley PLC	Productos financieros	0,63	Reino Unido
TESCO PLC	Productos básicos de consumo	0,62	Reino Unido
BALFOUR BEATTY PLC	Industria	0,61	Reino Unido
BILFINGER SE	Industria	0,61	Alemania
ARYZTA AG	Productos básicos de consumo	0,61	Suiza
SWISS RE AG	Productos financieros	0,60	Suiza

Principales inversiones durante el Periodo finalizado el 30/06/2024

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
MARKS & SPENCER GROUP PLC	Productos básicos de consumo	0,76	Reino Unido
BALFOUR BEATTY PLC	Industria	0,74	Reino Unido
TESCO PLC	Productos básicos de consumo	0,72	Reino Unido
3I GROUP PLC	Productos financieros	0,72	Reino Unido
E.ON SE	Suministros públicos	0,71	Alemania
HOLCIM LTD	Materiales	0,70	Suiza
HEIDELBERGCEMENT AG	Materiales	0,68	Alemania
CENTRICA PLC	Suministros públicos	0,67	Reino Unido
PUBLICIS GROUPE	Servicios de comunicación	0,67	Francia
MITIE GROUP PLC	Industria	0,67	Reino Unido
4IMPRINT GROUP PLC	Servicios de comunicación	0,66	Reino Unido
GLANBIA PLC	Productos básicos de consumo	0,66	Irlanda
UNICREDIT SPA	Productos financieros	0,65	Italia
COMPUTACENTER PLC	Tecnología de la información	0,65	Reino Unido
ENGIE	Suministros públicos	0,65	Francia



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

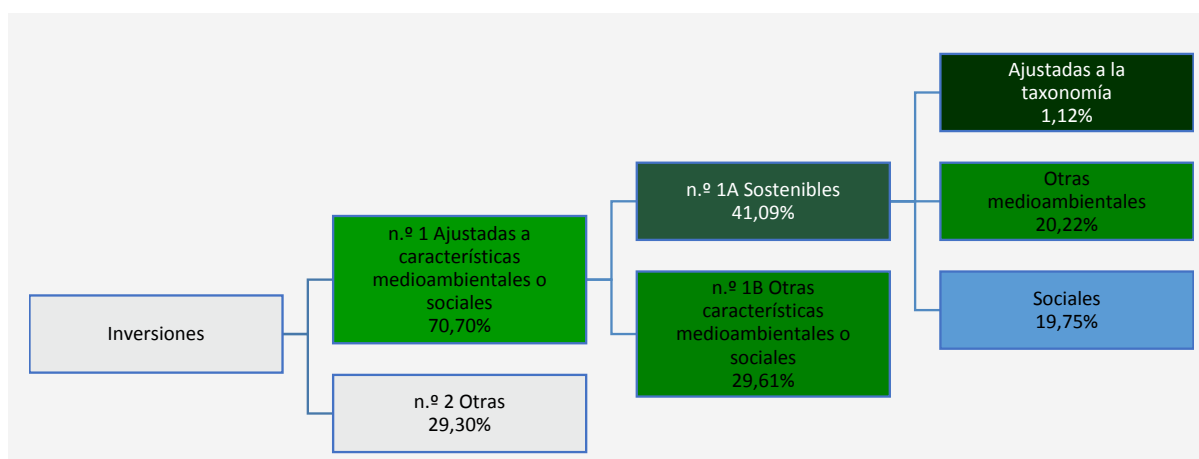
La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

¿Cuál ha sido la asignación de activos?

Al cierre del periodo de referencia, el Subfondo tenía asignado un 70,70% de sus posiciones largas a empresas que mostraban características medioambientales o sociales positivas y un 41,09% de posiciones largas a inversiones sostenibles. El Subfondo no se ha comprometido a invertir ninguna proporción de posiciones largas específicamente en títulos que muestren características medioambientales positivas o, de manera específica, características sociales positivas, como tampoco existe compromiso alguno con uno o varios objetivos medioambientales o sociales.

En los porcentajes de activos incluidos en la siguiente tabla no se incluyen activos líquidos auxiliares, depósitos con entidades de crédito, instrumentos del mercado monetario ni fondos del mercado monetario que se conserven como parte de la política de inversión para asumir y gestionar posiciones de derivados.

Nota: El ajuste a la taxonomía de la UE de los instrumentos que JP Morgan considera inversiones sostenibles puede diferir del ajuste total a la taxonomía de la UE del Subfondo según se hace constar a continuación (en la respuesta a la pregunta: ¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?).



La categoría **n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

La categoría **n.º 2 Otras** incluye el resto de inversiones del producto financiero que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse como inversiones sostenibles.

La categoría **n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** abarca:

- La subcategoría **n.º 1A Sostenibles**, que incluye las inversiones medioambiental y socialmente sostenibles.
- La subcategoría **n.º 1B Otras características medioambientales o sociales**, que abarca inversiones ajustadas a las características medioambientales o sociales que no se consideran inversiones sostenibles.

● ¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Aunque el Subfondo ha promovido determinadas características medioambientales y sociales por medio de sus criterios de inclusión y exclusión, cabe la posibilidad de que haya invertido en una amplia variedad de sectores; remítase a la lista incluida más abajo para consultar el desglose por sector al cierre del periodo de referencia. Además, el Gestor de inversiones se implicó de manera continuada con determinadas empresas subyacentes seleccionadas en las que se invierte. En la siguiente tabla se incluirán, en caso de que se posean, las inversiones en sectores y subsectores de la economía que deriven beneficios de la exploración, minería, extracción, producción, procesamiento, almacenamiento, refinado o distribución, incluidos el transporte, almacenamiento y comercialización, de combustibles fósiles. En el denominador de los porcentajes de activos incluidos tanto en la siguiente tabla como en la tabla de Principales inversiones se incluyen activos líquidos auxiliares, depósitos con entidades de crédito, instrumentos/fondos del mercado monetario (para la gestión de suscripciones y amortizaciones en efectivo, así como de pagos corrientes y extraordinarios) e instrumentos derivados utilizados para la gestión eficaz de la cartera; todos estos elementos quedan excluidos, sin embargo, de los resultados.

Sector	Subsector	% de activos
Industria	Bienes de capital	14,69
Productos financieros	Servicios financieros	6,34
Productos financieros	Banca	5,66
Productos financieros	Seguros	5,29
Energía	Energía	5,17
Materiales	Materiales	4,73
Industria	Servicios comerciales y profesionales	4,13
Productos básicos de consumo	Productos alimentarios, bebidas y tabaco	4,10
Servicios de comunicación	Servicios de telecomunicación	3,90
Consumo discrecional	Distribución y comercio minorista de productos de consumo discrecional	3,44
Servicios de comunicación	Medios de comunicación y entretenimiento	3,43
Suministros públicos	Suministros públicos	3,35
Tecnología de la información	Software y servicios	3,22
Consumo discrecional	Bienes de consumo duraderos y ropa	2,92
Atención sanitaria	Empresas farmacéuticas, biotecnología y ciencias de la vida	2,59
Industria	Transporte	2,58
Consumo discrecional	Servicios de consumo	2,49
Consumo discrecional	Automóviles y componentes	1,78
Productos básicos de consumo	Distribución y comercio minorista de productos básicos de consumo	1,43
Atención sanitaria	Equipos y servicios sanitarios	1,32

Sector	Subsector	% de activos
Tecnología de la información	Hardware y equipos tecnológicos	1,30
Bienes inmuebles	Gestión y promoción de bienes inmuebles	1,16
Productos básicos de consumo	Productos personales y del hogar	0,80
Bienes inmuebles	Fideicomisos de inversión inmobiliaria (REIT)	0,69
Tecnología de la información	Semiconductores y equipos semiconductores	0,59



¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

Los datos sobre ajuste a la taxonomía de la UE son muy limitados en la actualidad, sobre todo en lo que respecta al gas fósil y la energía nuclear. Esperamos que esta situación mejore con el tiempo a medida que un número creciente de emisores vayan publicando información de ajuste y los datos pasen a estar disponibles.

El Subfondo no ha asumido ningún compromiso mínimo de inversiones sostenibles con objetivos medioambientales ajustadas a la taxonomía de la UE.

En consecuencia, el documento de comunicación precontractual correspondiente al Subfondo hace constar un volumen de inversiones sostenibles objetivo con un objetivo medioambiental ajustado a la taxonomía de la UE del 0%. El ajuste del Subfondo es del 1,12% basándose en la cifra de negocio y es consecuencia del marco del Subfondo, que tiene en cuenta tanto las inversiones con características medioambientales o sociales como las inversiones sostenibles (según se definen en el Reglamento (UE) 2019/2088).

Los gráficos incluidos más abajo ilustran adicionalmente el volumen real de inversión en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental ajustado a la taxonomía de la UE medido al cierre del periodo de referencia. En el gráfico de barras no se mostrarán las participaciones por debajo del 1%.

● ¿Invirtió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplían la taxonomía de la UE?

☒ Sí:

☒ En gas fósil ☒ En energía nuclear

☐ No

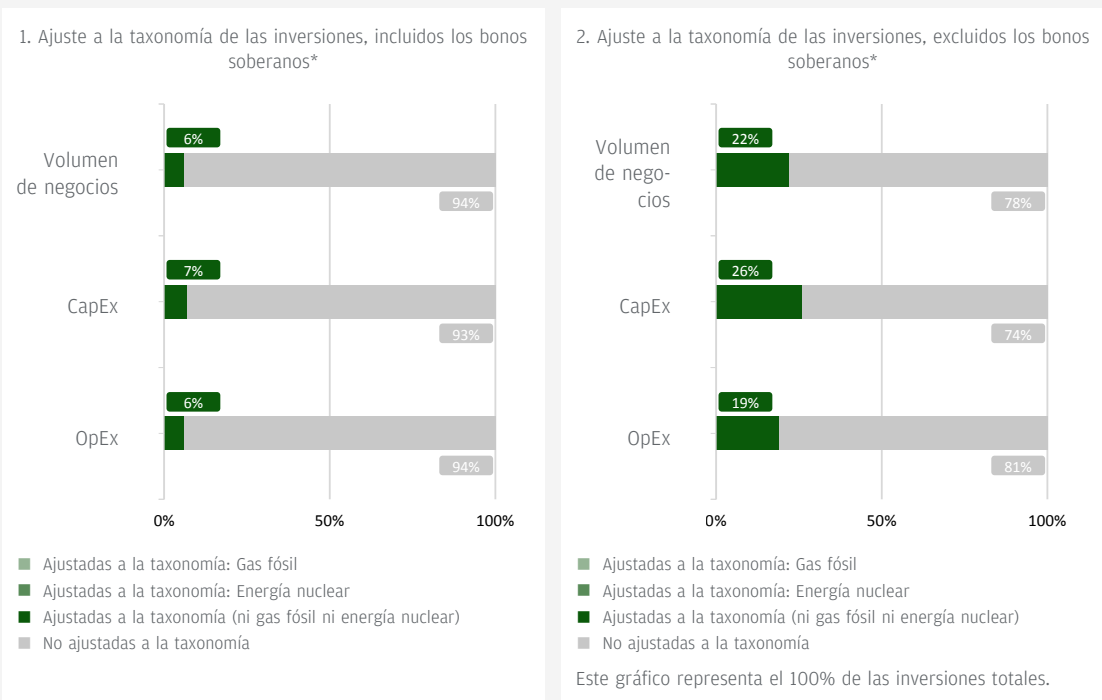
Para cumplir la taxonomía de la UE, los criterios para el **gas fósil** incluyen limitaciones de las emisiones y el paso a energías totalmente renovables o combustibles hipocarbónicos para finales de 2035. En el caso de la **energía nuclear**, los criterios incluyen normas exhaustivas de seguridad y gestión de residuos.

¹ Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la UE (véase la nota explicativa incluida en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

- El **volumen de negocios**, que refleja el porcentaje de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.
- La **inversión en activo fijo** (CapEx), que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.
- Los **gastos de explotación** (OpEx), que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar el ajuste a la taxonomía de los bonos soberanos*, el primer gráfico muestra el ajuste a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra el ajuste a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.



* A efectos de estos gráficos, los «bonos soberanos» incluyen todas las exposiciones soberanas.

Las **actividades facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

Las **actividades de transición** son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

● **¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?**

Además de lo ya indicado, el Subfondo no ha asumido ningún compromiso mínimo de realizar inversiones ajustadas a la taxonomía de la UE, incluidas actividades de transición y facilitadoras. El alcance del ajuste que pueda referirse a continuación es consecuencia del marco del Subfondo, que tiene en cuenta tanto las inversiones con características medioambientales o sociales positivas como las inversiones sostenibles.

Al cierre del periodo de referencia, el porcentaje calculado de posiciones largas en actividades de transición es del 0,27% y el porcentaje calculado de posiciones largas en actividades facilitadoras es del 2,67%.

● **¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los periodos de referencia anteriores?**

Ajustadas a la taxonomía	
30/06/2025	1,12%
30/06/2024	1,85%
30/06/2023	0,00%



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?

A la finalización del periodo de referencia, las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE representaban el 20,22% de las posiciones largas.



son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (EU) 2020/852.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

A la finalización del periodo de referencia, las inversiones socialmente sostenibles representaban el 19,75% de las posiciones largas.



¿Qué inversiones se han incluido en «otras» y cuál ha sido su propósito? ¿ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

El 29,30% de las posiciones largas en empresas que no cumplían los criterios descritos en la respuesta a la anterior pregunta titulada «¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?» para considerar que poseían características medioambientales o sociales positivas. Estas inversiones se utilizan con fines de diversificación. Depósitos con entidades de crédito, instrumentos del mercado monetario y fondos del mercado monetario salvo los utilizados para asumir y gestionar posiciones de derivados como parte de la política de inversión.

Todas las inversiones, cuando procedía, incluidas las «otras» inversiones, fueron sometidas a las siguientes garantías mínimas/principios en materia de MSG:

- Las garantías mínimas presentadas en el artículo 18 de la taxonomía del Reglamento de la UE (incluida la conformidad con las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos), según las aplica el Gestor de inversiones.
- La aplicación de prácticas de buena gobernanza (entre las que se incluyen la implantación de estructuras de gestión sólidas, las relaciones con los empleados, la remuneración del personal y la conformidad fiscal), según la acomete el Gestor de inversiones.
- La observancia del principio «no causar un perjuicio significativo» previsto bajo la definición de «inversión sostenible» en el Reglamento (UE) 2019/2088.



¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el período de referencia?

Durante el periodo de referencia se aplicaron los siguientes elementos de vinculación de la estrategia de inversión para seleccionar las inversiones de tal modo que se logren todas las características medioambientales o sociales:

- El requisito de invertir como mínimo un 51% de las posiciones largas en empresas con características medioambientales o sociales positivas.
- La selección basada en valores y normas para excluir por completo a las empresas implicadas en determinadas actividades como, por ejemplo, la fabricación de armas controvertidas, así como la aplicación de umbrales porcentuales máximos de ingresos, producción o distribución a actores terceros, por ejemplo del sector del carbón térmico o el tabaco. Para más información, remítase a la política de exclusiones correspondiente al Subfondo en www.jpmmorganassetmanagement.lu, buscando el Subfondo que le interese para acceder a la sección sobre factores medioambientales, sociales y de gobernanza.
- Se ha realizado un análisis de selección de cartera para excluir a los infractores conocidos de las prácticas de buena gobernanza.

El Subfondo se ha comprometido también a invertir un 20% como mínimo de las posiciones largas en inversiones sostenibles.

En la respuesta a la pregunta «¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?» se incluye información adicional en el ámbito de la implicación empresarial.



¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia designado?

Los índices de referencia son índices para medir si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

No aplicable

Nombre del producto: **JPMorgan Funds - Europe Equity Fund**

Identificador de entidad jurídica: **549300RQDBS820FSV017**

Características medioambientales o sociales

Inversión sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852, por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no incluye una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?	
☒ ☒ ☐ Sí	☒ ☐ ☒ No
☐ Realizó inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental : __% ☐ en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE ☐ en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE ☐ Realizó inversiones sostenibles con un objetivo social : __%	☒ Promovió características medioambientales o sociales y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del 57,73% de inversiones sostenibles ☒ con un objetivo medioambiental en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE ☒ con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE ☒ con un objetivo social ☐ Promovió características medioambientales o sociales, pero no realizó ninguna inversión sostenible



¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

Los **indicadores de sostenibilidad** miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

El Subfondo tenía la vocación de promover una amplia variedad de características medioambientales, sociales y de gobernanza por medio de sus criterios de inclusión de inversiones, más concretamente con una asignación mínima del 51% de los activos a inversiones con características medioambientales o sociales positivas y del 20% a inversiones que sean inversiones sostenibles. El primer compromiso se cumplió a lo largo de todo el periodo de referencia (1 de julio de 2024 - 30 de junio de 2025), y el segundo a partir del 17 de abril de 2025. Al cierre del periodo de referencia, el Subfondo poseía un 84,16% de inversiones con características medioambientales o sociales positivas y un 57,73% de inversiones sostenibles.

Dichas inversiones se seleccionaron mediante la aplicación de criterios de inclusión y exclusión a nivel tanto de activo como de producto. Los criterios de inclusión se ven respaldados por una calificación en materia medioambiental, social y de gobernanza asignada a todas las inversiones en el marco de la estrategia para identificar a las que pueda considerarse que poseen características medioambientales o sociales y a las que cumplan los umbrales para ser consideradas inversiones sostenibles.

La calificación en materia medioambiental, social y de gobernanza tiene en cuenta los siguientes indicadores: la gestión eficaz de las emisiones tóxicas y los residuos o un buen historial medioambiental, así como características sociales como la divulgación eficaz de información en materia de sostenibilidad, la obtención de calificaciones positivas en el ámbito de las relaciones laborales y la gestión de las incidencias de seguridad.

Mediante sus criterios de exclusión (que se han aplicado tanto de manera absoluta como en función de umbrales), el Subfondo promovió determinadas normas y valores, como por ejemplo el apoyo a la protección de los derechos humanos reconocidos internacionalmente. El Subfondo excluyó por completo a las empresas implicadas en la fabricación de armas controvertidas, y aplicó umbrales máximos de ingresos, producción o distribución a actores terceros, por ejemplo del sector del carbón térmico o el tabaco.

En cuanto a la valoración de la buena gobernanza, todas las inversiones (salvo el efectivo y los derivados) fueron analizadas para excluir a los infractores conocidos de las prácticas de buena gobernanza. Además, se tuvieron en cuenta otros aspectos en lo que respecta a las inversiones que se considera que poseen características medioambientales o sociales o que cumplen los criterios para ser consideradas inversiones sostenibles. En relación con dichas inversiones, el Subfondo constituyó un grupo de empresas análogas a efectos de comparación y excluyó a las empresas cuya calificación no se situase en el 80% superior respecto de sus análogas a la vista de determinados indicadores de buena gobernanza.

El Subfondo no tenía objetivos de asignación específicos a favor de características medioambientales o sociales. La medida en que se alcanzaron las características medioambientales y sociales promovidas puede entenderse teniendo en cuenta el porcentaje efectivo de activos que se asignó durante el periodo de referencia a las empresas pertinentes que poseían dichas características.

En resumen, a lo largo de todo el periodo de referencia, el Subfondo cumplió sus mínimos comprometidos precontractuales relativos a la política en materia de características medioambientales o sociales e inversiones sostenibles. El Subfondo aplicó cribados de selección con el objetivo de excluir durante todo el periodo las inversiones potenciales que están prohibidas en virtud de su política de exclusión. La medida en que se cumplieron las normas y valores fomentados por el Subfondo puede valorarse atendiendo a si, durante el periodo de referencia, el Subfondo incluyó posiciones en empresas que habrían estado prohibidas con arreglo a la política de exclusión. El Gestor de inversiones no tiene indicio alguno de que se haya mantenido en la cartera ninguna empresa de estas características. El Gestor de inversiones informa de que, en el futuro, no puede garantizarse la continuidad de estos valores porcentuales ni de la información comunicada, y que depende de un marco jurídico y reglamentario que está en permanente evolución. El periodo de referencia puede tener una duración inferior a los 12 meses cuando el fondo haya sido lanzado o clausurado durante dicho periodo, o cuando en ese tiempo se modifique su estatuto con arreglo al artículo 8/9.

● ¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

Se ha combinado la metodología de calificación en materia medioambiental, social y de gobernanza sujeta a derechos de propiedad del Gestor de inversiones, es decir, la calificación en materia medioambiental, social y de gobernanza sujeta a derechos de propiedad del Gestor de inversiones, con datos de terceros como parte de los criterios de inclusión para medir la consecución de las características medioambientales o sociales que promueve el Subfondo.

La metodología se basaba en la gestión por parte de la empresa de cuestiones medioambientales o sociales pertinentes como, por ejemplo, las emisiones tóxicas, la gestión de residuos, las relaciones laborales y las incidencias de seguridad, así como la diversidad/independencia del consejo de administración y la protección de datos. Para ser incluida en el 51% de activos que se considera que promueven características medioambientales o sociales, una empresa debe obtener una calificación situada en el 80% superior respecto de sus análogas ya sea en el apartado medioambiental o en el apartado social, y además cumplir las condiciones en materia de buena gobernanza indicadas anteriormente, para lo cual se realiza un análisis de selección de cartera para excluir a los infractores conocidos de las prácticas de buena gobernanza.

Al cierre del periodo de referencia, el Subfondo poseía un 84,16% de inversiones con características medioambientales o sociales positivas y un 57,73% de inversiones sostenibles.

Con respecto a las exclusiones basadas en valores y normas aplicadas, el Gestor de inversiones hizo uso de datos para medir la implicación de una empresa en las actividades en cuestión. El análisis de dichos datos derivó en la exclusión total de determinadas inversiones potenciales y en exclusiones parciales mediante la aplicación de umbrales porcentuales máximos de ingresos o producción previstos en la política de exclusión. Las normas de exclusión no se incumplieron en ningún momento durante todo el periodo de referencia. Se incorporó asimismo al análisis de selección un subconjunto de los «indicadores de sostenibilidad adversos» previstos en las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088 sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros.

El Subfondo no tenía objetivos de asignación específicos a favor de características medioambientales o sociales, y en consecuencia no se hace constar aquí el comportamiento de los indicadores en lo que respecta a características medioambientales o sociales concretas.

Para más información, remítase a la Comunicación de características medioambientales/sociales correspondiente al Subfondo en www.jpmorganassetmanagement.lu, buscando el Subfondo que le interese para acceder a la sección sobre factores medioambientales, sociales y de gobernanza.

● ¿... y en comparación con periodos anteriores?

	Características medioambientales o sociales	Inversiones sostenibles	Ajustadas a la taxonomía medioambiental	Otras medioambientales	Sociales
30/06/2025	84,16%	57,73%	3,28%	30,75%	23,69%
30/06/2024	91,96%	67,44%	1,60%	37,27%	28,56%
30/06/2023	84,97%	60,95%	0,00%	51,15%	9,80%

● ¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?

Durante el periodo de referencia, los objetivos de las inversiones sostenibles que el Subfondo logró en parte se correspondieron con uno o varios de los indicados a continuación:

Objetivos medioambientales: (i) reducción del riesgo climático, (ii) transición a una economía circular

Objetivos sociales: (i) comunidades inclusivas y sostenibles - aumento de la representación femenina a nivel directivo, (ii) comunidades inclusivas y sostenibles - aumento de la representación femenina en los consejos de administración, y (iii) facilitación de un entorno y una cultura de trabajo decentes.

La contribución a la consecución de dichos objetivos se determinó atendiendo a (i) los indicadores de sostenibilidad de los productos y servicios, entre los que puede haberse incluido el porcentaje de ingresos derivados del suministro de productos y/o servicios que hayan contribuido a la consecución del correspondiente objetivo sostenible, por ejemplo una empresa que fabrique paneles solares o tecnología de energía limpia y que haya cumplido los umbrales sujetos a derechos de propiedad del

Gestor de inversiones, contribuyendo así a la reducción del riesgo climático. Actualmente, el porcentaje mínimo de ingresos para que toda la participación en la empresa se considere una inversión sostenible es del 20%; o (ii) el hecho de que el emisor sea líder operativo en su grupo de comparación y contribuya a la consecución del objetivo en cuestión. Se entiende que un emisor es líder en su grupo de comparación cuando obtiene una calificación situada en el 20% superior respecto de sus análogos, en función de determinados indicadores de sostenibilidad operativa. Por ejemplo, se considera que una calificación situada en el 20% superior en comparación con sus análogos en el ámbito de la incidencia total de la generación de residuos contribuye a la transición a una economía circular.

La contribución real a estos objetivos puede entenderse teniendo en cuenta el porcentaje efectivo de los activos que se asignó a inversiones sostenibles durante el periodo de referencia. El Subfondo debía invertir un 20% en inversiones sostenibles. El Subfondo no mantuvo en ningún momento durante el periodo un volumen de inversiones sostenibles que se situase por debajo de su mínimo comprometido. Al cierre del periodo de referencia, el 57,73% de sus activos eran inversiones sostenibles.

● **¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no causan un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?**

Las inversiones sostenibles que el Subfondo tenía vocación de realizar fueron sometidas a un proceso de selección destinado a identificar y excluir de la categoría de inversión sostenible a aquellas empresas que el Gestor de inversiones considerase las empresas con peor desempeño, en función de un umbral definido por el Gestor de inversiones, en lo que respecta a determinados aspectos medioambientales. En consecuencia, se consideraron inversiones sostenibles únicamente a las empresas que poseían los mejores indicadores en relación con las mediciones tanto relativas como absolutas.

Entre estos aspectos se incluyen el cambio climático, la protección de los recursos hídricos y marinos, la transición a una economía circular, la contaminación y la protección de la biodiversidad y los ecosistemas. Asimismo, el Gestor de inversiones llevó a cabo un análisis de selección destinado a identificar y excluir a aquellas empresas que el Gestor de inversiones considera que vulneran las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos, basándose para ello en datos suministrados por proveedores de servicios terceros.

● **¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?**

Se han tenido en cuenta tanto los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad de la Tabla 1 del Anexo 1 como otros indicadores determinados por el Gestor de inversiones e incluidos en las Tablas 2 y 3 del Anexo 1 a las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088, y ello como se describe adicionalmente a continuación. El Gestor de inversiones hizo uso de las medidas incluidas en las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088 o, cuando esto no era posible por ser los datos limitados o por otras incidencias técnicas, utilizó variables sustitutivas que fuesen representativas. El Gestor de inversiones agrupó la consideración de varios indicadores en un único indicador «principal», según se indica más adelante, y podría haber utilizado un conjunto de indicadores adicional más amplio que el que se refiere a continuación.

Los indicadores pertinentes de la Tabla 1 del Anexo 1 a las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088 se componen de 9 indicadores medioambientales y 5 indicadores sociales y laborales. Los indicadores medioambientales se enumeran del 1 al 9 y están relacionados con las emisiones de gases de efecto invernadero (1-3), la exposición a combustibles fósiles, la cuota de consumo y producción de energías no renovables, la intensidad en el consumo de energía, las actividades que afectan negativamente a zonas sensibles para la biodiversidad, los vertidos al agua y los residuos peligrosos (4-9 respectivamente). Los indicadores 10 - 14 están relacionados con cuestiones sociales y laborales de la empresa y cubren las vulneraciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales, la carencia de procesos y mecanismos de conformidad para supervisar el cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas, la ausencia de ajustes de la brecha salarial entre hombres y mujeres, la diversidad de género del consejo de administración y la exposición a armas controvertidas (minas antipersona, munición de racimo, armas químicas y armas biológicas) respectivamente.

El enfoque del Gestor de inversiones incluyó aspectos tanto cuantitativos como cualitativos para tener en cuenta los indicadores referidos más arriba. Hizo uso de indicadores concretos para realizar un cribado de selección y tratar de excluir a las empresas susceptibles de causar un perjuicio significativo. Empleó un subconjunto en materia de implicación con ciertas empresas, tratando de influir sobre las buenas prácticas, y utilizó una parte de los mismos como indicadores de buenos resultados en sostenibilidad, aplicando un umbral mínimo sobre el indicador para poder calificar a una inversión de sostenible. Los datos necesarios para tener en cuenta los indicadores, cuando se disponía de ellos, pueden haberse obtenido de las propias empresas en las que se invierte y/o haber sido suministrados por proveedores de servicios terceros (incluyendo datos sustitutivos). Las entradas de datos comunicadas por las propias empresas o suministradas por proveedores terceros pueden basarse en conjuntos de datos e hipótesis que podrían ser insuficientes, tener una calidad deficiente o contener información sesgada. Debido a la dependencia de terceros, el Gestor de inversiones no puede garantizar la exactitud ni la exhaustividad de dichos datos.

Cribado de selección

Algunos de los indicadores se tuvieron en cuenta por medio del análisis de selección basado en valores y normas que se utilizó para aplicar exclusiones. En dichas exclusiones se tuvieron en cuenta los indicadores 10 y 14 relativos a los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y a las armas controvertidas. El Gestor de inversiones aplicó asimismo un cribado de selección especial. Debido a ciertos aspectos técnicos, como por ejemplo la cobertura de datos en indicadores concretos, el Gestor de inversiones aplicó ya sea el indicador específico previsto en la Tabla 1 o un sustituto representativo definido por el Gestor de inversiones para cribar las empresas en las que se invierte atendiendo a los correspondientes asuntos medioambientales, sociales y laborales. Por ejemplo, en la

Tabla 1 las emisiones de gases de efecto invernadero están asociadas a varios indicadores y sus correspondientes medidas, a saber: emisiones de gases de efecto invernadero, huella de carbono e intensidad de gases de efecto invernadero (indicadores 1-3). El Gestor de inversiones utilizó datos de intensidad de gases de efecto invernadero (indicador 3), datos relativos al consumo y la producción de energías no renovables (indicador 5) y datos sobre la intensidad de consumo de energía (indicador 6) para llevar a cabo su selección en el ámbito de las emisiones de gases de efecto invernadero.

En cuanto al cribado de selección especial y en lo que respecta a las actividades que afectan negativamente a zonas sensibles para la biodiversidad y a los vertidos al agua (indicadores 7 y 8), se utilizaron datos sustitutivos representativos de terceros en vez de los indicadores específicos de la Tabla 1, y ello por ser los datos limitados. El Gestor de inversiones también tuvo en cuenta el indicador 9 relativo a los residuos peligrosos en lo que respecta al cribado de selección especial.

Implicación empresarial

Además del cribado selectivo de empresas que ya se ha descrito, el Gestor de inversiones se implicó de manera continuada con determinadas empresas subyacentes seleccionadas en las que se invierte. Como base para seleccionar a dichas empresas de conformidad con el enfoque adoptado por el Gestor de inversiones en materia de tutela e implicación empresarial, se utilizó un subconjunto de indicadores, con sujeción a determinadas consideraciones técnicas como la cobertura de datos. Entre los indicadores utilizados en relación con dicha implicación se encuentran los indicadores 3, 5 y 13 de la Tabla 1 relativos a la intensidad de gases de efecto invernadero, la cuota de energías no renovables y la diversidad de género del consejo de administración. Se hizo uso asimismo de los indicadores 2 de la Tabla 2, y 3 de la Tabla 3, relativos a las emisiones de contaminantes atmosféricos y el número de días perdidos por lesiones, accidentes, muertes o enfermedades.

Indicadores de sostenibilidad

El Gestor de inversiones utilizó los indicadores 3 y 13 relativos a la intensidad de gases de efecto invernadero y la diversidad de género del consejo de administración como indicadores de sostenibilidad para facilitar la consideración de una inversión como inversión sostenible. Una de las vías requería que, para poder ser considerada una inversión sostenible, la empresa fuese considerada líder operativo en su grupo de comparación. Para ello, debía obtener una calificación en el indicador situada en el 20% superior respecto de sus análogas.

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

● ¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:

Se aplicaron exclusiones de cartera basadas en normas, según se ha descrito más arriba, en la respuesta a la pregunta «¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?», para tratar de ajustarse a dichas directrices y principios. Se utilizaron datos de terceros para identificar infractores potenciales. Salvo en aquellos supuestos en que se haya concedido una excepción, el Subfondo prohibió toda inversión en estos emisores.

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente ningún objetivo medioambiental o social.



¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

El Subfondo tuvo en cuenta algunas de las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad mediante un análisis de cribado basado en normas y valores para detectar y aplicar exclusiones. En lo que respecta a dicho cribado, se utilizaron los indicadores 10 y 14, relativos a las vulneraciones del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las armas controvertidas, de las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088. El Subfondo utilizó asimismo algunos de los indicadores como parte del análisis de cribado en función del cumplimiento del principio «no causar un perjuicio significativo», según se ha indicado con más detalle en la respuesta a la pregunta inmediatamente anterior, para decidir que una inversión podía considerarse una inversión sostenible.

Se utilizó un subconjunto de los indicadores de sostenibilidad adversos ya indicados para decidir implicarse empresarialmente con algunas de las empresas en las que se invierte, en función de su respectivo comportamiento en las principales incidencias adversas (PAI, por las siglas en inglés de principal adverse impacts).



¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

La lista incluye las inversiones que constituyen **la mayor parte de las inversiones** del producto financiero durante el período de referencia, que es: 01/07/2024 - 30/06/2025

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
SAP SE	Tecnología de la información	3,19	Alemania
NOVO NORDISK A/S-B	Atención sanitaria	2,95	Dinamarca
ASML HOLDING NV	Tecnología de la información	2,71	Países Bajos
NOVARTIS AG-REG	Atención sanitaria	2,45	Suiza
ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	Atención sanitaria	2,39	Suiza
NESTLE SA-REG	Productos básicos de consumo	2,24	Suiza
UNICREDIT SPA	Productos financieros	2,20	Italia
ASTRAZENECA PLC	Atención sanitaria	2,19	Reino Unido
3I GROUP PLC	Productos financieros	2,10	Reino Unido
SHELL PLC	Energía	2,09	Reino Unido
DEUTSCHE TELEKOM AG-REG	Servicios de comunicación	2,03	Alemania
SCHNEIDER ELECTRIC SE	Industria	1,84	Francia
ALLIANZ SE-REG	Productos financieros	1,71	Alemania
TOTALENERGIES SE	Energía	1,70	Francia
ABB LTD-REG	Industria	1,52	Suiza

Principales inversiones durante el Periodo finalizado el 30/06/2024

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
NOVO NORDISK A/S-B	ATENCIÓN SANITARIA	4,96	Dinamarca
ASML HOLDING NV	TECNOLOGÍA DE LA INFORMACIÓN	3,62	Países Bajos
NESTLE SA-REG	PRODUCTOS BÁSICOS DE CONSUMO	3,41	Suiza
NOVARTIS AG-REG	ATENCIÓN SANITARIA	2,84	Suiza
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	CONSUMO DISCRECIONAL	2,47	Francia
TOTALENERGIES SE	ENERGÍA	2,44	Francia
ASTRAZENECA PLC	ATENCIÓN SANITARIA	2,41	Reino Unido
SAP SE	TECNOLOGÍA DE LA INFORMACIÓN	2,35	Alemania
UNICREDIT SPA	PRODUCTOS FINANCIEROS	2,06	Italia
BP PLC	ENERGÍA	2,03	Reino Unido
ROCHE HOLDING AGGENUSSCHEIN	ATENCIÓN SANITARIA	1,88	Suiza
SIEMENS AG-REG	INDUSTRIA	1,84	Alemania
3I GROUP PLC	PRODUCTOS FINANCIEROS	1,75	Reino Unido
RIO TINTO PLC	MATERIALES	1,69	Reino Unido
SCHNEIDER ELECTRIC SE	INDUSTRIA	1,67	Francia



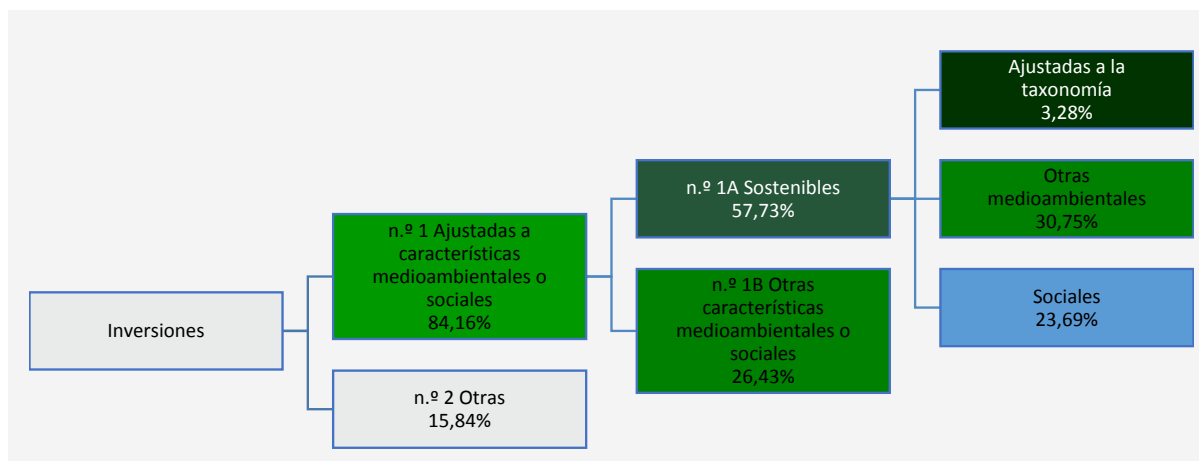
¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

¿Cuál ha sido la asignación de activos?

Al cierre del periodo de referencia, el Subfondo tenía asignado un 84,16% de sus activos a empresas que mostraban características medioambientales o sociales positivas y un 57,73% de sus activos a inversiones sostenibles. El Subfondo no se ha comprometido a invertir ninguna proporción de activos específicamente en valores que muestren características medioambientales positivas o características sociales positivas, como tampoco existe compromiso alguno con uno o varios objetivos medioambientales o sociales.

Nota: El ajuste a la taxonomía de la UE de los instrumentos que JP Morgan considera inversiones sostenibles puede diferir del ajuste total a la taxonomía de la UE del Subfondo según se hace constar a continuación (en la respuesta a la pregunta: ¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?).



La categoría **n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

La categoría **n.º 2 Otras** incluye el resto de inversiones del producto financiero que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse como inversiones sostenibles.

La categoría **n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** abarca:

- La subcategoría **n.º 1A Sostenibles**, que incluye las inversiones medioambiental y socialmente sostenibles.

- La subcategoría **n.º 1B Otras características medioambientales o sociales**, que abarca inversiones ajustadas a las características medioambientales o sociales que no se consideran inversiones sostenibles.

● ¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Aunque el Subfondo ha promovido determinadas características medioambientales y sociales por medio de sus criterios de inclusión y exclusión, cabe la posibilidad de que haya invertido en una amplia variedad de sectores; remítase a la lista incluida más abajo para consultar el desglose por sector al cierre del período de referencia. Además, el Gestor de inversiones se implicó de manera continuada con determinadas empresas subyacentes seleccionadas en las que se invierte. En la siguiente tabla se incluirán, en caso de que se posean, las inversiones en sectores y subsectores de la economía que deriven beneficios de la exploración, minería, extracción, producción, procesamiento, almacenamiento, refinado o distribución, incluidos el transporte, almacenamiento y comercialización, de combustibles fósiles. En el denominador de los porcentajes de activos incluidos tanto en la siguiente tabla como en la tabla de Principales inversiones se incluyen activos líquidos auxiliares, depósitos con entidades de crédito, instrumentos/fondos del mercado monetario (para la gestión de suscripciones y amortizaciones en efectivo, así como de pagos corrientes y extraordinarios) e instrumentos derivados utilizados para la gestión eficaz de la cartera; todos estos elementos quedan excluidos, sin embargo, de los resultados.

Sector	Subsector	% de activos
Industria	Bienes de capital	13,15
Productos financieros	Banca	11,85
Atención sanitaria	Empresas farmacéuticas, biotecnología y ciencias de la vida	11,81
Productos financieros	Seguros	7,27
Productos básicos de consumo	Productos alimentarios, bebidas y tabaco	4,84
Productos financieros	Servicios financieros	4,74
Energía	Energía	4,74
Consumo discrecional	Bienes de consumo duraderos y ropa	4,54
Materiales	Materiales	4,53
Industria	Servicios comerciales y profesionales	3,79
Tecnología de la información	Software y servicios	3,75
Suministros públicos	Suministros públicos	3,66
Tecnología de la información	Semiconductores y equipos semiconductores	3,52
Servicios de comunicación	Servicios de telecomunicación	2,66
Productos básicos de consumo	Distribución y comercio minorista de productos básicos de consumo	2,37
Servicios de comunicación	Medios de comunicación y entretenimiento	2,26
Consumo discrecional	Distribución y comercio minorista de productos de consumo discrecional	1,91
Productos básicos de consumo	Productos personales y del hogar	1,67
Consumo discrecional	Automóviles y componentes	1,08
Industria	Transporte	0,94
Atención sanitaria	Equipos y servicios sanitarios	0,91
Bienes inmuebles	Gestión y promoción de bienes inmuebles	0,58

Sector	Subsector	% de activos
Bienes inmuebles	Fideicomisos de inversión inmobiliaria (REIT)	0,52
Consumo discrecional	Servicios de consumo	0,14
Tecnología de la información	Hardware y equipos tecnológicos	0,02



¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

Los datos sobre ajuste a la taxonomía de la UE son muy limitados en la actualidad, sobre todo en lo que respecta al gas fósil y la energía nuclear. Esperamos que esta situación mejore con el tiempo a medida que un número creciente de emisores vayan publicando información de ajuste y los datos pasen a estar disponibles.

El Subfondo no ha asumido ningún compromiso mínimo de inversiones sostenibles con objetivos medioambientales ajustadas a la taxonomía de la UE.

En consecuencia, el documento de comunicación precontractual correspondiente al Subfondo hace constar un volumen de inversiones sostenibles objetivo con un objetivo medioambiental ajustado a la taxonomía de la UE del 0%. El ajuste del Subfondo es del 3,28% basándose en la cifra de negocio y es consecuencia del marco del Subfondo, que tiene en cuenta tanto las inversiones con características medioambientales o sociales como las inversiones sostenibles (según se definen en el Reglamento (UE) 2019/2088).

Los gráficos incluidos más abajo ilustran adicionalmente el volumen real de inversión en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental ajustado a la taxonomía de la UE medido al cierre del periodo de referencia. En el gráfico de barras no se mostrarán las participaciones por debajo del 1%.

● ¿Invirtió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplían la taxonomía de la UE?

☒ Sí:

☒ En gas fósil ☒ En energía nuclear

☐ No

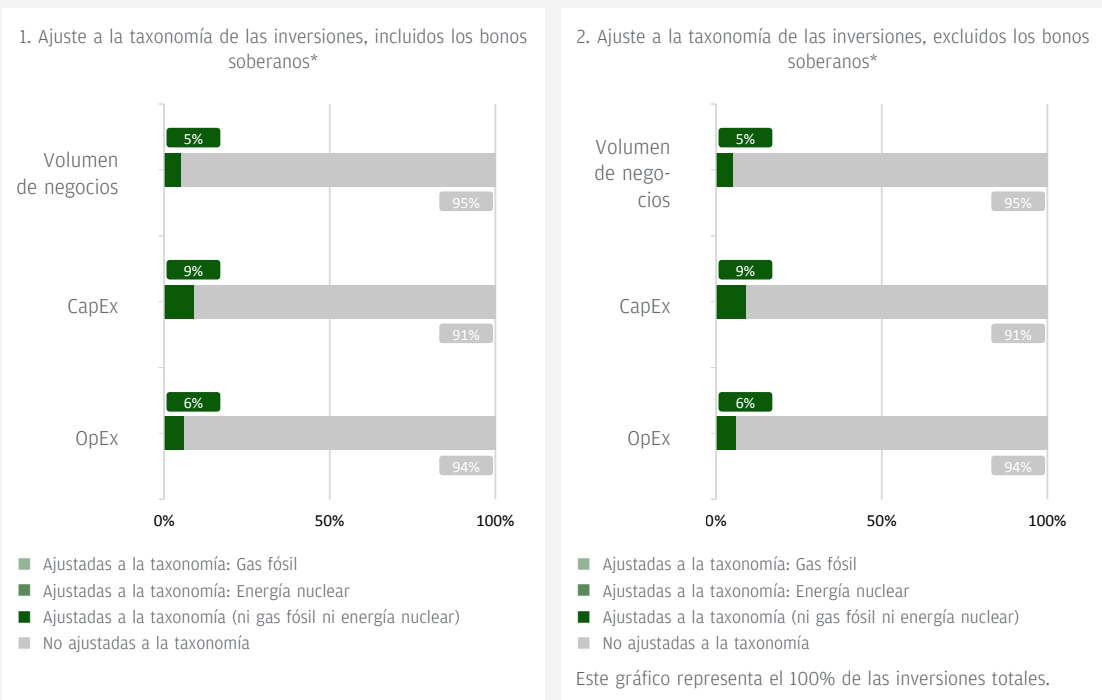
Para cumplir la taxonomía de la UE, los criterios para el **gas fósil** incluyen limitaciones de las emisiones y el paso a energías totalmente renovables o combustibles hipocarbónicos para finales de 2035. En el caso de la **energía nuclear**, los criterios incluyen normas exhaustivas de seguridad y gestión de residuos.

¹ Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la UE (véase la nota explicativa incluida en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

- El **volumen de negocios**, que refleja el porcentaje de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.
- La **inversión en activo fijo** (CapEx), que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.
- Los **gastos de explotación** (OpEx), que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar el ajuste a la taxonomía de los bonos soberanos*, el primer gráfico muestra el ajuste a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra el ajuste a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.



* A efectos de estos gráficos, los «bonos soberanos» incluyen todas las exposiciones soberanas.

Las actividades **facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

Las actividades de **transición** son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

● ¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?

Además de lo ya indicado, el Subfondo no ha asumido ningún compromiso mínimo de realizar inversiones ajustadas a la taxonomía de la UE, incluidas actividades de transición y facilitadoras. El alcance del ajuste que pueda referirse a continuación es consecuencia del marco del Subfondo, que tiene en cuenta tanto las inversiones con características medioambientales o sociales positivas como las inversiones sostenibles.

Al cierre del periodo de referencia, el porcentaje calculado de actividades de transición es del 0,07% y el porcentaje calculado de actividades facilitadoras es del 3,64%.

● ¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los periodos de referencia anteriores?

Ajustadas a la taxonomía	
30/06/2025	3,28%
30/06/2024	1,60%
30/06/2023	0,00%



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?

La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE era del 30,75% de los activos al final del periodo de referencia.



son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (EU) 2020/852.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

La proporción de inversiones socialmente sostenibles era del 23,69% de los activos al final del periodo de referencia.



¿Qué inversiones se han incluido en «otras» y cuál ha sido su propósito? ¿ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

El 15,84% de los activos en empresas que no cumplían los criterios descritos en la respuesta a la anterior pregunta titulada «¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?» para considerar que poseían características medioambientales o sociales positivas. Estas inversiones se utilizan con fines de diversificación.

Activos líquidos auxiliares, depósitos con entidades de crédito, instrumentos/fondos del mercado monetario (para la gestión de suscripciones y amortizaciones en efectivo, así como de pagos corrientes y extraordinarios) e instrumentos derivados utilizados para la gestión eficaz de la cartera. Estas participaciones fluctúan en función de los flujos de inversión y poseen carácter auxiliar respecto de la política de inversión, siendo su incidencia sobre las operaciones de inversión mínima o nula.

Todas las inversiones, cuando procedía, incluidas las «otras» inversiones, fueron sometidas a las siguientes garantías mínimas/principios en materia de MSG:

- Las garantías mínimas presentadas en el artículo 18 de la taxonomía del Reglamento de la UE (incluida la conformidad con las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos), según las aplica el Gestor de inversiones.
- La aplicación de prácticas de buena gobernanza (entre las que se incluyen la implantación de estructuras de gestión sólidas, las relaciones con los empleados, la remuneración del personal y la conformidad fiscal), según la acomete el Gestor de inversiones.
- La observancia del principio «no causar un perjuicio significativo» previsto bajo la definición de «inversión sostenible» en el Reglamento (UE) 2019/2088.



¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el período de referencia?

Durante el periodo de referencia se aplicaron los siguientes elementos de vinculación de la estrategia de inversión para seleccionar las inversiones de tal modo que se logren todas las características medioambientales o sociales:

- El requisito de invertir como mínimo un 51% de los activos en empresas con características medioambientales o sociales positivas.
- La selección basada en valores y normas para excluir por completo a las empresas implicadas en determinadas actividades como, por ejemplo, la fabricación de armas controvertidas, así como la aplicación de umbrales porcentuales máximos de ingresos, producción o distribución a actores terceros, por ejemplo del sector del carbón térmico o el tabaco. Para más información, remítase a la política de exclusiones correspondiente al Subfondo en www.jpmmorganassetmanagement.lu, buscando el Subfondo que le interese para acceder a la sección sobre factores medioambientales, sociales y de gobernanza.
- Se ha realizado un análisis de selección de cartera para excluir a los infractores conocidos de las prácticas de buena gobernanza.

El Subfondo se ha comprometido también a invertir un 20% como mínimo de los activos en inversiones sostenibles.

En la respuesta a la pregunta «¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?» se incluye información adicional en el ámbito de la implicación empresarial.



¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia designado?

Los índices de referencia son índices para medir si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

No aplicable

Nombre del producto: **JPMorgan Funds - Europe Equity Plus Fund**

Identificador de entidad jurídica: **549300QCZKNLQQL80M68**

Características medioambientales o sociales

Inversión sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852, por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no incluye una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?	
☒ ☒ ☐ Sí	☒ ☐ ☒ No
☐ Realizó inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental : __%	☒ Promovió características medioambientales o sociales y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del 50,71% de inversiones sostenibles
☐ en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	☒ con un objetivo medioambiental en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
☐ en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	☒ con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
☐ Realizó inversiones sostenibles con un objetivo social : __%	☒ con un objetivo social
	☐ Promovió características medioambientales o sociales, pero no realizó ninguna inversión sostenible



¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

Los **indicadores de sostenibilidad** miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

El Subfondo tenía la vocación de promover una amplia variedad de características medioambientales, sociales y de gobernanza por medio de sus criterios de inclusión de inversiones, más concretamente con una asignación mínima del 51% de los activos a posiciones largas con características medioambientales o sociales positivas y del 20% a posiciones largas que sean inversiones sostenibles. El primer compromiso se cumplió a lo largo de todo el periodo de referencia (1 de julio de 2024 - 30 de junio de 2025), y el segundo a partir del 17 de abril de 2025. Al cierre del periodo de referencia, el Subfondo poseía un 79,26% de posiciones largas con características medioambientales o sociales positivas y un 50,71% de posiciones largas que son inversiones sostenibles.

Dichas inversiones se seleccionaron mediante la aplicación de criterios de inclusión y exclusión a nivel tanto de activo como de producto. Los criterios de inclusión se ven respaldados por una calificación en materia medioambiental, social y de gobernanza asignada a todas las inversiones en el marco de la estrategia para identificar a las que pueda considerarse que poseen características medioambientales o sociales y a las que cumplan los umbrales para ser consideradas inversiones sostenibles.

La calificación en materia medioambiental, social y de gobernanza tiene en cuenta los siguientes indicadores: la gestión eficaz de las emisiones tóxicas y los residuos o un buen historial medioambiental, así como características sociales como la divulgación eficaz de información en materia de sostenibilidad, la obtención de calificaciones positivas en el ámbito de las relaciones laborales y la gestión de las incidencias de seguridad.

Mediante sus criterios de exclusión (que se han aplicado tanto de manera absoluta como en función de umbrales), el Subfondo promovió determinadas normas y valores, como por ejemplo el apoyo a la protección de los derechos humanos reconocidos internacionalmente. El Subfondo excluyó por completo a las empresas implicadas en la fabricación de armas controvertidas, y aplicó umbrales máximos de ingresos, producción o distribución a actores terceros, por ejemplo del sector del carbón térmico o el tabaco.

En cuanto a la valoración de la buena gobernanza, todas las inversiones (salvo el efectivo y los derivados) fueron analizadas para excluir a los infractores conocidos de las prácticas de buena gobernanza. Además, se tuvieron en cuenta otros aspectos en lo que respecta a las inversiones que se considera que poseen características medioambientales o sociales o que cumplen los criterios para ser consideradas inversiones sostenibles. En relación con dichas inversiones, el Subfondo constituyó un grupo de empresas análogas a efectos de comparación y excluyó a las empresas cuya calificación no se situase en el 80% superior respecto de sus análogas a la vista de determinados indicadores de buena gobernanza.

El Subfondo no tenía objetivos de asignación específicos a favor de características medioambientales o sociales. La medida en que se alcanzaron las características medioambientales y sociales promovidas puede entenderse teniendo en cuenta el porcentaje efectivo de posiciones largas que se asignó durante el periodo de referencia a las empresas pertinentes que poseían dichas características.

En resumen, a lo largo de todo el periodo de referencia, el Subfondo cumplió sus mínimos comprometidos precontractuales relativos a la política en materia de características medioambientales o sociales e inversiones sostenibles. El Subfondo aplicó cribados de selección con el objetivo de excluir durante todo el periodo las inversiones potenciales que están prohibidas en virtud de su política de exclusión. La medida en que se cumplieron las normas y valores fomentados por el Subfondo puede valorarse atendiendo a si, durante el periodo de referencia, el Subfondo incluyó posiciones en empresas que habrían estado prohibidas con arreglo a la política de exclusión. El Gestor de inversiones no tiene indicio alguno de que se haya mantenido en la cartera ninguna empresa de estas características. El Gestor de inversiones informa de que, en el futuro, no puede garantizarse la continuidad de estos valores porcentuales ni de la información comunicada, y que depende de un marco jurídico y reglamentario que está en permanente evolución. El periodo de referencia puede tener una duración inferior a los 12 meses cuando el fondo haya sido lanzado o clausurado durante dicho periodo, o cuando en ese tiempo se modifique su estatuto con arreglo al artículo 8/9.

● ¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

Se ha combinado la metodología de calificación en materia medioambiental, social y de gobernanza sujeta a derechos de propiedad del Gestor de inversiones, es decir, la calificación en materia medioambiental, social y de gobernanza sujeta a derechos de propiedad del Gestor de inversiones, con datos de terceros como parte de los criterios de inclusión para medir la consecución de las características medioambientales o sociales que promueve el Subfondo.

La metodología se basaba en la gestión por parte de la empresa de cuestiones medioambientales o sociales pertinentes como, por ejemplo, las emisiones tóxicas, la gestión de residuos, las relaciones laborales y las incidencias de seguridad, así como la diversidad/independencia del consejo de administración y la protección de datos. Para ser incluida en el 51% de posiciones largas que se considera que promueven características medioambientales o sociales, una empresa debe obtener una calificación situada en el 80% superior respecto de sus análogas ya sea en el apartado medioambiental o en el apartado social, y además cumplir las condiciones en materia de buena gobernanza indicadas anteriormente, para lo cual se realiza un análisis de selección de cartera para excluir a los infractores conocidos de las prácticas de buena gobernanza.

Al cierre del periodo de referencia, el Subfondo poseía un 79,26% de posiciones largas con características medioambientales o sociales positivas y un 50,71% de inversiones sostenibles.

Con respecto a las exclusiones basadas en valores y normas aplicadas, el Gestor de inversiones hizo uso de datos para medir la implicación de una empresa en las actividades en cuestión. El análisis de dichos datos derivó en la exclusión total de determinadas inversiones potenciales y en exclusiones parciales mediante la aplicación de umbrales porcentuales máximos de ingresos o producción previstos en la política de exclusión. Las normas de exclusión no se incumplieron en ningún momento durante todo el periodo de referencia. Se incorporó asimismo al análisis de selección un subconjunto de los «indicadores de sostenibilidad adversos» previstos en las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088 sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros.

El Subfondo no tenía objetivos de asignación específicos a favor de características medioambientales o sociales, y en consecuencia no se hace constar aquí el comportamiento de los indicadores en lo que respecta a características medioambientales o sociales concretas.

Para más información, remítase a la Comunicación de características medioambientales/sociales correspondiente al Subfondo en www.jpmorganassetmanagement.lu, buscando el Subfondo que le interese para acceder a la sección sobre factores medioambientales, sociales y de gobernanza.

● ¿... y en comparación con periodos anteriores?

	Características medioambientales o sociales	Inversiones sostenibles	Ajustadas a la taxonomía medioambiental	Otras medioambientales	Sociales
30/06/2025	79,26%	50,71%	1,88%	24,83%	24,00%
30/06/2024	83,39%	50,44%	1,14%	25,92%	23,38%
30/06/2023	81,28%	54,01%	0,00%	41,04%	12,97%

● ¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?

Durante el periodo de referencia, los objetivos de las inversiones sostenibles que el Subfondo logró en parte se correspondieron con uno o varios de los indicados a continuación:

Objetivos medioambientales: (i) reducción del riesgo climático, (ii) transición a una economía circular

Objetivos sociales: (i) comunidades inclusivas y sostenibles - aumento de la representación femenina a nivel directivo, (ii) comunidades inclusivas y sostenibles - aumento de la representación femenina en los consejos de administración, y (iii) facilitación de un entorno y una cultura de trabajo decentes.

La contribución a la consecución de dichos objetivos se determinó atendiendo a (i) los indicadores de sostenibilidad de los productos y servicios, entre los que puede haberse incluido el porcentaje de ingresos derivados del suministro de productos y/o servicios que hayan contribuido a la consecución del correspondiente objetivo sostenible, por ejemplo una empresa que fabrique paneles solares o tecnología de energía limpia y que haya cumplido los umbrales sujetos a derechos de propiedad del

Gestor de inversiones, contribuyendo así a la reducción del riesgo climático. Actualmente, el porcentaje mínimo de ingresos para que toda la participación en la empresa se considere una inversión sostenible es del 20%; o (ii) el hecho de que el emisor sea líder operativo en su grupo de comparación y contribuya a la consecución del objetivo en cuestión. Se entiende que un emisor es líder en su grupo de comparación cuando obtiene una calificación situada en el 20% superior respecto de sus análogos, en función de determinados indicadores de sostenibilidad operativa. Por ejemplo, se considera que una calificación situada en el 20% superior en comparación con sus análogos en el ámbito de la incidencia total de la generación de residuos contribuye a la transición a una economía circular.

La contribución real a estos objetivos puede entenderse teniendo en cuenta el porcentaje efectivo de los activos que se asignó a inversiones sostenibles durante el periodo de referencia. El Subfondo debía invertir un 20% en inversiones sostenibles. El Subfondo no mantuvo en ningún momento durante el periodo un volumen de inversiones sostenibles que se situase por debajo de su mínimo comprometido. Al cierre del periodo de referencia, el 50,71% de sus posiciones largas eran inversiones sostenibles.

● **¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no causan un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?**

Las inversiones sostenibles que el Subfondo tenía vocación de realizar fueron sometidas a un proceso de selección destinado a identificar y excluir de la categoría de inversión sostenible a aquellas empresas que el Gestor de inversiones considerase las empresas con peor desempeño, en función de un umbral definido por el Gestor de inversiones, en lo que respecta a determinados aspectos medioambientales. En consecuencia, se consideraron inversiones sostenibles únicamente a las empresas que poseían los mejores indicadores en relación con las mediciones tanto relativas como absolutas.

Entre estos aspectos se incluyen el cambio climático, la protección de los recursos hídricos y marinos, la transición a una economía circular, la contaminación y la protección de la biodiversidad y los ecosistemas. Asimismo, el Gestor de inversiones llevó a cabo un análisis de selección destinado a identificar y excluir a aquellas empresas que el Gestor de inversiones considera que vulneran las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos, basándose para ello en datos suministrados por proveedores de servicios terceros.

● **¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?**

Se han tenido en cuenta tanto los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad de la Tabla 1 del Anexo 1 como otros indicadores determinados por el Gestor de inversiones e incluidos en las Tablas 2 y 3 del Anexo 1 a las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088, y ello como se describe adicionalmente a continuación. El Gestor de inversiones hizo uso de las medidas incluidas en las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088 o, cuando esto no era posible por ser los datos limitados o por otras incidencias técnicas, utilizó variables sustitutivas que fuesen representativas. El Gestor de inversiones agrupó la consideración de varios indicadores en un único indicador «principal», según se indica más adelante, y podría haber utilizado un conjunto de indicadores adicional más amplio que el que se refiere a continuación.

Los indicadores pertinentes de la Tabla 1 del Anexo 1 a las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088 se componen de 9 indicadores medioambientales y 5 indicadores sociales y laborales. Los indicadores medioambientales se enumeran del 1 al 9 y están relacionados con las emisiones de gases de efecto invernadero (1-3), la exposición a combustibles fósiles, la cuota de consumo y producción de energías no renovables, la intensidad en el consumo de energía, las actividades que afectan negativamente a zonas sensibles para la biodiversidad, los vertidos al agua y los residuos peligrosos (4-9 respectivamente). Los indicadores 10 - 14 están relacionados con cuestiones sociales y laborales de la empresa y cubren las vulneraciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales, la carencia de procesos y mecanismos de conformidad para supervisar el cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas, la ausencia de ajustes de la brecha salarial entre hombres y mujeres, la diversidad de género del consejo de administración y la exposición a armas controvertidas (minas antipersona, munición de racimo, armas químicas y armas biológicas) respectivamente.

El enfoque del Gestor de inversiones incluyó aspectos tanto cuantitativos como cualitativos para tener en cuenta los indicadores referidos más arriba. Hizo uso de indicadores concretos para realizar un cribado de selección y tratar de excluir a las empresas susceptibles de causar un perjuicio significativo. Empleó un subconjunto en materia de implicación con ciertas empresas, tratando de influir sobre las buenas prácticas, y utilizó una parte de los mismos como indicadores de buenos resultados en sostenibilidad, aplicando un umbral mínimo sobre el indicador para poder calificar a una inversión de sostenible. Los datos necesarios para tener en cuenta los indicadores, cuando se disponía de ellos, pueden haberse obtenido de las propias empresas en las que se invierte y/o haber sido suministrados por proveedores de servicios terceros (incluyendo datos sustitutivos). Las entradas de datos comunicadas por las propias empresas o suministradas por proveedores terceros pueden basarse en conjuntos de datos e hipótesis que podrían ser insuficientes, tener una calidad deficiente o contener información sesgada. Debido a la dependencia de terceros, el Gestor de inversiones no puede garantizar la exactitud ni la exhaustividad de dichos datos.

Cribado de selección

Algunos de los indicadores se tuvieron en cuenta por medio del análisis de selección basado en valores y normas que se utilizó para aplicar exclusiones. En dichas exclusiones se tuvieron en cuenta los indicadores 10 y 14 relativos a los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y a las armas controvertidas. El Gestor de inversiones aplicó asimismo un cribado de selección especial. Debido a ciertos aspectos técnicos, como por ejemplo la cobertura de datos en indicadores concretos, el Gestor de inversiones aplicó ya sea el indicador específico previsto en la Tabla 1 o un sustituto representativo definido por el Gestor de inversiones para cribar las empresas

en las que se invierte atendiendo a los correspondientes asuntos medioambientales, sociales y laborales. Por ejemplo, en la Tabla 1 las emisiones de gases de efecto invernadero están asociadas a varios indicadores y sus correspondientes medidas, a saber: emisiones de gases de efecto invernadero, huella de carbono e intensidad de gases de efecto invernadero (indicadores 1-3). El Gestor de inversiones utilizó datos de intensidad de gases de efecto invernadero (indicador 3), datos relativos al consumo y la producción de energías no renovables (indicador 5) y datos sobre la intensidad de consumo de energía (indicador 6) para llevar a cabo su selección en el ámbito de las emisiones de gases de efecto invernadero.

En cuanto al cribado de selección especial y en lo que respecta a las actividades que afectan negativamente a zonas sensibles para la biodiversidad y a los vertidos al agua (indicadores 7 y 8), se utilizaron datos sustitutivos representativos de terceros en vez de los indicadores específicos de la Tabla 1, y ello por ser los datos limitados. El Gestor de inversiones también tuvo en cuenta el indicador 9 relativo a los residuos peligrosos en lo que respecta al cribado de selección especial.

Implicación empresarial

Además del cribado selectivo de empresas que ya se ha descrito, el Gestor de inversiones se implicó de manera continuada con determinadas empresas subyacentes seleccionadas en las que se invierte. Como base para seleccionar a dichas empresas de conformidad con el enfoque adoptado por el Gestor de inversiones en materia de tutela e implicación empresarial, se utilizó un subconjunto de indicadores, con sujeción a determinadas consideraciones técnicas como la cobertura de datos. Entre los indicadores utilizados en relación con dicha implicación se encuentran los indicadores 3, 5 y 13 de la Tabla 1 relativos a la intensidad de gases de efecto invernadero, la cuota de energías no renovables y la diversidad de género del consejo de administración. Se hizo uso asimismo de los indicadores 2 de la Tabla 2, y 3 de la Tabla 3, relativos a las emisiones de contaminantes atmosféricos y el número de días perdidos por lesiones, accidentes, muertes o enfermedades.

Indicadores de sostenibilidad

El Gestor de inversiones utilizó los indicadores 3 y 13 relativos a la intensidad de gases de efecto invernadero y la diversidad de género del consejo de administración como indicadores de sostenibilidad para facilitar la consideración de una inversión como inversión sostenible. Una de las vías requería que, para poder ser considerada una inversión sostenible, la empresa fuese considerada líder operativo en su grupo de comparación. Para ello, debía obtener una calificación en el indicador situada en el 20% superior respecto de sus análogas.

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

● ¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:

Se aplicaron exclusiones de cartera basadas en normas, según se ha descrito más arriba, en la respuesta a la pregunta «¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?», para tratar de ajustarse a dichas directrices y principios. Se utilizaron datos de terceros para identificar infractores potenciales. Salvo en aquellos supuestos en que se haya concedido una excepción, el Subfondo prohibió toda inversión en estos emisores.

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente ningún objetivo medioambiental o social.



¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

El Subfondo tuvo en cuenta algunas de las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad mediante un análisis de cribado basado en normas y valores para detectar y aplicar exclusiones. En lo que respecta a dicho cribado, se utilizaron los indicadores 10 y 14, relativos a las vulneraciones del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las armas controvertidas, de las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088. El Subfondo utilizó asimismo algunos de los indicadores como parte del análisis de cribado en función del cumplimiento del principio «no causar un perjuicio significativo», según se ha indicado con más detalle en la respuesta a la pregunta inmediatamente anterior, para decidir que una inversión podía considerarse una inversión sostenible.

Se utilizó un subconjunto de los indicadores de sostenibilidad adversos ya indicados para decidir implicarse empresarialmente con algunas de las empresas en las que se invierte, en función de su respectivo comportamiento en las principales incidencias adversas (PAI, por las siglas en inglés de principal adverse impacts).



¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

La lista incluye las inversiones que constituyen **la mayor parte de las inversiones** del producto financiero durante el período de referencia, que es: 01/07/2024 - 30/06/2025

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
SAP SE	Tecnología de la información	2,76	Alemania
NOVARTIS AG-REG	Atención sanitaria	2,70	Suiza
ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	Atención sanitaria	2,64	Suiza
NOVO NORDISK A/S-B	Atención sanitaria	2,49	Dinamarca
ASML HOLDING NV	Tecnología de la información	2,32	Países Bajos
SHELL PLC	Energía	2,24	Reino Unido
NESTLE SA-REG	Productos básicos de consumo	2,08	Suiza
HSBC HOLDINGS PLC	Productos financieros	1,57	Reino Unido
TOTALENERGIES SE	Energía	1,52	Francia
UNILEVER PLC	Productos básicos de consumo	1,45	Reino Unido
ASTRAZENECA PLC	Atención sanitaria	1,34	Reino Unido
DEUTSCHE TELEKOM AG-REG	Servicios de comunicación	1,31	Alemania
3I GROUP PLC	Productos financieros	1,26	Reino Unido
UNICREDIT SPA	Productos financieros	1,25	Italia
HOLCIM LTD	Materiales	1,24	Suiza

Principales inversiones durante el Periodo finalizado el 30/06/2024

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
NOVO NORDISK A/S-B	ATENCIÓN SANITARIA	4,47	Dinamarca
ASML HOLDING NV	TECNOLOGÍA DE LA INFORMACIÓN	3,59	Países Bajos
SHELL PLC	ENERGÍA	3,14	Reino Unido
NOVARTIS AG-REG	ATENCIÓN SANITARIA	3,01	Suiza
NESTLE SA-REG	PRODUCTOS BÁSICOS DE CONSUMO	2,41	Suiza
TOTALENERGIES SE	ENERGÍA	2,31	Francia
BP PLC	ENERGÍA	2,01	Reino Unido
ROCHE HOLDING AGGENUSSCHEIN	ATENCIÓN SANITARIA	1,94	Suiza
SAP SE	TECNOLOGÍA DE LA INFORMACIÓN	1,83	Alemania
GSK PLC	ATENCIÓN SANITARIA	1,72	Reino Unido
ASTRAZENECA PLC	ATENCIÓN SANITARIA	1,64	Reino Unido
HSBC HOLDINGS PLC	PRODUCTOS FINANCIEROS	1,63	Reino Unido
HOLCIM LTD	MATERIALES	1,58	Suiza
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	CONSUMO DISCRECIONAL	1,55	Francia
UBS GROUP AG-REG	PRODUCTOS FINANCIEROS	1,53	Suiza



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

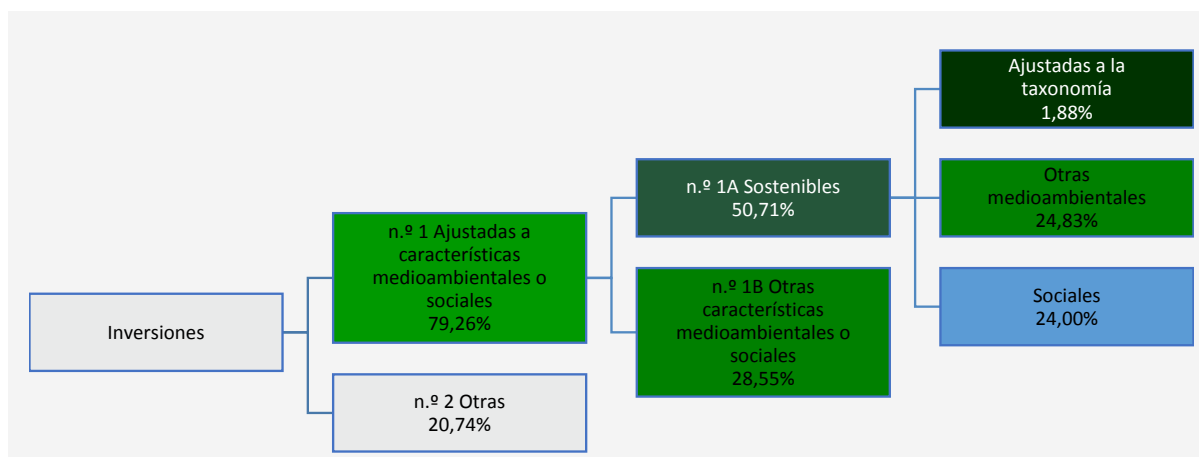
La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

¿Cuál ha sido la asignación de activos?

Al cierre del periodo de referencia, el Subfondo tenía asignado un 79,26% de sus posiciones largas a empresas que mostraban características medioambientales o sociales positivas y un 50,71% de posiciones largas a inversiones sostenibles. El Subfondo no se ha comprometido a invertir ninguna proporción de posiciones largas específicamente en títulos que muestren características medioambientales positivas o, de manera específica, características sociales positivas, como tampoco existe compromiso alguno con uno o varios objetivos medioambientales o sociales.

En los porcentajes de activos incluidos en la siguiente tabla no se incluyen activos líquidos auxiliares, depósitos con entidades de crédito, instrumentos del mercado monetario ni fondos del mercado monetario que se conserven como parte de la política de inversión para asumir y gestionar posiciones de derivados.

Nota: El ajuste a la taxonomía de la UE de los instrumentos que JP Morgan considera inversiones sostenibles puede diferir del ajuste total a la taxonomía de la UE del Subfondo según se hace constar a continuación (en la respuesta a la pregunta: ¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?).



La categoría **n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

La categoría **n.º 2 Otras** incluye el resto de inversiones del producto financiero que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse como inversiones sostenibles.

La categoría **n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** abarca:

- La subcategoría **n.º 1A Sostenibles**, que incluye las inversiones medioambiental y socialmente sostenibles.
- La subcategoría **n.º 1B Otras características medioambientales o sociales**, que abarca inversiones ajustadas a las características medioambientales o sociales que no se consideran inversiones sostenibles.

● ¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Aunque el Subfondo ha promovido determinadas características medioambientales y sociales por medio de sus criterios de inclusión y exclusión, cabe la posibilidad de que haya invertido en una amplia variedad de sectores; remítase a la lista incluida más abajo para consultar el desglose por sector al cierre del periodo de referencia. Además, el Gestor de inversiones se implicó de manera continuada con determinadas empresas subyacentes seleccionadas en las que se invierte. En la siguiente tabla se incluirán, en caso de que se posean, las inversiones en sectores y subsectores de la economía que deriven beneficios de la exploración, minería, extracción, producción, procesamiento, almacenamiento, refinado o distribución, incluidos el transporte, almacenamiento y comercialización, de combustibles fósiles. En el denominador de los porcentajes de activos incluidos tanto en la siguiente tabla como en la tabla de Principales inversiones se incluyen activos líquidos auxiliares, depósitos con entidades de crédito, instrumentos/fondos del mercado monetario (para la gestión de suscripciones y amortizaciones en efectivo, así como de pagos corrientes y extraordinarios) e instrumentos derivados utilizados para la gestión eficaz de la cartera; todos estos elementos quedan excluidos, sin embargo, de los resultados.

Sector	Subsector	% de activos
Industria	Bienes de capital	18,22
Productos financieros	Banca	12,44
Atención sanitaria	Empresas farmacéuticas, biotecnología y ciencias de la vida	11,75
Productos financieros	Seguros	7,77
Productos financieros	Servicios financieros	7,55
Materiales	Materiales	7,20
Energía	Energía	7,07
Productos básicos de consumo	Productos alimentarios, bebidas y tabaco	6,70
Suministros públicos	Suministros públicos	5,48
Consumo discrecional	Bienes de consumo duraderos y ropa	4,31
Tecnología de la información	Software y servicios	4,27
Servicios de comunicación	Servicios de telecomunicación	3,94
Industria	Servicios comerciales y profesionales	3,51
Servicios de comunicación	Medios de comunicación y entretenimiento	3,51
Tecnología de la información	Semiconductores y equipos semiconductores	3,01
Consumo discrecional	Distribución y comercio minorista de productos de consumo discrecional	2,97
Productos básicos de consumo	Distribución y comercio minorista de productos básicos de consumo	2,51
Industria	Transporte	2,38
Productos básicos de consumo	Productos personales y del hogar	2,27
Consumo discrecional	Servicios de consumo	2,09

Sector	Subsector	% de activos
Tecnología de la información	Hardware y equipos tecnológicos	1,83
Bienes inmuebles	Gestión y promoción de bienes inmuebles	1,72
Atención sanitaria	Equipos y servicios sanitarios	1,38
Consumo discrecional	Automóviles y componentes	1,37
Bienes inmuebles	Fideicomisos de inversión inmobiliaria (REIT)	0,78



¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

Los datos sobre ajuste a la taxonomía de la UE son muy limitados en la actualidad, sobre todo en lo que respecta al gas fósil y la energía nuclear. Esperamos que esta situación mejore con el tiempo a medida que un número creciente de emisores vayan publicando información de ajuste y los datos pasen a estar disponibles.

El Subfondo no ha asumido ningún compromiso mínimo de inversiones sostenibles con objetivos medioambientales ajustadas a la taxonomía de la UE.

En consecuencia, el documento de comunicación precontractual correspondiente al Subfondo hace constar un volumen de inversiones sostenibles objetivo con un objetivo medioambiental ajustado a la taxonomía de la UE del 0%. El ajuste del Subfondo es del 1,88% basándose en la cifra de negocio y es consecuencia del marco del Subfondo, que tiene en cuenta tanto las inversiones con características medioambientales o sociales como las inversiones sostenibles (según se definen en el Reglamento (UE) 2019/2088).

Los gráficos incluidos más abajo ilustran adicionalmente el volumen real de inversión en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental ajustado a la taxonomía de la UE medido al cierre del periodo de referencia. En el gráfico de barras no se mostrarán las participaciones por debajo del 1%.

● ¿Invirtió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplían la taxonomía de la UE?

☒ Sí:

☒ En gas fósil ☒ En energía nuclear

☐ No

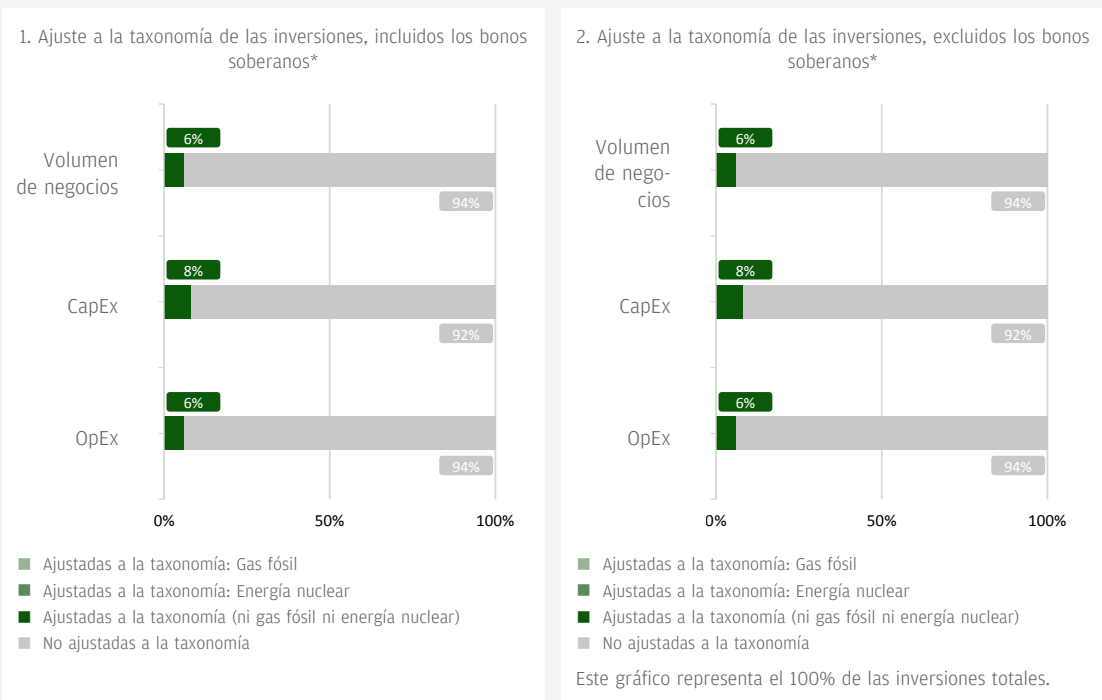
Para cumplir la taxonomía de la UE, los criterios para el **gas fósil** incluyen limitaciones de las emisiones y el paso a energías totalmente renovables o combustibles hipocarbónicos para finales de 2035. En el caso de la **energía nuclear**, los criterios incluyen normas exhaustivas de seguridad y gestión de residuos.

¹ Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la UE (véase la nota explicativa incluida en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

- El **volumen de negocios**, que refleja el porcentaje de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.
- La **inversión en activo fijo** (CapEx), que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.
- Los **gastos de explotación** (OpEx), que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar el ajuste a la taxonomía de los bonos soberanos*, el primer gráfico muestra el ajuste a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra el ajuste a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.



* A efectos de estos gráficos, los «bonos soberanos» incluyen todas las exposiciones soberanas.

Las actividades **facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

Las actividades de **transición** son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?

Además de lo ya indicado, el Subfondo no ha asumido ningún compromiso mínimo de realizar inversiones ajustadas a la taxonomía de la UE, incluidas actividades de transición y facilitadoras. El alcance del ajuste que pueda referirse a continuación es consecuencia del marco del Subfondo, que tiene en cuenta tanto las inversiones con características medioambientales o sociales positivas como las inversiones sostenibles.

Al cierre del periodo de referencia, el porcentaje calculado de posiciones largas en actividades de transición es del 0,38% y el porcentaje calculado de posiciones largas en actividades facilitadoras es del 3,17%.

¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los periodos de referencia anteriores?

Ajustadas a la taxonomía	
30/06/2025	1,88%
30/06/2024	1,14%
30/06/2023	0,00%



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?

A la finalización del periodo de referencia, las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE representaban el 24,83% de las posiciones largas.



son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (EU) 2020/852.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

A la finalización del periodo de referencia, las inversiones socialmente sostenibles representaban el 24,00% de las posiciones largas.



¿Qué inversiones se han incluido en «otras» y cuál ha sido su propósito? ¿ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

El 20,74% de las posiciones largas en empresas que no cumplían los criterios descritos en la respuesta a la anterior pregunta titulada «¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?» para considerar que poseían características medioambientales o sociales positivas. Estas inversiones se utilizan con fines de diversificación.

Depósitos con entidades de crédito, instrumentos del mercado monetario y fondos del mercado monetario salvo los utilizados para asumir y gestionar posiciones de derivados como parte de la política de inversión.

Todas las inversiones, cuando procedía, incluidas las «otras» inversiones, fueron sometidas a las siguientes garantías mínimas/principios en materia de MSG:

- Las garantías mínimas presentadas en el artículo 18 de la taxonomía del Reglamento de la UE (incluida la conformidad con las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos), según las aplica el Gestor de inversiones.
- La aplicación de prácticas de buena gobernanza (entre las que se incluyen la implantación de estructuras de gestión sólidas, las relaciones con los empleados, la remuneración del personal y la conformidad fiscal), según la acomete el Gestor de inversiones.
- La observancia del principio «no causar un perjuicio significativo» previsto bajo la definición de «inversión sostenible» en el Reglamento (UE) 2019/2088.



¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el período de referencia?

Durante el periodo de referencia se aplicaron los siguientes elementos de vinculación de la estrategia de inversión para seleccionar las inversiones de tal modo que se logren todas las características medioambientales o sociales:

- El requisito de invertir como mínimo un 51% de las posiciones largas en empresas con características medioambientales o sociales positivas.
- La selección basada en valores y normas para excluir por completo a las empresas implicadas en determinadas actividades como, por ejemplo, la fabricación de armas controvertidas, así como la aplicación de umbrales porcentuales máximos de ingresos, producción o distribución a actores terceros, por ejemplo del sector del carbón térmico o el tabaco. Para más información, remítase a la política de exclusiones correspondiente al Subfondo en www.jpmorganassetmanagement.lu, buscando el Subfondo que le interese para acceder a la sección sobre factores medioambientales, sociales y de gobernanza.
- Se ha realizado un análisis de selección de cartera para excluir a los infractores conocidos de las prácticas de buena gobernanza.

El Subfondo se ha comprometido también a invertir un 20% como mínimo de las posiciones largas en inversiones sostenibles.

En la respuesta a la pregunta «¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?» se incluye información adicional en el ámbito de la implicación empresarial.



¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia designado?

Los índices de referencia son índices para medir si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

No aplicable

Nombre del producto: **JPMorgan Funds - Europe High Yield Bond Fund**

Identificador de entidad jurídica: **ZPCOF1K20KZCKA99DV92**

Características medioambientales o sociales

Inversión sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852, por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no incluye una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?

☒ ☒	☐ Sí	☒ ☐	☒ No
☐	Realizó inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental : __%	☒	Promovió características medioambientales o sociales y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del 23,96% de inversiones sostenibles
☐	☐ en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	☒	con un objetivo medioambiental en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
☐	☐ en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	☒	con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
☐	Realizó inversiones sostenibles con un objetivo social : __%	☐	Promovió características medioambientales o sociales, pero no realizó ninguna inversión sostenible



¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

Los **indicadores de sostenibilidad** miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

El Subfondo tenía la vocación de promover una amplia variedad de características medioambientales, sociales y de gobernanza por medio de sus criterios de inclusión de inversiones, más concretamente con una asignación mínima del 51% de los activos a inversiones con características medioambientales o sociales positivas y del 10% a inversiones que sean inversiones sostenibles. El primer compromiso se cumplió a lo largo de todo el periodo de referencia (1 de julio de 2024 - 30 de junio de 2025), y el segundo a partir del 17 de abril de 2025. Al cierre del periodo de referencia, el Subfondo poseía un 56,25% de inversiones con características medioambientales o sociales positivas y un 23,96% de inversiones sostenibles.

Dichas inversiones se seleccionaron mediante la aplicación de criterios de inclusión y exclusión a nivel tanto de activo como de producto. Los criterios de inclusión se ven respaldados por una calificación en materia medioambiental, social y de gobernanza asignada a todas las inversiones en el marco de la estrategia para identificar a las que pueda considerarse que poseen características medioambientales o sociales y a las que cumplan los umbrales para ser consideradas inversiones sostenibles.

La calificación en materia medioambiental, social y de gobernanza tiene en cuenta los siguientes indicadores: la gestión eficaz de las emisiones tóxicas y los residuos o un buen historial medioambiental, así como características sociales como la divulgación eficaz de información en materia de sostenibilidad, la obtención de calificaciones positivas en el ámbito de las relaciones laborales y la gestión de las incidencias de seguridad.

Mediante sus criterios de exclusión (que se han aplicado tanto de manera absoluta como en función de umbrales), el Subfondo promovió determinadas normas y valores, como por ejemplo el apoyo a la protección de los derechos humanos reconocidos internacionalmente. El Subfondo excluyó por completo a los emisores implicados en la fabricación de armas controvertidas, y aplicó umbrales máximos de ingresos, producción o distribución a actores terceros, por ejemplo del sector del carbón térmico o el tabaco.

En cuanto a la valoración de la buena gobernanza, todas las inversiones (salvo el efectivo y los derivados) fueron analizadas para excluir a los infractores conocidos de las prácticas de buena gobernanza. Además, se tuvieron en cuenta otros aspectos en lo que respecta a las inversiones que se considera que poseen características medioambientales o sociales o que cumplen los criterios para ser consideradas inversiones sostenibles. En relación con dichas inversiones, el Subfondo constituyó un grupo de empresas análogas a efectos de comparación y excluyó a los emisores cuya calificación no se situase en el 80% superior respecto de sus análogas a la vista de determinados indicadores de buena gobernanza.

El Subfondo no tenía objetivos de asignación específicos a favor de características medioambientales o sociales. La medida en que se alcanzaron las características medioambientales y sociales promovidas puede entenderse teniendo en cuenta el porcentaje efectivo de activos que se asignó durante el periodo de referencia a los emisores pertinentes que poseían dichas características.

En resumen, a lo largo de todo el periodo de referencia, el Subfondo cumplió sus mínimos comprometidos precontractuales relativos a la política en materia de características medioambientales o sociales e inversiones sostenibles. El Subfondo aplicó cribados de selección con el objetivo de excluir durante todo el periodo las inversiones potenciales que están prohibidas en virtud de su política de exclusión. La medida en que se cumplieron las normas y valores fomentados por el Subfondo puede valorarse atendiendo a si, durante el periodo de referencia, el Subfondo incluyó posiciones en emisores que habrían estado prohibidas con arreglo a la política de exclusión. El Gestor de inversiones no tiene indicio alguno de que se haya mantenido en la cartera ningún emisor de estas características. El Gestor de inversiones informa de que, en el futuro, no puede garantizarse la continuidad de estos valores porcentuales ni de la información comunicada, y que depende de un marco jurídico y reglamentario que está en permanente evolución. El periodo de referencia puede tener una duración inferior a los 12 meses cuando el fondo haya sido lanzado o clausurado durante dicho periodo, o cuando en ese tiempo se modifique su estatuto con arreglo al artículo 8/9.

● ¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

Se ha combinado la metodología de calificación en materia medioambiental, social y de gobernanza sujeta a derechos de propiedad del Gestor de inversiones, es decir, la calificación en materia medioambiental, social y de gobernanza sujeta a derechos de propiedad del Gestor de inversiones, con datos de terceros como parte de los criterios de inclusión para medir la consecución de las características medioambientales o sociales que promueve el Subfondo.

La metodología se basaba en la gestión por parte del emisor de cuestiones medioambientales o sociales pertinentes como, por ejemplo, las emisiones tóxicas, la gestión de residuos, las relaciones laborales y las incidencias de seguridad, así como la diversidad/independencia del consejo de administración y la protección de datos. Para ser incluido en el 51% de activos que se considera que promueven características medioambientales o sociales, un emisor debe obtener una calificación situada en el 80% superior respecto de la referencia del Subfondo ya sea en el apartado medioambiental o en el apartado social, y además cumplir las condiciones en materia de buena gobernanza indicadas anteriormente, para lo cual se realiza un análisis de selección de cartera para excluir a los infractores conocidos de las prácticas de buena gobernanza.

Al cierre del periodo de referencia, el Subfondo poseía un 56,25% de inversiones con características medioambientales o sociales positivas y un 23,96% de inversiones sostenibles.

Con respecto a las exclusiones basadas en valores y normas aplicadas, el Gestor de inversiones hizo uso de datos para medir la implicación de un emisor en las actividades en cuestión. El análisis de dichos datos derivó en la exclusión total de determinadas inversiones potenciales y en exclusiones parciales mediante la aplicación de umbrales porcentuales máximos de ingresos o producción previstos en la política de exclusión. Las normas de exclusión no se incumplieron en ningún momento durante todo el periodo de referencia. Se incorporó asimismo al análisis de selección un subconjunto de los «indicadores de sostenibilidad adversos» previstos en las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088 sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros.

El Subfondo no tenía objetivos de asignación específicos a favor de características medioambientales o sociales, y en consecuencia no se hace constar aquí el comportamiento de los indicadores en lo que respecta a características medioambientales o sociales concretas.

Para más información, remítase a la Comunicación de características medioambientales/sociales correspondiente al Subfondo en www.jpmorganassetmanagement.lu, buscando el Subfondo que le interese para acceder a la sección sobre factores medioambientales, sociales y de gobernanza.

● ¿... y en comparación con periodos anteriores?

	Características medioambientales o sociales	Inversiones sostenibles	Ajustadas a la taxonomía medioambiental	Otras medioambientales	Sociales
30/06/2025	56,25%	23,96%	2,58%	13,92%	7,46%
30/06/2024	58,65%	25,30%	1,42%	14,47%	9,41%
30/06/2023	62,54%	23,89%	0,00%	17,61%	6,28%

● ¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?

Los objetivos de las inversiones sostenibles que el Subfondo logró en parte se correspondieron con uno de los siguientes objetivos, la combinación de varios de estos o estaba relacionado con un objetivo social o medioambiental a través del uso de los ingresos del emisor:

Objetivos medioambientales: (i) reducción del riesgo climático, (ii) transición a una economía circular; Objetivos sociales: (i) comunidades inclusivas y sostenibles - aumento de la representación femenina a nivel directivo, (ii) comunidades inclusivas y sostenibles - aumento de la representación femenina en los consejos de administración, y (iii) facilitación de un entorno y una cultura de trabajo decentes.

La contribución a la consecución de dichos objetivos se determinó atendiendo a: (i) los indicadores de sostenibilidad de los productos y servicios, entre los que puede haberse incluido el porcentaje de ingresos derivados del suministro de productos y/o servicios que contribuyan a la consecución del correspondiente objetivo sostenible, por ejemplo un emisor que fabrique paneles solares o tecnología de energía limpia y que cumpla los umbrales sujetos a derechos de propiedad del Gestor de inversiones,

contribuyendo así a la reducción del riesgo climático. Actualmente, el porcentaje mínimo de ingresos para que toda la participación en la empresa se considere una inversión sostenible es del 20%; (ii) el uso del producto de la emisión, cuando dicho uso se haya vinculado explícitamente a un objetivo medioambiental o social concreto, o (iii) el hecho de que el emisor sea líder operativo en su grupo de comparación y contribuya a la consecución del objetivo en cuestión. Se entiende que un emisor es líder en su grupo de comparación cuando obtiene una calificación situada en el 20% superior respecto de la referencia del Subfondo, en función de determinados indicadores de sostenibilidad operativa. Por ejemplo, se considera que una calificación situada en el 20% superior en comparación con la referencia en el ámbito de la incidencia total de la generación de residuos contribuye a la transición a una economía circular. En la prueba realizada a los emisores supranacionales y soberanos pueden tenerse en cuenta la misión o las contribuciones del emisor, en tanto que líderes del grupo de comparación o mejoradores, a objetivos medioambientales y sociales positivos, con sujeción a determinados criterios. El Subfondo debía invertir un 10% en inversiones sostenibles. El Subfondo no mantuvo en ningún momento durante el periodo un volumen de inversiones sostenibles que se situase por debajo de su mínimo comprometido. Al cierre del periodo de referencia, el 23,96% de sus activos eran inversiones sostenibles.

● **¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no causan un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?**

Las inversiones sostenibles que el Subfondo tenía vocación de realizar fueron sometidas a un proceso de selección destinado a identificar y excluir de la categoría de inversión sostenible a aquellos emisores que el Gestor de inversiones considerase de menor rendimiento, en función de un umbral definido por el Gestor de inversiones, en lo que respecta a determinados aspectos medioambientales. En consecuencia, se consideraron inversiones sostenibles únicamente a los emisores que poseían los mejores indicadores en relación con las mediciones tanto relativas como absolutas.

Entre estos aspectos se incluyen el cambio climático, la protección de los recursos hídricos y marinos, la transición a una economía circular, la contaminación y la protección de la biodiversidad y los ecosistemas. Asimismo, el Gestor de inversiones llevó a cabo un análisis de selección destinado a identificar y excluir a aquellos emisores que el Gestor de inversiones considera que vulneran las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos, basándose para ello en datos suministrados por proveedores de servicios terceros.

● **¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?**

Se han tenido en cuenta tanto los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad de la Tabla 1 del Anexo 1 como otros indicadores determinados por el Gestor de inversiones e incluidos en las Tablas 2 y 3 del Anexo 1 a las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088, y ello como se describe adicionalmente a continuación. El Gestor de inversiones hizo uso de las medidas incluidas en las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088 o, cuando esto no era posible por ser los datos limitados o por otras incidencias técnicas, utilizó variables sustitutivas que fuesen representativas. El Gestor de inversiones agrupó la consideración de varios indicadores en un único indicador «principal», según se indica más adelante, y podría haber utilizado un conjunto de indicadores adicional más amplio que el que se refiere a continuación.

Los indicadores pertinentes de la Tabla 1 del Anexo 1 a las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088 se componen de 9 indicadores medioambientales y 5 indicadores sociales y laborales. Los indicadores medioambientales se enumeran del 1 al 9 y están relacionados con las emisiones de gases de efecto invernadero (1-3), la exposición a combustibles fósiles, la cuota de consumo y producción de energías no renovables, la intensidad en el consumo de energía, las actividades que afectan negativamente a zonas sensibles para la biodiversidad, los vertidos al agua y los residuos peligrosos (4-9 respectivamente).

Los indicadores 10 - 14 están relacionados con cuestiones sociales y laborales del emisor y cubren las vulneraciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales, la carencia de procesos y mecanismos de conformidad para supervisar el cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas, la ausencia de ajustes de la brecha salarial entre hombres y mujeres, la diversidad de género del consejo de administración y la exposición a armas controvertidas (minas antipersona, munición de racimo, armas químicas y armas biológicas) respectivamente.

El Gestor de inversiones también tuvo en cuenta la principal incidencia adversa (PAI, por las siglas en inglés de principal adverse impact) n.º 16, relativa a la comisión de infracciones en el ámbito social por parte de los países en que se invierte.

El enfoque del Gestor de inversiones incluyó aspectos tanto cuantitativos como cualitativos para tener en cuenta los indicadores referidos más arriba. Hizo uso de indicadores concretos para realizar un cribado de selección y tratar de excluir a los emisores susceptibles de causar un perjuicio significativo. Empleó un subconjunto en materia de implicación con ciertos emisores, tratando de influir sobre las buenas prácticas, y utilizó una parte de los mismos como indicadores de buenos resultados en sostenibilidad, aplicando un umbral mínimo sobre el indicador para poder calificar a una inversión de sostenible. Los datos necesarios para tener en cuenta los indicadores, cuando se disponía de ellos, pueden haberse obtenido de los propios emisores en los que se invierte y/o haber sido suministrados por proveedores de servicios terceros (incluyendo datos sustitutivos). Las entradas de datos comunicadas por los propios emisores o suministradas por proveedores terceros pueden basarse en conjuntos de datos e hipótesis que podrían ser insuficientes, tener una calidad deficiente o contener información sesgada. Debido a la dependencia de terceros, el Gestor de inversiones no puede garantizar la exactitud ni la exhaustividad de dichos datos.

Cribado de selección

Algunos de los indicadores se tuvieron en cuenta por medio del análisis de selección basado en valores y normas que se utilizó para aplicar exclusiones. En dichas exclusiones se tuvieron en cuenta los indicadores 10, 14 y 16 relativos a los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales, a las

armas controvertidas y a la comisión de infracciones en el ámbito social por parte de los países en que se invierte. El Gestor de inversiones aplicó asimismo un cribado de selección especial. Debido a ciertos aspectos técnicos, como por ejemplo la cobertura de datos en indicadores concretos, el Gestor de inversiones aplicó ya sea el indicador específico previsto en la Tabla 1 o un sustituto representativo definido por el Gestor de inversiones para cribar los emisores en los que se invierte atendiendo a los correspondientes asuntos medioambientales, sociales y laborales. Por ejemplo, en la Tabla 1 las emisiones de gases de efecto invernadero están asociadas a varios indicadores y sus correspondientes medidas, a saber: emisiones de gases de efecto invernadero, huella de carbono e intensidad de gases de efecto invernadero (indicadores 1-3). El Gestor de inversiones actualmente usa datos de intensidad de gases de efecto invernadero (indicador 3), datos relativos al consumo y la producción de energías no renovables (indicador 5) y datos sobre la intensidad de consumo de energía (indicador 6) para llevar a cabo su selección en el ámbito de las emisiones de gases de efecto invernadero. En cuanto al cribado de selección especial y en lo que respecta a las actividades que afectan negativamente a zonas sensibles para la biodiversidad y a los vertidos al agua (indicadores 7 y 8), el Gestor de inversiones utilizó sustitutos representativos de terceros en vez de los indicadores específicos de la Tabla 1, y ello por ser los datos limitados. El Gestor de inversiones también tuvo en cuenta el indicador 9 relativo a los residuos peligrosos en lo que respecta al cribado de selección especial.

Implicación empresarial

Además del cribado selectivo de emisores que ya se ha descrito, el Gestor de inversiones se implicó de manera continuada con determinados emisores subyacentes seleccionados en los que se invierte. Como base para seleccionar a dichas empresas de conformidad con el enfoque adoptado por el Gestor de inversiones en materia de tutela e implicación con emisores, se utilizó un subconjunto de indicadores, con sujeción a determinadas consideraciones técnicas como la cobertura de datos. Entre los indicadores utilizados en relación con dicha implicación se encuentran los indicadores 3, 5 y 13 de la Tabla 1 relativos a la intensidad de gases de efecto invernadero, la cuota de energías no renovables y la diversidad de género del consejo de administración. Se hizo uso asimismo de los indicadores 2 de la Tabla 2, y 3 de la Tabla 3, relativos a la emisión de contaminantes atmosféricos y el número de días perdidos por lesiones, accidentes, muertes o enfermedades.

Indicadores de sostenibilidad

El Gestor de inversiones utilizó los indicadores 3 y 13 relativos a la intensidad de gases de efecto invernadero y la diversidad de género del consejo de administración como indicadores de sostenibilidad para facilitar la consideración de una inversión como inversión sostenible. Una de las vías requería que, para poder ser considerada una inversión sostenible, el emisor fuese considerado líder operativo en su grupo de comparación. Para ello, debe obtener una calificación en el indicador situada en el 20% superior respecto de la referencia.

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

● **¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:**

Se aplicaron exclusiones de cartera basadas en normas, según se ha descrito más arriba, en la respuesta a la pregunta «¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?», para tratar de ajustarse a dichas directrices y principios. Se utilizaron datos de terceros para identificar infractores potenciales. Salvo en aquellos supuestos en que se haya concedido una excepción, el Subfondo prohibió toda inversión en estos emisores.

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente ningún objetivo medioambiental o social.



¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

El Subfondo tuvo en cuenta algunas de las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad mediante un análisis de cribado basado en normas y valores para detectar y aplicar exclusiones. En lo que respecta a dicho cribado, se utilizaron los indicadores 10, 14 y 16, relativos a las vulneraciones del Pacto Mundial de las Naciones Unidas, las armas controvertidas y las infracciones en el ámbito social a nivel de país, de las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088. El Subfondo utilizó asimismo algunos de los indicadores como parte del análisis de cribado en función del cumplimiento del principio «no causar un perjuicio significativo», según se ha indicado con más detalle en la respuesta a la pregunta inmediatamente anterior, para decidir que una inversión podía considerarse una inversión sostenible.

Se utilizó un subconjunto de los indicadores de sostenibilidad adversos ya indicados para decidir implicarse empresarialmente con algunos de los emisores en los que se invierte, en función de su respectivo comportamiento en las principales incidencias adversas (PAI, por las siglas en inglés de principal adverse impacts).



¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

La lista incluye las inversiones que constituyen **la mayor parte de las inversiones** del producto financiero durante el período de referencia, que es: 01/07/2024 - 30/06/2025

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
TELEFONICA EUROPE BV	Comunicaciones	3,22	Países Bajos
FORVIA SE	Consumo cíclico	2,41	Francia
ALTICE FRANCE	Comunicaciones	2,10	Francia
EDP, S.A.	Eléctrico	2,09	Portugal
VODAFONE GROUP PLC	Comunicaciones	2,08	Reino Unido
ILIAD SA	Comunicaciones	2,05	Francia
FIBERCOPI S.P.A.	Comunicaciones	2,02	Italia
ELECTRICITE DE FRANCE SA	Eléctrico	1,77	Francia
MUNDYS SPA	Transporte	1,67	Italia
RENAULT SA	Consumo cíclico	1,64	Francia
VERISURE HOLDING AB	Consumo cíclico	1,60	Suecia
LORCA TELECOM BONDCO SA	Comunicaciones	1,55	España
ABERTIS INFRAESTRUCTURAS FINANCE BV	Transporte	1,50	Países Bajos
BAYER AKTIENGESELLSCHAFT	Consumo no cíclico	1,41	Alemania
IQVIA INC	Consumo no cíclico	1,38	Estados Unidos

Principales inversiones durante el Periodo finalizado el 30/06/2024

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
TELEFONICA EUROPE BV	Comunicaciones	2,92	Países Bajos
TIM S.P.A	Comunicaciones	2,72	Italia
RENAULT SA	Consumo cíclico	2,53	Francia
FORVIA SE	Consumo cíclico	2,41	Francia
ILIAD SA	Comunicaciones	2,32	Francia
GRIFOLS, S.A.	Consumo no cíclico	1,95	España
ELECTRICITE DE FRANCE SA	Eléctrico	1,83	Francia
VODAFONE GROUP PLC	Comunicaciones	1,75	Reino Unido
ZF FINANCE GMBH	Consumo cíclico	1,71	Alemania
IHO VERWALTUNGS GMBH	Consumo cíclico	1,60	Alemania
IQVIA INC	Consumo no cíclico	1,55	Estados Unidos
ABERTIS INFRAESTRUCTURAS FINANCE BV	Transporte	1,47	Países Bajos
ALTICE FRANCE	Comunicaciones	1,41	Francia
VERISURE HOLDING AB	Consumo cíclico	1,39	Suecia
LORCA TELECOM BONDCO SA	Comunicaciones	1,38	España

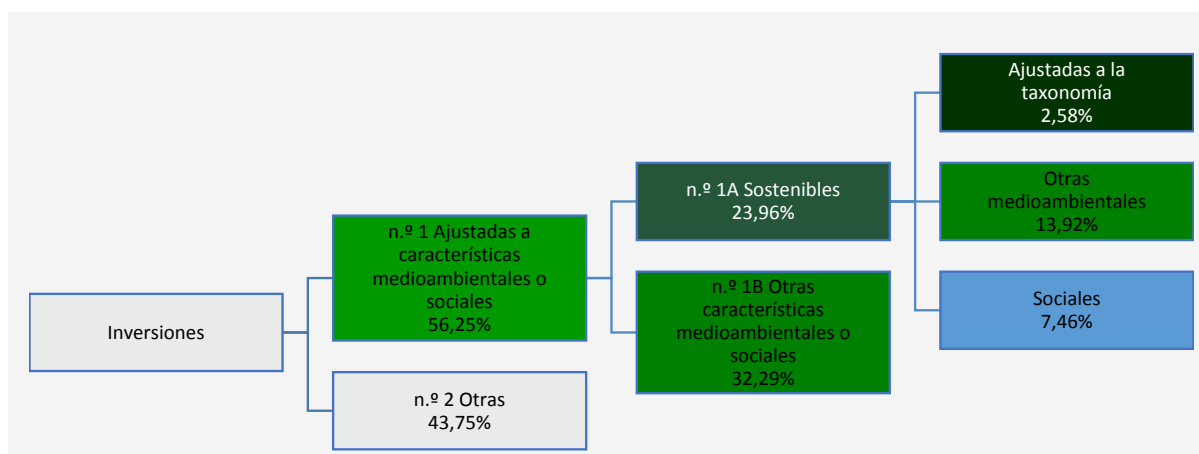


¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

● ¿Cuál ha sido la asignación de activos?

Al cierre del periodo de referencia, el Subfondo tenía asignado un 56,25% de sus activos a emisores que mostraban características medioambientales o sociales positivas y un 23,96% de sus activos a inversiones sostenibles. El Subfondo no se ha comprometido a invertir ninguna proporción de activos específicamente en valores que muestren características medioambientales positivas o características sociales positivas, como tampoco existe compromiso alguno con uno o varios objetivos medioambientales o sociales.

Nota: El ajuste a la taxonomía de la UE de los instrumentos que JP Morgan considera inversiones sostenibles puede diferir del ajuste total a la taxonomía de la UE del Subfondo según se hace constar a continuación (en la respuesta a la pregunta: ¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?).



La categoría **n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

La categoría **n.º 2 Otras** incluye el resto de inversiones del producto financiero que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse como inversiones sostenibles.

La categoría **n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** abarca:

- La subcategoría **n.º 1A Sostenibles**, que incluye las inversiones medioambiental y socialmente sostenibles.
- La subcategoría **n.º 1B Otras características medioambientales o sociales**, que abarca inversiones ajustadas a las características medioambientales o sociales que no se consideran inversiones sostenibles.

● ¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Aunque el Subfondo ha promovido determinadas características medioambientales y sociales por medio de sus criterios de inclusión y exclusión, cabe la posibilidad de que haya invertido en una amplia variedad de sectores; remítase a la lista incluida más abajo para consultar el desglose por sector al cierre del periodo de referencia. Además, el Gestor de inversiones se implicó de manera continuada con determinados emisores subyacentes seleccionados en los que se invierte. En la siguiente tabla se incluirán, en caso de que se posean, las inversiones en sectores y subsectores de la economía que deriven beneficios de la exploración, minería, extracción, producción, procesamiento, almacenamiento, refinado o distribución, incluidos el transporte, almacenamiento y comercialización, de combustibles fósiles. En el denominador de los porcentajes de activos incluidos tanto en la siguiente tabla como en la tabla de Principales inversiones se incluyen activos líquidos auxiliares, depósitos con entidades de crédito, instrumentos/fondos del mercado monetario (para la gestión de suscripciones y amortizaciones en efectivo, así como de pagos corrientes y extraordinarios) e instrumentos derivados utilizados para la gestión eficaz de la cartera; todos estos elementos quedan excluidos, sin embargo, de los resultados.

Sector	Subsector	% de activos
Comunicaciones	Líneas de conexión	13,37
Consumo cíclico	Automoción	12,28
Consumo no cíclico	Empresas farmacéuticas	6,61
Comunicaciones	Servicios inalámbricos	6,43
Bienes de capital	Embalaje	5,39
Transporte	Servicios de transporte	5,31
Industrias básicas	Productos químicos	5,06
Eléctrico	Eléctrico	4,80
Comunicaciones	Servicios de cable por satélite	4,22
Consumo cíclico	Consumo cíclico y servicios	4,11
Consumo cíclico	Minorista	3,07
Banca	Banca	3,03
Consumo cíclico	Videjuegos	2,88
Consumo no cíclico	Atención sanitaria	2,51
Bienes de capital	Manufactura diversificada	2,12
Otros servicios industriales	Otros servicios industriales	1,60
Consumo no cíclico	Productos de consumo	1,53
Consumo cíclico	Ocio	1,48
Consumo cíclico	Restauración	1,41
Consumo no cíclico	Productos alimentarios y bebidas	1,33
Otros servicios financieros	Otros servicios financieros	1,12

Sector	Subsector	% de activos
Deuda de mercados desarrollados	Deuda gubernamental de mercados desarrollados	1,01
Comunicaciones	Medios de comunicación y entretenimiento	0,98
Industrias básicas	Papel	0,91
Industrias básicas	Metales y minería	0,89
Bienes de capital	Medio ambiente	0,86
Consumo no cíclico	Supermercados	0,79
Energía	Servicios petrolíferos	0,63
Consumo cíclico	Alojamiento	0,55
Suministros básicos - Otros	Suministros básicos - Otros	0,40
Tecnología	Tecnología	0,40



¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

Los datos sobre ajuste a la taxonomía de la UE son muy limitados en la actualidad, sobre todo en lo que respecta al gas fósil y la energía nuclear. Esperamos que esta situación mejore con el tiempo a medida que un número creciente de emisores vayan publicando información de ajuste y los datos pasen a estar disponibles.

El Subfondo no ha asumido ningún compromiso mínimo de inversiones sostenibles con objetivos medioambientales ajustadas a la taxonomía de la UE.

En consecuencia, el documento de comunicación precontractual correspondiente al Subfondo hace constar un volumen de inversiones sostenibles objetivo con un objetivo medioambiental ajustado a la taxonomía de la UE del 0%. El ajuste del Subfondo es del 2,58% basándose en la cifra de negocio y es consecuencia del marco del Subfondo, que tiene en cuenta tanto las inversiones con características medioambientales o sociales como las inversiones sostenibles (según se definen en el Reglamento (UE) 2019/2088).

Los gráficos incluidos más abajo ilustran adicionalmente el volumen real de inversión en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental ajustado a la taxonomía de la UE medido al cierre del periodo de referencia. En el gráfico de barras no se mostrarán las participaciones por debajo del 1%.

● ¿Invertió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplan la taxonomía de la UE¹?

- ☒ Sí:
- ☒ En gas fósil ☒ En energía nuclear
- ☐ No

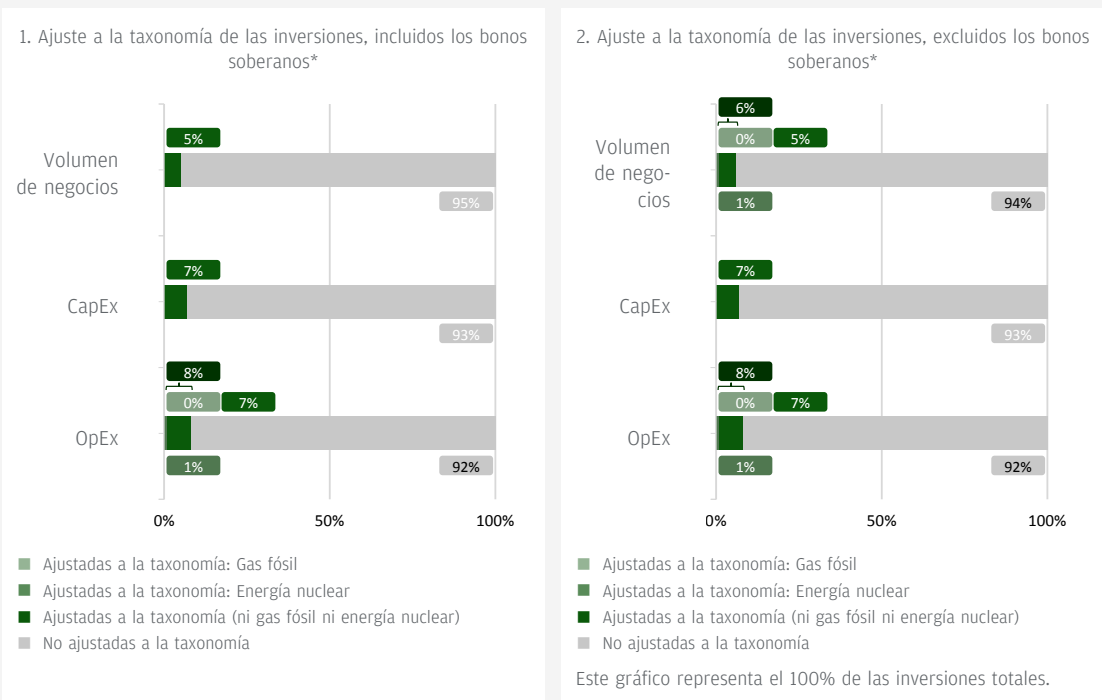
Para cumplir la taxonomía de la UE, los criterios para el **gas fósil** incluyen limitaciones de las emisiones y el paso a energías totalmente renovables o combustibles hipocarbónicos para finales de 2035. En el caso de la **energía nuclear**, los criterios incluyen normas exhaustivas de seguridad y gestión de residuos.

¹ Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la UE (véase la nota explicativa incluida en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

- El **volumen de negocios**, que refleja el porcentaje de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.
- La **inversión en activo fijo** (CapEx), que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.
- Los **gastos de explotación** (OpEx), que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar el ajuste a la taxonomía de los bonos soberanos*, el primer gráfico muestra el ajuste a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra el ajuste a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.



* A efectos de estos gráficos, los «bonos soberanos» incluyen todas las exposiciones soberanas.

Las **actividades facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

Las **actividades de transición** son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

● **¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?**

Además de lo ya indicado, el Subfondo no ha asumido ningún compromiso mínimo de realizar inversiones ajustadas a la taxonomía de la UE, incluidas actividades de transición y facilitadoras. El alcance del ajuste que pueda referirse a continuación es consecuencia del marco del Subfondo, que tiene en cuenta tanto las inversiones con características medioambientales o sociales positivas como las inversiones sostenibles.

Al cierre del periodo de referencia, el porcentaje calculado de actividades de transición es del 0,52% y el porcentaje calculado de actividades facilitadoras es del 2,66%.

● **¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los periodos de referencia anteriores?**

Ajustadas a la taxonomía	
30/06/2025	2,58%
30/06/2024	1,42%
30/06/2023	0,00%



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?

La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE era del 13,92% de los activos al final del periodo de referencia.



son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (EU) 2020/852.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

La proporción de inversiones socialmente sostenibles era del 7,46% de los activos al final del periodo de referencia.



¿Qué inversiones se han incluido en «otras» y cuál ha sido su propósito? ¿ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

El 43,75% de los activos en empresas que no cumplían los criterios descritos en la respuesta a la anterior pregunta titulada «¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?» para considerar que poseían características medioambientales o sociales positivas. Estas inversiones se utilizan con fines de diversificación. Activos líquidos auxiliares, depósitos con entidades de crédito, instrumentos/fondos del mercado monetario (para la gestión de suscripciones y amortizaciones en efectivo, así como de pagos corrientes y extraordinarios) e instrumentos derivados utilizados para la gestión eficaz de la cartera. Estas participaciones fluctúan en función de los flujos de inversión y poseen carácter auxiliar respecto de la política de inversión, siendo su incidencia sobre las operaciones de inversión mínima o nula.

Todas las inversiones, cuando procedía, incluidas las «otras» inversiones, fueron sometidas a las siguientes garantías mínimas/principios en materia de MSG:

- Las garantías mínimas presentadas en el artículo 18 de la taxonomía del Reglamento de la UE (incluida la conformidad con las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos), según las aplica el Gestor de inversiones.
- La aplicación de prácticas de buena gobernanza (entre las que se incluyen la implantación de estructuras de gestión sólidas, las relaciones con los empleados, la remuneración del personal y la conformidad fiscal), según la acomete el Gestor de inversiones.
- La observancia del principio «no causar un perjuicio significativo» previsto bajo la definición de «inversión sostenible» en el Reglamento (UE) 2019/2088.



¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el período de referencia?

Durante el periodo de referencia se aplicaron los siguientes elementos de vinculación de la estrategia de inversión para seleccionar las inversiones de tal modo que se logren todas las características medioambientales o sociales:

- El requisito de invertir como mínimo un 51% de los activos en emisores con características medioambientales o sociales positivas.
- La selección basada en valores y normas para excluir por completo a los emisores implicados en determinadas actividades como, por ejemplo, la fabricación de armas controvertidas, así como la aplicación de umbrales porcentuales máximos de ingresos, producción o distribución a actores terceros, por ejemplo del sector del carbón térmico o el tabaco. Para más información, remítase a la política de exclusiones correspondiente al Subfondo en www.jpmorganassetmanagement.lu, buscando el Subfondo que le interese para acceder a la sección sobre factores medioambientales, sociales y de gobernanza.
- Se ha realizado un análisis de selección de cartera para excluir a los infractores conocidos de las prácticas de buena gobernanza.

El Subfondo se ha comprometido también a invertir un 10% como mínimo de los activos en inversiones sostenibles.

En la respuesta a la pregunta «¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?» se incluye información adicional en el ámbito de la implicación empresarial.



¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia designado?

Los índices de referencia son índices para medir si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

No aplicable

El Subfondo no tenía objetivos de asignación específicos a favor de características medioambientales o sociales. La medida en que se alcanzaron las características medioambientales y sociales promovidas puede entenderse teniendo en cuenta el porcentaje efectivo de activos que se asignó durante el periodo de referencia a los emisores pertinentes que poseían dichas características.

En resumen, a lo largo de todo el periodo de referencia, el Subfondo cumplió sus mínimos comprometidos precontractuales relativos a la política en materia de características medioambientales o sociales e inversiones sostenibles. El Subfondo aplicó cribados de selección con el objetivo de excluir durante todo el periodo las inversiones potenciales que están prohibidas en virtud de su política de exclusión. La medida en que se cumplieron las normas y valores fomentados por el Subfondo puede valorarse atendiendo a si, durante el periodo de referencia, el Subfondo incluyó posiciones en emisores que habrían estado prohibidas con arreglo a la política de exclusión. El Gestor de inversiones no tiene indicio alguno de que se haya mantenido en la cartera ningún emisor de estas características. El Gestor de inversiones informa de que, en el futuro, no puede garantizarse la continuidad de estos valores porcentuales ni de la información comunicada, y que depende de un marco jurídico y reglamentario que está en permanente evolución. El periodo de referencia puede tener una duración inferior a los 12 meses cuando el fondo haya sido lanzado o clausurado durante dicho periodo, o cuando en ese tiempo se modifique su estatuto con arreglo al artículo 8/9.

● ¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

Se ha combinado la metodología de calificación en materia medioambiental, social y de gobernanza sujeta a derechos de propiedad del Gestor de inversiones, es decir, la calificación en materia medioambiental, social y de gobernanza sujeta a derechos de propiedad del Gestor de inversiones, con datos de terceros como parte de los criterios de inclusión para medir la consecución de las características medioambientales o sociales que promueve el Subfondo.

La metodología se basaba en la gestión por parte del emisor de cuestiones medioambientales o sociales pertinentes como, por ejemplo, las emisiones tóxicas, la gestión de residuos, las relaciones laborales y las incidencias de seguridad, así como la diversidad/independencia del consejo de administración y la protección de datos. Para ser incluido en el 51% de activos que se considera que promueven características medioambientales o sociales, un emisor debe obtener una calificación situada en el 80% superior respecto de la referencia del Subfondo ya sea en el apartado medioambiental o en el apartado social, y además cumplir las condiciones en materia de buena gobernanza indicadas anteriormente, para lo cual se realiza un análisis de selección de cartera para excluir a los infractores conocidos de las prácticas de buena gobernanza.

Al cierre del periodo de referencia, el Subfondo poseía un 52,12% de inversiones con características medioambientales o sociales positivas y un 20,29% de inversiones sostenibles.

Con respecto a las exclusiones basadas en valores y normas aplicadas, el Gestor de inversiones hizo uso de datos para medir la implicación de un emisor en las actividades en cuestión. El análisis de dichos datos derivó en la exclusión total de determinadas inversiones potenciales y en exclusiones parciales mediante la aplicación de umbrales porcentuales máximos de ingresos o producción previstos en la política de exclusión. Las normas de exclusión no se incumplieron en ningún momento durante todo el periodo de referencia. Se incorporó asimismo al análisis de selección un subconjunto de los «indicadores de sostenibilidad adversos» previstos en las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088 sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros.

El Subfondo no tenía objetivos de asignación específicos a favor de características medioambientales o sociales, y en consecuencia no se hace constar aquí el comportamiento de los indicadores en lo que respecta a características medioambientales o sociales concretas.

Para más información, remítase a la Comunicación de características medioambientales/sociales correspondiente al Subfondo en www.jpmorganassetmanagement.lu, buscando el Subfondo que le interese para acceder a la sección sobre factores medioambientales, sociales y de gobernanza.

● ¿... y en comparación con periodos anteriores?

	Características medioambientales o sociales	Inversiones sostenibles	Ajustadas a la taxonomía medioambiental	Otras medioambientales	Sociales
30/06/2025	52,12%	20,29%	2,11%	10,60%	7,59%
30/06/2024	52,96%	18,45%	1,80%	11,04%	5,62%

● ¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?

Los objetivos de las inversiones sostenibles que el Subfondo logró en parte se correspondieron con uno de los siguientes objetivos, la combinación de varios de estos o estaba relacionado con un objetivo social o medioambiental a través del uso de los ingresos del emisor:

Objetivos medioambientales: (i) reducción del riesgo climático, (ii) transición a una economía circular; Objetivos sociales: (i) comunidades inclusivas y sostenibles - aumento de la representación femenina a nivel directivo, (ii) comunidades inclusivas y sostenibles - aumento de la representación femenina en los consejos de administración, y (iii) facilitación de un entorno y una cultura de trabajo decentes.

La contribución a la consecución de dichos objetivos se determinó atendiendo a: (i) los indicadores de sostenibilidad de los productos y servicios, entre los que puede haberse incluido el porcentaje de ingresos derivados del suministro de productos y/o servicios que contribuyan a la consecución del correspondiente objetivo sostenible, por ejemplo un emisor que fabrique paneles solares o tecnología de energía limpia y que cumpla los umbrales sujetos a derechos de propiedad del Gestor de inversiones, contribuyendo así a la reducción del riesgo climático. Actualmente, el porcentaje mínimo de ingresos para que toda la

participación en la empresa se considere una inversión sostenible es del 20%; (ii) el uso del producto de la emisión, cuando dicho uso se haya vinculado explícitamente a un objetivo medioambiental o social concreto, o (iii) el hecho de que el emisor sea líder operativo en su grupo de comparación y contribuya a la consecución del objetivo en cuestión. Se entiende que un emisor es líder en su grupo de comparación cuando obtiene una calificación situada en el 20% superior respecto de la referencia del Subfondo, en función de determinados indicadores de sostenibilidad operativa. Por ejemplo, se considera que una calificación situada en el 20% superior en comparación con la referencia en el ámbito de la incidencia total de la generación de residuos contribuye a la transición a una economía circular. En la prueba realizada a los emisores supranacionales y soberanos pueden tenerse en cuenta la misión o las contribuciones del emisor, en tanto que líderes del grupo de comparación o mejoradores, a objetivos medioambientales y sociales positivos, con sujeción a determinados criterios. El Subfondo debía invertir un 10% en inversiones sostenibles. El Subfondo no mantuvo en ningún momento durante el periodo un volumen de inversiones sostenibles que se situase por debajo de su mínimo comprometido. Al cierre del periodo de referencia, el 20,29% de sus activos eran inversiones sostenibles.

● **¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no causan un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?**

Las inversiones sostenibles que el Subfondo tenía vocación de realizar fueron sometidas a un proceso de selección destinado a identificar y excluir de la categoría de inversión sostenible a aquellos emisores que el Gestor de inversiones considerase de menor rendimiento, en función de un umbral definido por el Gestor de inversiones, en lo que respecta a determinados aspectos medioambientales. En consecuencia, se consideraron inversiones sostenibles únicamente a los emisores que poseían los mejores indicadores en relación con las mediciones tanto relativas como absolutas.

Entre estos aspectos se incluyen el cambio climático, la protección de los recursos hídricos y marinos, la transición a una economía circular, la contaminación y la protección de la biodiversidad y los ecosistemas. Asimismo, el Gestor de inversiones llevó a cabo un análisis de selección destinado a identificar y excluir a aquellos emisores que el Gestor de inversiones considera que vulneran las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos, basándose para ello en datos suministrados por proveedores de servicios terceros.

● **¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?**

Se han tenido en cuenta tanto los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad de la Tabla 1 del Anexo 1 como otros indicadores determinados por el Gestor de inversiones e incluidos en las Tablas 2 y 3 del Anexo 1 a las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088, y ello como se describe adicionalmente a continuación. El Gestor de inversiones hizo uso de las medidas incluidas en las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088 o, cuando esto no era posible por ser los datos limitados o por otras incidencias técnicas, utilizó variables sustitutivas que fuesen representativas. El Gestor de inversiones agrupó la consideración de varios indicadores en un único indicador «principal», según se indica más adelante, y podría haber utilizado un conjunto de indicadores adicional más amplio que el que se refiere a continuación.

Los indicadores pertinentes de la Tabla 1 del Anexo 1 a las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088 se componen de 9 indicadores medioambientales y 5 indicadores sociales y laborales. Los indicadores medioambientales se enumeran del 1 al 9 y están relacionados con las emisiones de gases de efecto invernadero (1-3), la exposición a combustibles fósiles, la cuota de consumo y producción de energías no renovables, la intensidad en el consumo de energía, las actividades que afectan negativamente a zonas sensibles para la biodiversidad, los vertidos al agua y los residuos peligrosos (4-9 respectivamente).

Los indicadores 10 - 14 están relacionados con cuestiones sociales y laborales del emisor y cubren las vulneraciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales, la carencia de procesos y mecanismos de conformidad para supervisar el cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas, la ausencia de ajustes de la brecha salarial entre hombres y mujeres, la diversidad de género del consejo de administración y la exposición a armas controvertidas (minas antipersona, munición de racimo, armas químicas y armas biológicas) respectivamente.

El Gestor de inversiones también tuvo en cuenta la principal incidencia adversa (PAI, por las siglas en inglés de principal adverse impact) n.º 16, relativa a la comisión de infracciones en el ámbito social por parte de los países en que se invierte.

El enfoque del Gestor de inversiones incluyó aspectos tanto cuantitativos como cualitativos para tener en cuenta los indicadores referidos más arriba. Hizo uso de indicadores concretos para realizar un cribado de selección y tratar de excluir a los emisores susceptibles de causar un perjuicio significativo. Empleó un subconjunto en materia de implicación con ciertos emisores, tratando de influir sobre las buenas prácticas, y utilizó una parte de los mismos como indicadores de buenos resultados en sostenibilidad, aplicando un umbral mínimo sobre el indicador para poder calificar a una inversión de sostenible. Los datos necesarios para tener en cuenta los indicadores, cuando se disponía de ellos, pueden haberse obtenido de los propios emisores en los que se invierte y/o haber sido suministrados por proveedores de servicios terceros (incluyendo datos sustitutivos). Las entradas de datos comunicadas por los propios emisores o suministradas por proveedores terceros pueden basarse en conjuntos de datos e hipótesis que podrían ser insuficientes, tener una calidad deficiente o contener información sesgada. Debido a la dependencia de terceros, el Gestor de inversiones no puede garantizar la exactitud ni la exhaustividad de dichos datos.

Cribado de selección

Algunos de los indicadores se tuvieron en cuenta por medio del análisis de selección basado en valores y normas que se utilizó para aplicar exclusiones. En dichas exclusiones se tuvieron en cuenta los indicadores 10, 14 y 16 relativos a los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales, a las armas controvertidas y a la comisión de infracciones en el ámbito social por parte de los países en que se invierte. El Gestor

de inversiones aplicó asimismo un cribado de selección especial. Debido a ciertos aspectos técnicos, como por ejemplo la cobertura de datos en indicadores concretos, el Gestor de inversiones aplicó ya sea el indicador específico previsto en la Tabla 1 o un sustituto representativo definido por el Gestor de inversiones para cribar los emisores en los que se invierte atendiendo a los correspondientes asuntos medioambientales, sociales y laborales. Por ejemplo, en la Tabla 1 las emisiones de gases de efecto invernadero están asociadas a varios indicadores y sus correspondientes medidas, a saber: emisiones de gases de efecto invernadero, huella de carbono e intensidad de gases de efecto invernadero (indicadores 1-3). El Gestor de inversiones actualmente usa datos de intensidad de gases de efecto invernadero (indicador 3), datos relativos al consumo y la producción de energías no renovables (indicador 5) y datos sobre la intensidad de consumo de energía (indicador 6) para llevar a cabo su selección en el ámbito de las emisiones de gases de efecto invernadero. En cuanto al cribado de selección especial y en lo que respecta a las actividades que afectan negativamente a zonas sensibles para la biodiversidad y a los vertidos al agua (indicadores 7 y 8), el Gestor de inversiones utilizó sustitutos representativos de terceros en vez de los indicadores específicos de la Tabla 1, y ello por ser los datos limitados. El Gestor de inversiones también tuvo en cuenta el indicador 9 relativo a los residuos peligrosos en lo que respecta al cribado de selección especial.

Implicación empresarial

Además del cribado selectivo de emisores que ya se ha descrito, el Gestor de inversiones se implicó de manera continuada con determinados emisores subyacentes seleccionados en los que se invierte. Como base para seleccionar a dichas empresas de conformidad con el enfoque adoptado por el Gestor de inversiones en materia de tutela e implicación con emisores, se utilizó un subconjunto de indicadores, con sujeción a determinadas consideraciones técnicas como la cobertura de datos. Entre los indicadores utilizados en relación con dicha implicación se encuentran los indicadores 3, 5 y 13 de la Tabla 1 relativos a la intensidad de gases de efecto invernadero, la cuota de energías no renovables y la diversidad de género del consejo de administración. Se hizo uso asimismo de los indicadores 2 de la Tabla 2, y 3 de la Tabla 3, relativos a la emisión de contaminantes atmosféricos y el número de días perdidos por lesiones, accidentes, muertes o enfermedades.

Indicadores de sostenibilidad

El Gestor de inversiones utilizó los indicadores 3 y 13 relativos a la intensidad de gases de efecto invernadero y la diversidad de género del consejo de administración como indicadores de sostenibilidad para facilitar la consideración de una inversión como inversión sostenible. Una de las vías requería que, para poder ser considerada una inversión sostenible, el emisor fuese considerado líder operativo en su grupo de comparación. Para ello, debe obtener una calificación en el indicador situada en el 20% superior respecto de la referencia.

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

● ¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:

Se aplicaron exclusiones de cartera basadas en normas, según se ha descrito más arriba, en la respuesta a la pregunta «¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?», para tratar de ajustarse a dichas directrices y principios. Se utilizaron datos de terceros para identificar infractores potenciales. Salvo en aquellos supuestos en que se haya concedido una excepción, el Subfondo prohibió toda inversión en estos emisores.

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente ningún objetivo medioambiental o social.



¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

El Subfondo tuvo en cuenta algunas de las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad mediante un análisis de cribado basado en normas y valores para detectar y aplicar exclusiones. En lo que respecta a dicho cribado, se utilizaron los indicadores 10, 14 y 16, relativos a las vulneraciones del Pacto Mundial de las Naciones Unidas, las armas controvertidas y las infracciones en el ámbito social a nivel de país, de las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088. El Subfondo utilizó asimismo algunos de los indicadores como parte del análisis de cribado en función del cumplimiento del principio «no causar un perjuicio significativo», según se ha indicado con más detalle en la respuesta a la pregunta inmediatamente anterior, para decidir que una inversión podía considerarse una inversión sostenible.

Se utilizó un subconjunto de los indicadores de sostenibilidad adversos ya indicados para decidir implicarse empresarialmente con algunos de los emisores en los que se invierte, en función de su respectivo comportamiento en las principales incidencias adversas (PAI, por las siglas en inglés de principal adverse impacts).



¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

La lista incluye las inversiones que constituyen **la mayor parte de las inversiones** del producto financiero durante el período de referencia, que es: 01/07/2024 - 30/06/2025

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
VERISURE HOLDING AB	Consumo cíclico	2,67	Suecia
FORVIA SE	Consumo cíclico	2,61	Francia
RENAULT SA	Consumo cíclico	2,39	Francia
TELEFONICA EUROPE BV	Comunicaciones	2,39	Países Bajos
EDP, S.A.	Eléctrico	2,14	Portugal
ZF FINANCE GMBH	Consumo cíclico	2,09	Alemania
LORCA TELECOM BONDCO SA	Comunicaciones	1,88	España
ABERTIS INFRAESTRUCTURAS FINANCE BV	Transporte	1,86	Países Bajos
NIDDA HEALTHCARE HOLDING GMBH	Consumo no cíclico	1,85	Alemania
FIBERCOP S.P.A.	Comunicaciones	1,68	Italia
VODAFONE GROUP PLC	Comunicaciones	1,66	Reino Unido
SCHAEFFLER AG	Consumo cíclico	1,65	Alemania
CIRSA FINANCE INTERNATIONAL SARL	Consumo cíclico	1,61	Luxemburgo
LOTTOMATICA GROUP S.P.A.	Consumo cíclico	1,53	Italia
ELECTRICITE DE FRANCE SA	Eléctrico	1,51	Francia

Principales inversiones durante el Periodo finalizado el 30/06/2024

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
RENAULT SA	Consumo cíclico	3,30	Francia
TIM S.P.A	Comunicaciones	3,10	Italia
FORVIA SE	Consumo cíclico	3,08	Francia
TELEFONICA EUROPE BV	Comunicaciones	2,41	Países Bajos
ELECTRICITE DE FRANCE SA	Eléctrico	2,17	Francia
VERISURE HOLDING AB	Consumo cíclico	2,11	Suecia
ZF FINANCE GMBH	Consumo cíclico	2,06	Alemania
ABERTIS INFRAESTRUCTURAS FINANCE BV	Transporte	1,97	Países Bajos
EDP, S.A.	Eléctrico	1,91	Portugal
NIDDA HEALTHCARE HOLDING GMBH	Consumo no cíclico	1,89	Alemania
ILIAD SA	Comunicaciones	1,81	Francia
FORD MOTOR CREDIT COMPANY LLC	Consumo cíclico	1,69	Estados Unidos
DEUTSCHE LUFTHANSA AG	Industrial	1,68	Alemania
VODAFONE GROUP PLC	Comunicaciones	1,65	Reino Unido
EIRCOM FINANCE DESIGNATED ACTIVITY COMPANY	Comunicaciones	1,56	Irlanda



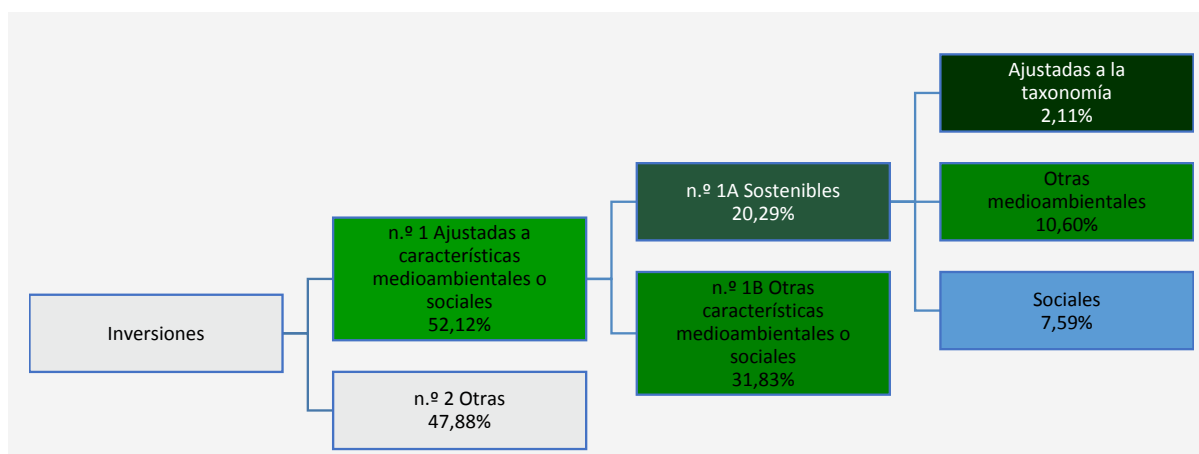
¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

¿Cuál ha sido la asignación de activos?

Al cierre del periodo de referencia, el Subfondo tenía asignado un 52,12% de sus activos a emisores que mostraban características medioambientales o sociales positivas y un 20,29% de sus activos a inversiones sostenibles. El Subfondo no se ha comprometido a invertir ninguna proporción de activos específicamente en valores que muestren características medioambientales positivas o características sociales positivas, como tampoco existe compromiso alguno con uno o varios objetivos medioambientales o sociales.

Nota: El ajuste a la taxonomía de la UE de los instrumentos que JP Morgan considera inversiones sostenibles puede diferir del ajuste total a la taxonomía de la UE del Subfondo según se hace constar a continuación (en la respuesta a la pregunta: ¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?).



La categoría **n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

La categoría **n.º 2 Otras** incluye el resto de inversiones del producto financiero que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse como inversiones sostenibles.

La categoría **n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** abarca:

- La subcategoría **n.º 1A Sostenibles**, que incluye las inversiones medioambiental y socialmente sostenibles.
- La subcategoría **n.º 1B Otras características medioambientales o sociales**, que abarca inversiones ajustadas a las características medioambientales o sociales que no se consideran inversiones sostenibles.

● ¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Aunque el Subfondo ha promovido determinadas características medioambientales y sociales por medio de sus criterios de inclusión y exclusión, cabe la posibilidad de que haya invertido en una amplia variedad de sectores; remítase a la lista incluida más abajo para consultar el desglose por sector al cierre del periodo de referencia. Además, el Gestor de inversiones se implicó de manera continuada con determinados emisores subyacentes seleccionados en los que se invierte. En la siguiente tabla se incluirán, en caso de que se posean, las inversiones en sectores y subsectores de la economía que deriven beneficios de la exploración, minería, extracción, producción, procesamiento, almacenamiento, refinado o distribución, incluidos el transporte, almacenamiento y comercialización, de combustibles fósiles. En el denominador de los porcentajes de activos incluidos tanto en la siguiente tabla como en la tabla de Principales inversiones se incluyen activos líquidos auxiliares, depósitos con entidades de crédito, instrumentos/fondos del mercado monetario (para la gestión de suscripciones y amortizaciones en efectivo, así como de pagos corrientes y extraordinarios) e instrumentos derivados utilizados para la gestión eficaz de la cartera; todos estos elementos quedan excluidos, sin embargo, de los resultados.

Sector	Subsector	% de activos
Consumo cíclico	Automoción	13,20
Comunicaciones	Líneas de conexión	12,37
Consumo no cíclico	Empresas farmacéuticas	6,60
Industrias básicas	Productos químicos	5,37
Transporte	Servicios de transporte	5,09
Eléctrico	Eléctrico	4,96
Bienes de capital	Embalaje	4,79
Comunicaciones	Servicios inalámbricos	4,75
Consumo cíclico	Videojuegos	4,55
Consumo cíclico	Consumo cíclico y servicios	4,08
Consumo cíclico	Minorista	3,49
Otros servicios industriales	Otros servicios industriales	3,02
Banca	Banca	2,93
Consumo no cíclico	Productos de consumo	2,48
Consumo no cíclico	Atención sanitaria	2,32
Comunicaciones	Servicios de cable por satélite	2,04
Comunicaciones	Medios de comunicación y entretenimiento	1,92
Consumo cíclico	Restauración	1,88
Otros servicios financieros	Otros servicios financieros	1,85
Consumo no cíclico	Productos alimentarios y bebidas	1,48
Tecnología	Tecnología	1,18

Sector	Subsector	% de activos
Suministros básicos - Otros	Suministros básicos - Otros	1,02
Consumo no cíclico	Supermercados	0,96
Bienes de capital	Medio ambiente	0,80
Bienes de capital	Manufactura diversificada	0,77
Consumo cíclico	Ocio	0,73
Energía	Servicios petrolíferos	0,50
Transporte	Líneas aéreas	0,44
Consumo cíclico	Alojamiento	0,42
Deuda de mercados desarrollados	Deuda gubernamental de mercados desarrollados	0,36
Bienes de capital	Maquinaria de construcción	0,28
Energía	Integrado	0,25
Gas natural	Gas natural	0,22
Industrias básicas	Metales y minería	0,04



¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

Los datos sobre ajuste a la taxonomía de la UE son muy limitados en la actualidad, sobre todo en lo que respecta al gas fósil y la energía nuclear. Esperamos que esta situación mejore con el tiempo a medida que un número creciente de emisores vayan publicando información de ajuste y los datos pasen a estar disponibles.

El Subfondo no ha asumido ningún compromiso mínimo de inversiones sostenibles con objetivos medioambientales ajustadas a la taxonomía de la UE.

En consecuencia, el documento de comunicación precontractual correspondiente al Subfondo hace constar un volumen de inversiones sostenibles objetivo con un objetivo medioambiental ajustado a la taxonomía de la UE del 0%. El ajuste del Subfondo es del 2,11% basándose en la cifra de negocio y es consecuencia del marco del Subfondo, que tiene en cuenta tanto las inversiones con características medioambientales o sociales como las inversiones sostenibles (según se definen en el Reglamento (UE) 2019/2088).

Los gráficos incluidos más abajo ilustran adicionalmente el volumen real de inversión en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental ajustado a la taxonomía de la UE medido al cierre del periodo de referencia. En el gráfico de barras no se mostrarán las participaciones por debajo del 1%.

● ¿Invirtió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplieran la taxonomía de la UE?

☒ Sí:

☒ En gas fósil ☒ En energía nuclear

☐ No

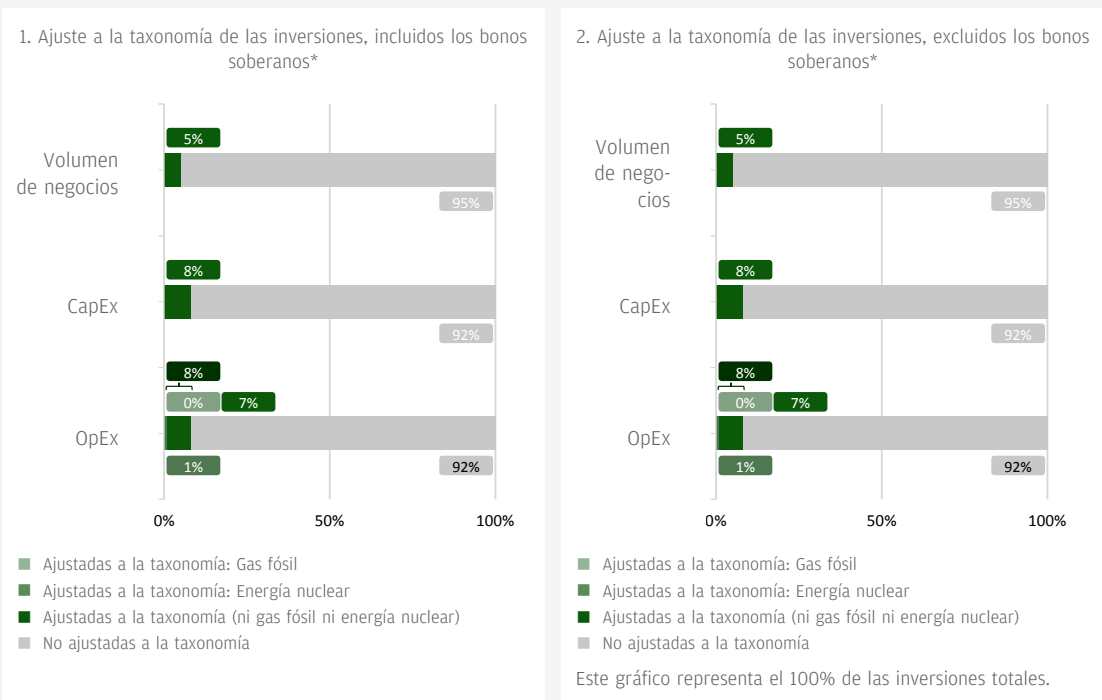
Para cumplir la taxonomía de la UE, los criterios para el **gas fósil** incluyen limitaciones de las emisiones y el paso a energías totalmente renovables o combustibles hipocarbónicos para finales de 2035. En el caso de la **energía nuclear**, los criterios incluyen normas exhaustivas de seguridad y gestión de residuos.

¹ Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la UE (véase la nota explicativa incluida en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

- El **volumen de negocios**, que refleja el porcentaje de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.
- La **inversión en activo fijo** (CapEx), que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.
- Los **gastos de explotación** (OpEx), que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar el ajuste a la taxonomía de los bonos soberanos*, el primer gráfico muestra el ajuste a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra el ajuste a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.



* A efectos de estos gráficos, los «bonos soberanos» incluyen todas las exposiciones soberanas.

Las **actividades facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

Las **actividades de transición** son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

● ¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?

Además de lo ya indicado, el Subfondo no ha asumido ningún compromiso mínimo de realizar inversiones ajustadas a la taxonomía de la UE, incluidas actividades de transición y facilitadoras. El alcance del ajuste que pueda referirse a continuación es consecuencia del marco del Subfondo, que tiene en cuenta tanto las inversiones con características medioambientales o sociales positivas como las inversiones sostenibles.

Al cierre del periodo de referencia, el porcentaje calculado de actividades de transición es del 0,46% y el porcentaje calculado de actividades facilitadoras es del 2,43%.

● ¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los periodos de referencia anteriores?

Ajustadas a la taxonomía	
30/06/2025	2,11%
30/06/2024	1,80%



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?

La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE era del 10,60% de los activos al final del periodo de referencia.



son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (EU) 2020/852.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

La proporción de inversiones socialmente sostenibles era del 7,59% de los activos al final del periodo de referencia.



¿Qué inversiones se han incluido en «otras» y cuál ha sido su propósito? ¿ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

El 47,88% de los activos en empresas que no cumplan los criterios descritos en la respuesta a la anterior pregunta titulada «¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?» para considerar que poseían características medioambientales o sociales positivas. Estas inversiones se utilizan con fines de diversificación. Activos líquidos auxiliares, depósitos con entidades de crédito, instrumentos/fondos del mercado monetario (para la gestión de suscripciones y amortizaciones en efectivo, así como de pagos corrientes y extraordinarios) e instrumentos derivados utilizados para la gestión eficaz de la cartera. Estas participaciones fluctúan en función de los flujos de inversión y poseen carácter auxiliar respecto de la política de inversión, siendo su incidencia sobre las operaciones de inversión mínima o nula.

Todas las inversiones, cuando procedía, incluidas las «otras» inversiones, fueron sometidas a las siguientes garantías mínimas/principios en materia de MSG:

- Las garantías mínimas presentadas en el artículo 18 de la taxonomía del Reglamento de la UE (incluida la conformidad con las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos), según las aplica el Gestor de inversiones.
- La aplicación de prácticas de buena gobernanza (entre las que se incluyen la implantación de estructuras de gestión sólidas, las relaciones con los empleados, la remuneración del personal y la conformidad fiscal), según la acomete el Gestor de inversiones.
- La observancia del principio «no causar un perjuicio significativo» previsto bajo la definición de «inversión sostenible» en el Reglamento (UE) 2019/2088.



¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el período de referencia?

Durante el periodo de referencia se aplicaron los siguientes elementos de vinculación de la estrategia de inversión para seleccionar las inversiones de tal modo que se logren todas las características medioambientales o sociales:

- El requisito de invertir como mínimo un 51% de los activos en emisores con características medioambientales o sociales positivas.
- La selección basada en valores y normas para excluir por completo a los emisores implicados en determinadas actividades como, por ejemplo, la fabricación de armas controvertidas, así como la aplicación de umbrales porcentuales máximos de ingresos, producción o distribución a actores terceros, por ejemplo del sector del carbón térmico o el tabaco. Para más información, remítase a la política de exclusiones correspondiente al Subfondo en www.jpmorganassetmanagement.lu, buscando el Subfondo que le interese para acceder a la sección sobre factores medioambientales, sociales y de gobernanza.
- Se ha realizado un análisis de selección de cartera para excluir a los infractores conocidos de las prácticas de buena gobernanza.

El Subfondo se ha comprometido también a invertir un 10% como mínimo de los activos en inversiones sostenibles.

En la respuesta a la pregunta «¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?» se incluye información adicional en el ámbito de la implicación empresarial.



¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia designado?

Los índices de referencia son índices para medir si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

No aplicable

Nombre del producto: **JPMorgan Funds - Europe Small Cap Fund**

Identificador de entidad jurídica: **549300FFQWOELSPPW053**

Características medioambientales o sociales

Inversión sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852, por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no incluye una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?	
☒ ☒ ☐ Sí	☒ ☐ ☒ No
☐ Realizó inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental : __%	☒ Promovió características medioambientales o sociales y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del 50,39% de inversiones sostenibles
☐ en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	☒ con un objetivo medioambiental en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
☐ en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	☒ con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
☐ Realizó inversiones sostenibles con un objetivo social : __%	☒ con un objetivo social
	☐ Promovió características medioambientales o sociales, pero no realizó ninguna inversión sostenible



¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

Los **indicadores de sostenibilidad** miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

El Subfondo tenía la vocación de promover una amplia variedad de características medioambientales, sociales y de gobernanza por medio de sus criterios de inclusión de inversiones, más concretamente con una asignación mínima del 51% de los activos a inversiones con características medioambientales o sociales positivas y del 20% a inversiones que sean inversiones sostenibles. El primer compromiso se cumplió a lo largo de todo el periodo de referencia (1 de julio de 2024 - 30 de junio de 2025), y el segundo a partir del 17 de abril de 2025. Al cierre del periodo de referencia, el Subfondo poseía un 78,75% de inversiones con características medioambientales o sociales positivas y un 50,39% de inversiones sostenibles.

Dichas inversiones se seleccionaron mediante la aplicación de criterios de inclusión y exclusión a nivel tanto de activo como de producto. Los criterios de inclusión se ven respaldados por una calificación en materia medioambiental, social y de gobernanza asignada a todas las inversiones en el marco de la estrategia para identificar a las que pueda considerarse que poseen características medioambientales o sociales y a las que cumplan los umbrales para ser consideradas inversiones sostenibles.

La calificación en materia medioambiental, social y de gobernanza tiene en cuenta los siguientes indicadores: la gestión eficaz de las emisiones tóxicas y los residuos o un buen historial medioambiental, así como características sociales como la divulgación eficaz de información en materia de sostenibilidad, la obtención de calificaciones positivas en el ámbito de las relaciones laborales y la gestión de las incidencias de seguridad.

Mediante sus criterios de exclusión (que se han aplicado tanto de manera absoluta como en función de umbrales), el Subfondo promovió determinadas normas y valores, como por ejemplo el apoyo a la protección de los derechos humanos reconocidos internacionalmente. El Subfondo excluyó por completo a las empresas implicadas en la fabricación de armas controvertidas, y aplicó umbrales máximos de ingresos, producción o distribución a actores terceros, por ejemplo del sector del carbón térmico o el tabaco.

En cuanto a la valoración de la buena gobernanza, todas las inversiones (salvo el efectivo y los derivados) fueron analizadas para excluir a los infractores conocidos de las prácticas de buena gobernanza. Además, se tuvieron en cuenta otros aspectos en lo que respecta a las inversiones que se considera que poseen características medioambientales o sociales o que cumplen los criterios para ser consideradas inversiones sostenibles. En relación con dichas inversiones, el Subfondo constituyó un grupo de empresas análogas a efectos de comparación y excluyó a las empresas cuya calificación no se situase en el 80% superior respecto de sus análogas a la vista de determinados indicadores de buena gobernanza.

El Subfondo no tenía objetivos de asignación específicos a favor de características medioambientales o sociales. La medida en que se alcanzaron las características medioambientales y sociales promovidas puede entenderse teniendo en cuenta el porcentaje efectivo de activos que se asignó durante el periodo de referencia a las empresas pertinentes que poseían dichas características.

En resumen, a lo largo de todo el periodo de referencia, el Subfondo cumplió sus mínimos comprometidos precontractuales relativos a la política en materia de características medioambientales o sociales e inversiones sostenibles. El Subfondo aplicó cribados de selección con el objetivo de excluir durante todo el periodo las inversiones potenciales que están prohibidas en virtud de su política de exclusión. La medida en que se cumplieron las normas y valores fomentados por el Subfondo puede valorarse atendiendo a si, durante el periodo de referencia, el Subfondo incluyó posiciones en empresas que habrían estado prohibidas con arreglo a la política de exclusión. El Gestor de inversiones no tiene indicio alguno de que se haya mantenido en la cartera ninguna empresa de estas características. El Gestor de inversiones informa de que, en el futuro, no puede garantizarse la continuidad de estos valores porcentuales ni de la información comunicada, y que depende de un marco jurídico y reglamentario que está en permanente evolución. El periodo de referencia puede tener una duración inferior a los 12 meses cuando el fondo haya sido lanzado o clausurado durante dicho periodo, o cuando en ese tiempo se modifique su estatuto con arreglo al artículo 8/9.

● ¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

Se ha combinado la metodología de calificación en materia medioambiental, social y de gobernanza sujeta a derechos de propiedad del Gestor de inversiones, es decir, la calificación en materia medioambiental, social y de gobernanza sujeta a derechos de propiedad del Gestor de inversiones, con datos de terceros como parte de los criterios de inclusión para medir la consecución de las características medioambientales o sociales que promueve el Subfondo.

La metodología se basaba en la gestión por parte de la empresa de cuestiones medioambientales o sociales pertinentes como, por ejemplo, las emisiones tóxicas, la gestión de residuos, las relaciones laborales y las incidencias de seguridad, así como la diversidad/independencia del consejo de administración y la protección de datos. Para ser incluida en el 51% de activos que se considera que promueven características medioambientales o sociales, una empresa debe obtener una calificación situada en el 80% superior respecto de sus análogas ya sea en el apartado medioambiental o en el apartado social, y además cumplir las condiciones en materia de buena gobernanza indicadas anteriormente, para lo cual se realiza un análisis de selección de cartera para excluir a los infractores conocidos de las prácticas de buena gobernanza.

Al cierre del periodo de referencia, el Subfondo poseía un 78,75% de inversiones con características medioambientales o sociales positivas y un 50,39% de inversiones sostenibles.

Con respecto a las exclusiones basadas en valores y normas aplicadas, el Gestor de inversiones hizo uso de datos para medir la implicación de una empresa en las actividades en cuestión. El análisis de dichos datos derivó en la exclusión total de determinadas inversiones potenciales y en exclusiones parciales mediante la aplicación de umbrales porcentuales máximos de ingresos o producción previstos en la política de exclusión. Las normas de exclusión no se incumplieron en ningún momento durante todo el periodo de referencia. Se incorporó asimismo al análisis de selección un subconjunto de los «indicadores de sostenibilidad adversos» previstos en las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088 sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros.

El Subfondo no tenía objetivos de asignación específicos a favor de características medioambientales o sociales, y en consecuencia no se hace constar aquí el comportamiento de los indicadores en lo que respecta a características medioambientales o sociales concretas.

Para más información, remítase a la Comunicación de características medioambientales/sociales correspondiente al Subfondo en www.jpmorganassetmanagement.lu, buscando el Subfondo que le interese para acceder a la sección sobre factores medioambientales, sociales y de gobernanza.

● ¿... y en comparación con periodos anteriores?

	Características medioambientales o sociales	Inversiones sostenibles	Ajustadas a la taxonomía medioambiental	Otras medioambientales	Sociales
30/06/2025	78,75%	50,39%	1,28%	28,05%	21,06%
30/06/2024	72,93%	39,82%	1,57%	21,48%	16,78%
30/06/2023	71,90%	43,15%	0,00%	21,77%	21,37%

● ¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?

Durante el periodo de referencia, los objetivos de las inversiones sostenibles que el Subfondo logró en parte se correspondieron con uno o varios de los indicados a continuación:

Objetivos medioambientales: (i) reducción del riesgo climático, (ii) transición a una economía circular

Objetivos sociales: (i) comunidades inclusivas y sostenibles - aumento de la representación femenina a nivel directivo, (ii) comunidades inclusivas y sostenibles - aumento de la representación femenina en los consejos de administración, y (iii) facilitación de un entorno y una cultura de trabajo decentes.

La contribución a la consecución de dichos objetivos se determinó atendiendo a (i) los indicadores de sostenibilidad de los productos y servicios, entre los que puede haberse incluido el porcentaje de ingresos derivados del suministro de productos y/o servicios que hayan contribuido a la consecución del correspondiente objetivo sostenible, por ejemplo una empresa que fabrique paneles solares o tecnología de energía limpia y que haya cumplido los umbrales sujetos a derechos de propiedad del

Gestor de inversiones, contribuyendo así a la reducción del riesgo climático. Actualmente, el porcentaje mínimo de ingresos para que toda la participación en la empresa se considere una inversión sostenible es del 20%; o (ii) el hecho de que el emisor sea líder operativo en su grupo de comparación y contribuya a la consecución del objetivo en cuestión. Se entiende que un emisor es líder en su grupo de comparación cuando obtiene una calificación situada en el 20% superior respecto de sus análogos, en función de determinados indicadores de sostenibilidad operativa. Por ejemplo, se considera que una calificación situada en el 20% superior en comparación con sus análogos en el ámbito de la incidencia total de la generación de residuos contribuye a la transición a una economía circular.

La contribución real a estos objetivos puede entenderse teniendo en cuenta el porcentaje efectivo de los activos que se asignó a inversiones sostenibles durante el periodo de referencia. El Subfondo debía invertir un 20% en inversiones sostenibles. El Subfondo no mantuvo en ningún momento durante el periodo un volumen de inversiones sostenibles que se situase por debajo de su mínimo comprometido. Al cierre del periodo de referencia, el 50,39% de sus activos eran inversiones sostenibles.

● **¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no causan un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?**

Las inversiones sostenibles que el Subfondo tenía vocación de realizar fueron sometidas a un proceso de selección destinado a identificar y excluir de la categoría de inversión sostenible a aquellas empresas que el Gestor de inversiones considerase las empresas con peor desempeño, en función de un umbral definido por el Gestor de inversiones, en lo que respecta a determinados aspectos medioambientales. En consecuencia, se consideraron inversiones sostenibles únicamente a las empresas que poseían los mejores indicadores en relación con las mediciones tanto relativas como absolutas.

Entre estos aspectos se incluyen el cambio climático, la protección de los recursos hídricos y marinos, la transición a una economía circular, la contaminación y la protección de la biodiversidad y los ecosistemas. Asimismo, el Gestor de inversiones llevó a cabo un análisis de selección destinado a identificar y excluir a aquellas empresas que el Gestor de inversiones considera que vulneran las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos, basándose para ello en datos suministrados por proveedores de servicios terceros.

● **¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?**

Se han tenido en cuenta tanto los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad de la Tabla 1 del Anexo 1 como otros indicadores determinados por el Gestor de inversiones e incluidos en las Tablas 2 y 3 del Anexo 1 a las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088, y ello como se describe adicionalmente a continuación. El Gestor de inversiones hizo uso de las medidas incluidas en las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088 o, cuando esto no era posible por ser los datos limitados o por otras incidencias técnicas, utilizó variables sustitutivas que fuesen representativas. El Gestor de inversiones agrupó la consideración de varios indicadores en un único indicador «principal», según se indica más adelante, y podría haber utilizado un conjunto de indicadores adicional más amplio que el que se refiere a continuación.

Los indicadores pertinentes de la Tabla 1 del Anexo 1 a las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088 se componen de 9 indicadores medioambientales y 5 indicadores sociales y laborales. Los indicadores medioambientales se enumeran del 1 al 9 y están relacionados con las emisiones de gases de efecto invernadero (1-3), la exposición a combustibles fósiles, la cuota de consumo y producción de energías no renovables, la intensidad en el consumo de energía, las actividades que afectan negativamente a zonas sensibles para la biodiversidad, los vertidos al agua y los residuos peligrosos (4-9 respectivamente). Los indicadores 10 - 14 están relacionados con cuestiones sociales y laborales de la empresa y cubren las vulneraciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales, la carencia de procesos y mecanismos de conformidad para supervisar el cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas, la ausencia de ajustes de la brecha salarial entre hombres y mujeres, la diversidad de género del consejo de administración y la exposición a armas controvertidas (minas antipersona, munición de racimo, armas químicas y armas biológicas) respectivamente.

El enfoque del Gestor de inversiones incluyó aspectos tanto cuantitativos como cualitativos para tener en cuenta los indicadores referidos más arriba. Hizo uso de indicadores concretos para realizar un cribado de selección y tratar de excluir a las empresas susceptibles de causar un perjuicio significativo. Empleó un subconjunto en materia de implicación con ciertas empresas, tratando de influir sobre las buenas prácticas, y utilizó una parte de los mismos como indicadores de buenos resultados en sostenibilidad, aplicando un umbral mínimo sobre el indicador para poder calificar a una inversión de sostenible. Los datos necesarios para tener en cuenta los indicadores, cuando se disponía de ellos, pueden haberse obtenido de las propias empresas en las que se invierte y/o haber sido suministrados por proveedores de servicios terceros (incluyendo datos sustitutivos). Las entradas de datos comunicadas por las propias empresas o suministradas por proveedores terceros pueden basarse en conjuntos de datos e hipótesis que podrían ser insuficientes, tener una calidad deficiente o contener información sesgada. Debido a la dependencia de terceros, el Gestor de inversiones no puede garantizar la exactitud ni la exhaustividad de dichos datos.

Cribado de selección

Algunos de los indicadores se tuvieron en cuenta por medio del análisis de selección basado en valores y normas que se utilizó para aplicar exclusiones. En dichas exclusiones se tuvieron en cuenta los indicadores 10 y 14 relativos a los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y a las armas controvertidas. El Gestor de inversiones aplicó asimismo un cribado de selección especial. Debido a ciertos aspectos técnicos, como por ejemplo la cobertura de datos en indicadores concretos, el Gestor de inversiones aplicó ya sea el indicador específico previsto en la Tabla 1 o un sustituto representativo definido por el Gestor de inversiones para cribar las empresas en las que se invierte atendiendo a los correspondientes asuntos medioambientales, sociales y laborales. Por ejemplo, en la

Tabla 1 las emisiones de gases de efecto invernadero están asociadas a varios indicadores y sus correspondientes medidas, a saber: emisiones de gases de efecto invernadero, huella de carbono e intensidad de gases de efecto invernadero (indicadores 1-3). El Gestor de inversiones utilizó datos de intensidad de gases de efecto invernadero (indicador 3), datos relativos al consumo y la producción de energías no renovables (indicador 5) y datos sobre la intensidad de consumo de energía (indicador 6) para llevar a cabo su selección en el ámbito de las emisiones de gases de efecto invernadero.

En cuanto al cribado de selección especial y en lo que respecta a las actividades que afectan negativamente a zonas sensibles para la biodiversidad y a los vertidos al agua (indicadores 7 y 8), se utilizaron datos sustitutivos representativos de terceros en vez de los indicadores específicos de la Tabla 1, y ello por ser los datos limitados. El Gestor de inversiones también tuvo en cuenta el indicador 9 relativo a los residuos peligrosos en lo que respecta al cribado de selección especial.

Implicación empresarial

Además del cribado selectivo de empresas que ya se ha descrito, el Gestor de inversiones se implicó de manera continuada con determinadas empresas subyacentes seleccionadas en las que se invierte. Como base para seleccionar a dichas empresas de conformidad con el enfoque adoptado por el Gestor de inversiones en materia de tutela e implicación empresarial, se utilizó un subconjunto de indicadores, con sujeción a determinadas consideraciones técnicas como la cobertura de datos. Entre los indicadores utilizados en relación con dicha implicación se encuentran los indicadores 3, 5 y 13 de la Tabla 1 relativos a la intensidad de gases de efecto invernadero, la cuota de energías no renovables y la diversidad de género del consejo de administración. Se hizo uso asimismo de los indicadores 2 de la Tabla 2, y 3 de la Tabla 3, relativos a las emisiones de contaminantes atmosféricos y el número de días perdidos por lesiones, accidentes, muertes o enfermedades.

Indicadores de sostenibilidad

El Gestor de inversiones utilizó los indicadores 3 y 13 relativos a la intensidad de gases de efecto invernadero y la diversidad de género del consejo de administración como indicadores de sostenibilidad para facilitar la consideración de una inversión como inversión sostenible. Una de las vías requería que, para poder ser considerada una inversión sostenible, la empresa fuese considerada líder operativo en su grupo de comparación. Para ello, debía obtener una calificación en el indicador situada en el 20% superior respecto de sus análogas.

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

● ¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:

Se aplicaron exclusiones de cartera basadas en normas, según se ha descrito más arriba, en la respuesta a la pregunta «¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?», para tratar de ajustarse a dichas directrices y principios. Se utilizaron datos de terceros para identificar infractores potenciales. Salvo en aquellos supuestos en que se haya concedido una excepción, el Subfondo prohibió toda inversión en estos emisores.

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente ningún objetivo medioambiental o social.



¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

El Subfondo tuvo en cuenta algunas de las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad mediante un análisis de cribado basado en normas y valores para detectar y aplicar exclusiones. En lo que respecta a dicho cribado, se utilizaron los indicadores 10 y 14, relativos a las vulneraciones del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las armas controvertidas, de las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088. El Subfondo utilizó asimismo algunos de los indicadores como parte del análisis de cribado en función del cumplimiento del principio «no causar un perjuicio significativo», según se ha indicado con más detalle en la respuesta a la pregunta inmediatamente anterior, para decidir que una inversión podía considerarse una inversión sostenible.

Se utilizó un subconjunto de los indicadores de sostenibilidad adversos ya indicados para decidir implicarse empresarialmente con algunas de las empresas en las que se invierte, en función de su respectivo comportamiento en las principales incidencias adversas (PAI, por las siglas en inglés de principal adverse impacts).



¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

La lista incluye las inversiones que constituyen **la mayor parte de las inversiones** del producto financiero durante el período de referencia, que es: 01/07/2024 - 30/06/2025

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
BAWAG GROUP AG	Productos financieros	1,61	Austria
SPIE SA	Industria	1,43	Francia
LION FINANCE GROUP PLC	Productos financieros	1,40	Reino Unido
PREMIER FOODS PLC	Productos básicos de consumo	1,35	Reino Unido
INTERMEDIATE CAPITAL GROUP	Productos financieros	1,34	Reino Unido
MARKS & SPENCER GROUP PLC	Productos básicos de consumo	1,18	Reino Unido
KELLER GROUP PLC	Industria	1,15	Reino Unido
TAG Immobilien AG	Bienes inmuebles	1,14	Alemania
Plus500 Ltd	Productos financieros	1,13	Israel
ARCADIS NV	Industria	1,13	Países Bajos
TBC BANK GROUP PLC	Productos financieros	1,12	Reino Unido
DIPLOMA PLC	Industria	1,11	Reino Unido
BILFINGER SE	Industria	1,09	Alemania
JET2 PLC	Industria	1,09	Reino Unido
BANCO COMERCIAL PORTUGUES-R	Productos financieros	1,09	Portugal

Principales inversiones durante el Periodo finalizado el 30/06/2024

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
JET2 PLC	Industria	1,54	Reino Unido
MARKS & SPENCER GROUP PLC	Productos básicos de consumo	1,52	Reino Unido
LION FINANCE GROUP PLC	Productos financieros	1,44	Reino Unido
VISTRY GROUP PLC	Consumo discrecional	1,23	Reino Unido
SPIE SA	Industria	1,21	Francia
PREMIER FOODS PLC	Productos básicos de consumo	1,21	Reino Unido
INTERMEDIATE CAPITAL GROUP	Productos financieros	1,12	Reino Unido
BANCO DE SABADELL SA	Productos financieros	1,11	España
4IMPRINT GROUP PLC	Servicios de comunicación	1,09	Reino Unido
GAMES WORKSHOP GROUP PLC	Consumo discrecional	1,06	Reino Unido
MITCHELLS & BUTLERS PLC	Consumo discrecional	0,98	Reino Unido
DIPLOMA PLC	Industria	0,97	Reino Unido
BFF Bank SpA	Productos financieros	0,96	Italia
MITIE GROUP PLC	Industria	0,96	Reino Unido
KION Group AG	Industria	0,93	Alemania



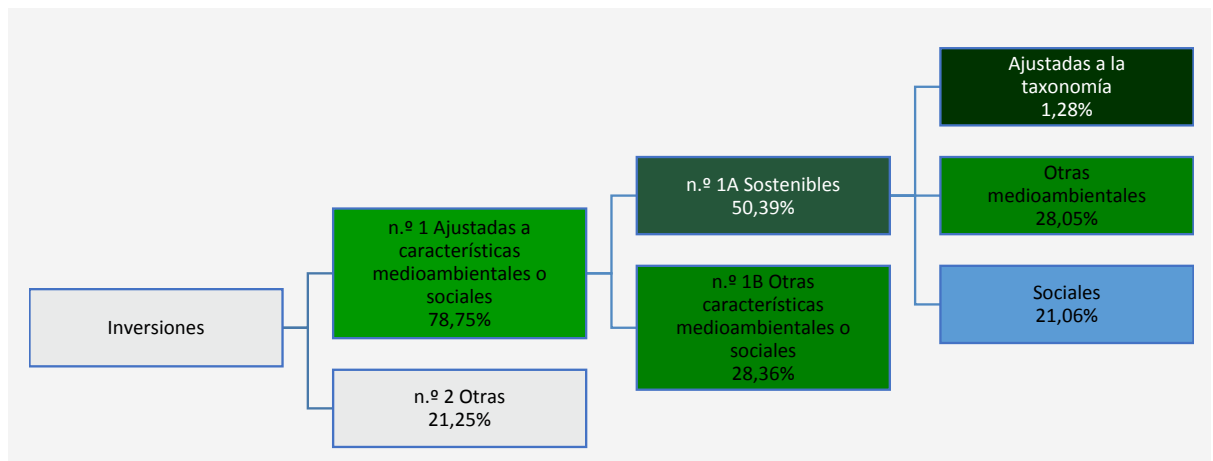
¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

¿Cuál ha sido la asignación de activos?

Al cierre del periodo de referencia, el Subfondo tenía asignado un 78,75% de sus activos a empresas que mostraban características medioambientales o sociales positivas y un 50,39% de sus activos a inversiones sostenibles. El Subfondo no se ha comprometido a invertir ninguna proporción de activos específicamente en valores que muestren características medioambientales positivas o características sociales positivas, como tampoco existe compromiso alguno con uno o varios objetivos medioambientales o sociales.

Nota: El ajuste a la taxonomía de la UE de los instrumentos que JP Morgan considera inversiones sostenibles puede diferir del ajuste total a la taxonomía de la UE del Subfondo según se hace constar a continuación (en la respuesta a la pregunta: ¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?).



La categoría **n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

La categoría **n.º 2 Otras** incluye el resto de inversiones del producto financiero que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse como inversiones sostenibles.

La categoría **n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** abarca:

- La subcategoría **n.º 1A Sostenibles**, que incluye las inversiones medioambiental y socialmente sostenibles.

- La subcategoría **n.º 1B Otras características medioambientales o sociales**, que abarca inversiones ajustadas a las características medioambientales o sociales que no se consideran inversiones sostenibles.

● ¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Aunque el Subfondo ha promovido determinadas características medioambientales y sociales por medio de sus criterios de inclusión y exclusión, cabe la posibilidad de que haya invertido en una amplia variedad de sectores; remítase a la lista incluida más abajo para consultar el desglose por sector al cierre del periodo de referencia. Además, el Gestor de inversiones se implicó de manera continuada con determinadas empresas subyacentes seleccionadas en las que se invierte. En la siguiente tabla se incluirán, en caso de que se posean, las inversiones en sectores y subsectores de la economía que deriven beneficios de la exploración, minería, extracción, producción, procesamiento, almacenamiento, refinado o distribución, incluidos el transporte, almacenamiento y comercialización, de combustibles fósiles. En el denominador de los porcentajes de activos incluidos tanto en la siguiente tabla como en la tabla de Principales inversiones se incluyen activos líquidos auxiliares, depósitos con entidades de crédito, instrumentos/fondos del mercado monetario (para la gestión de suscripciones y amortizaciones en efectivo, así como de pagos corrientes y extraordinarios) e instrumentos derivados utilizados para la gestión eficaz de la cartera; todos estos elementos quedan excluidos, sin embargo, de los resultados.

Sector	Subsector	% de activos
Industria	Bienes de capital	20,85
Productos financieros	Servicios financieros	12,17
Productos financieros	Banca	7,22
Industria	Servicios comerciales y profesionales	7,11
Consumo discrecional	Bienes de consumo duraderos y ropa	4,86
Energía	Energía	4,83
Materiales	Materiales	4,31
Tecnología de la información	Software y servicios	4,08
Productos básicos de consumo	Productos alimentarios, bebidas y tabaco	3,53
Servicios de comunicación	Medios de comunicación y entretenimiento	3,47
Productos financieros	Seguros	3,36
Consumo discrecional	Servicios de consumo	3,35
Consumo discrecional	Distribución y comercio minorista de productos de consumo discrecional	3,27
Atención sanitaria	Empresas farmacéuticas, biotecnología y ciencias de la vida	2,80
Bienes inmuebles	Gestión y promoción de bienes inmuebles	2,32
Bienes inmuebles	Fideicomisos de inversión inmobiliaria (REIT)	2,11
Tecnología de la información	Hardware y equipos tecnológicos	2,08
Industria	Transporte	1,94
Atención sanitaria	Equipos y servicios sanitarios	1,25

Sector	Subsector	% de activos
Productos básicos de consumo	Distribución y comercio minorista de productos básicos de consumo	1,19
Suministros públicos	Suministros públicos	1,12
Consumo discrecional	Automóviles y componentes	0,87
Servicios de comunicación	Servicios de telecomunicación	0,51
Tecnología de la información	Semiconductores y equipos semiconductores	0,29
Productos básicos de consumo	Productos personales y del hogar	0,16



¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

Los datos sobre ajuste a la taxonomía de la UE son muy limitados en la actualidad, sobre todo en lo que respecta al gas fósil y la energía nuclear. Esperamos que esta situación mejore con el tiempo a medida que un número creciente de emisores vayan publicando información de ajuste y los datos pasen a estar disponibles.

El Subfondo no ha asumido ningún compromiso mínimo de inversiones sostenibles con objetivos medioambientales ajustadas a la taxonomía de la UE.

En consecuencia, el documento de comunicación precontractual correspondiente al Subfondo hace constar un volumen de inversiones sostenibles objetivo con un objetivo medioambiental ajustado a la taxonomía de la UE del 0%. El ajuste del Subfondo es del 1,28% basándose en la cifra de negocio y es consecuencia del marco del Subfondo, que tiene en cuenta tanto las inversiones con características medioambientales o sociales como las inversiones sostenibles (según se definen en el Reglamento (UE) 2019/2088).

Los gráficos incluidos más abajo ilustran adicionalmente el volumen real de inversión en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental ajustado a la taxonomía de la UE medido al cierre del periodo de referencia. En el gráfico de barras no se mostrarán las participaciones por debajo del 1%.

● ¿Invirtió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplían la taxonomía de la UE¹?

- ☒ Sí:
- ☐ En gas fósil ☒ En energía nuclear
- ☐ No

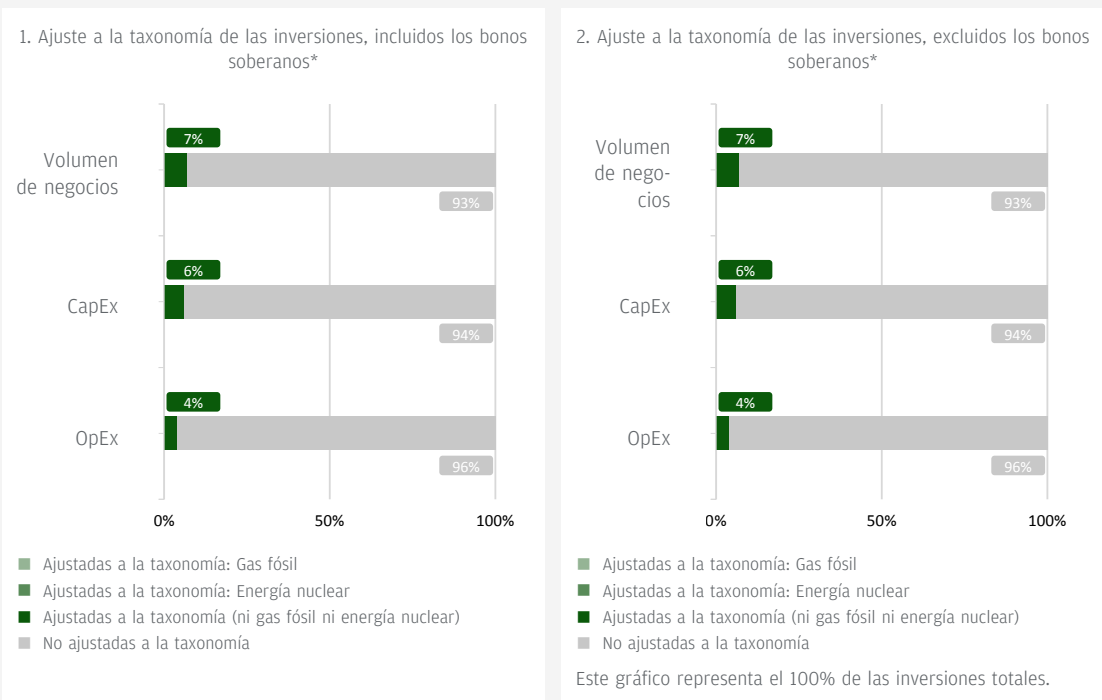
Para cumplir la taxonomía de la UE, los criterios para el **gas fósil** incluyen limitaciones de las emisiones y el paso a energías totalmente renovables o combustibles hipocarbónicos para finales de 2035. En el caso de la **energía nuclear**, los criterios incluyen normas exhaustivas de seguridad y gestión de residuos.

¹ Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la UE (véase la nota explicativa incluida en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

- El **volumen de negocios**, que refleja el porcentaje de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.
- La **inversión en activo fijo** (CapEx), que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.
- Los **gastos de explotación** (OpEx), que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar el ajuste a la taxonomía de los bonos soberanos*, el primer gráfico muestra el ajuste a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra el ajuste a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.



* A efectos de estos gráficos, los «bonos soberanos» incluyen todas las exposiciones soberanas.

Las actividades **facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

Las actividades de **transición** son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

● ¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?

Además de lo ya indicado, el Subfondo no ha asumido ningún compromiso mínimo de realizar inversiones ajustadas a la taxonomía de la UE, incluidas actividades de transición y facilitadoras. El alcance del ajuste que pueda referirse a continuación es consecuencia del marco del Subfondo, que tiene en cuenta tanto las inversiones con características medioambientales o sociales positivas como las inversiones sostenibles.

Al cierre del periodo de referencia, el porcentaje calculado de actividades de transición es del 0,69% y el porcentaje calculado de actividades facilitadoras es del 2,76%.

● ¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los periodos de referencia anteriores?

Ajustadas a la taxonomía	
30/06/2025	1,28%
30/06/2024	1,57%
30/06/2023	0,00%



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?

La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE era del 28,05% de los activos al final del periodo de referencia.



son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (EU) 2020/852.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

La proporción de inversiones socialmente sostenibles era del 21,06% de los activos al final del periodo de referencia.



¿Qué inversiones se han incluido en «otras» y cuál ha sido su propósito? ¿ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

El 21,25% de los activos en empresas que no cumplían los criterios descritos en la respuesta a la anterior pregunta titulada «¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?» para considerar que poseían características medioambientales o sociales positivas. Estas inversiones se utilizan con fines de diversificación. Activos líquidos auxiliares, depósitos con entidades de crédito, instrumentos/fondos del mercado monetario (para la gestión de suscripciones y amortizaciones en efectivo, así como de pagos corrientes y extraordinarios) e instrumentos derivados utilizados para la gestión eficaz de la cartera. Estas participaciones fluctúan en función de los flujos de inversión y poseen carácter auxiliar respecto de la política de inversión, siendo su incidencia sobre las operaciones de inversión mínima o nula.

Todas las inversiones, cuando procedía, incluidas las «otras» inversiones, fueron sometidas a las siguientes garantías mínimas/principios en materia de MSG:

- Las garantías mínimas presentadas en el artículo 18 de la taxonomía del Reglamento de la UE (incluida la conformidad con las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos), según las aplica el Gestor de inversiones.
- La aplicación de prácticas de buena gobernanza (entre las que se incluyen la implantación de estructuras de gestión sólidas, las relaciones con los empleados, la remuneración del personal y la conformidad fiscal), según la acomete el Gestor de inversiones.
- La observancia del principio «no causar un perjuicio significativo» previsto bajo la definición de «inversión sostenible» en el Reglamento (UE) 2019/2088.



¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el período de referencia?

Durante el periodo de referencia se aplicaron los siguientes elementos de vinculación de la estrategia de inversión para seleccionar las inversiones de tal modo que se logren todas las características medioambientales o sociales:

- El requisito de invertir como mínimo un 51% de los activos en empresas con características medioambientales o sociales positivas.
- La selección basada en valores y normas para excluir por completo a las empresas implicadas en determinadas actividades como, por ejemplo, la fabricación de armas controvertidas, así como la aplicación de umbrales porcentuales máximos de ingresos, producción o distribución a actores terceros, por ejemplo del sector del carbón térmico o el tabaco. Para más información, remítase a la política de exclusiones correspondiente al Subfondo en www.ipmorganassetmanagement.lu, buscando el Subfondo que le interese para acceder a la sección sobre factores medioambientales, sociales y de gobernanza.
- Se ha realizado un análisis de selección de cartera para excluir a los infractores conocidos de las prácticas de buena gobernanza.

El Subfondo se ha comprometido también a invertir un 20% como mínimo de los activos en inversiones sostenibles.

En la respuesta a la pregunta «¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?» se incluye información adicional en el ámbito de la implicación empresarial.



¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia designado?

Los índices de referencia son índices para medir si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

No aplicable

Nombre del producto: **JPMorgan Funds - Europe Strategic Growth Fund**

Identificador de entidad jurídica: **549300JZUSW3P0425F55**

Características medioambientales o sociales

Inversión sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852, por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no incluye una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?

☒ ☒	☐	Sí	☒ ☐	☒	No
☐	Realizó inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental : __%		☒	Promovió características medioambientales o sociales y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del 52,06% de inversiones sostenibles	
	☐	en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	☒	con un objetivo medioambiental en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	
	☐	en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	☒	con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	
☐	Realizó inversiones sostenibles con un objetivo social : __%		☐	Promovió características medioambientales o sociales, pero no realizó ninguna inversión sostenible	



¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

Los **indicadores de sostenibilidad** miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

El Subfondo tenía la vocación de promover una amplia variedad de características medioambientales, sociales y de gobernanza por medio de sus criterios de inclusión de inversiones, más concretamente con una asignación mínima del 51% de los activos a inversiones con características medioambientales o sociales positivas y del 20% a inversiones que sean inversiones sostenibles. El primer compromiso se cumplió a lo largo de todo el periodo de referencia (1 de julio de 2024 - 30 de junio de 2025), y el segundo a partir del 17 de abril de 2025. Al cierre del periodo de referencia, el Subfondo poseía un 78,23% de inversiones con características medioambientales o sociales positivas y un 52,06% de inversiones sostenibles.

Dichas inversiones se seleccionaron mediante la aplicación de criterios de inclusión y exclusión a nivel tanto de activo como de producto. Los criterios de inclusión se ven respaldados por una calificación en materia medioambiental, social y de gobernanza asignada a todas las inversiones en el marco de la estrategia para identificar a las que pueda considerarse que poseen características medioambientales o sociales y a las que cumplan los umbrales para ser consideradas inversiones sostenibles.

La calificación en materia medioambiental, social y de gobernanza tiene en cuenta los siguientes indicadores: la gestión eficaz de las emisiones tóxicas y los residuos o un buen historial medioambiental, así como características sociales como la divulgación eficaz de información en materia de sostenibilidad, la obtención de calificaciones positivas en el ámbito de las relaciones laborales y la gestión de las incidencias de seguridad.

Mediante sus criterios de exclusión (que se han aplicado tanto de manera absoluta como en función de umbrales), el Subfondo promovió determinadas normas y valores, como por ejemplo el apoyo a la protección de los derechos humanos reconocidos internacionalmente. El Subfondo excluyó por completo a las empresas implicadas en la fabricación de armas controvertidas, y aplicó umbrales máximos de ingresos, producción o distribución a actores terceros, por ejemplo del sector del carbón térmico o el tabaco.

En cuanto a la valoración de la buena gobernanza, todas las inversiones (salvo el efectivo y los derivados) fueron analizadas para excluir a los infractores conocidos de las prácticas de buena gobernanza. Además, se tuvieron en cuenta otros aspectos en lo que respecta a las inversiones que se considera que poseen características medioambientales o sociales o que cumplen los criterios para ser consideradas inversiones sostenibles. En relación con dichas inversiones, el Subfondo constituyó un grupo de empresas análogas a efectos de comparación y excluyó a las empresas cuya calificación no se situase en el 80% superior respecto de sus análogas a la vista de determinados indicadores de buena gobernanza.

El Subfondo no tenía objetivos de asignación específicos a favor de características medioambientales o sociales. La medida en que se alcanzaron las características medioambientales y sociales promovidas puede entenderse teniendo en cuenta el porcentaje efectivo de activos que se asignó durante el periodo de referencia a las empresas pertinentes que poseían dichas características.

En resumen, a lo largo de todo el periodo de referencia, el Subfondo cumplió sus mínimos comprometidos precontractuales relativos a la política en materia de características medioambientales o sociales e inversiones sostenibles. El Subfondo aplicó cribados de selección con el objetivo de excluir durante todo el periodo las inversiones potenciales que están prohibidas en virtud de su política de exclusión. La medida en que se cumplieron las normas y valores fomentados por el Subfondo puede valorarse atendiendo a si, durante el periodo de referencia, el Subfondo incluyó posiciones en empresas que habrían estado prohibidas con arreglo a la política de exclusión. El Gestor de inversiones no tiene indicio alguno de que se haya mantenido en la cartera ninguna empresa de estas características. El Gestor de inversiones informa de que, en el futuro, no puede garantizarse la continuidad de estos valores porcentuales ni de la información comunicada, y que depende de un marco jurídico y reglamentario que está en permanente evolución. El periodo de referencia puede tener una duración inferior a los 12 meses cuando el fondo haya sido lanzado o clausurado durante dicho periodo, o cuando en ese tiempo se modifique su estatuto con arreglo al artículo 8/9.

● ¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

Se ha combinado la metodología de calificación en materia medioambiental, social y de gobernanza sujeta a derechos de propiedad del Gestor de inversiones, es decir, la calificación en materia medioambiental, social y de gobernanza sujeta a derechos de propiedad del Gestor de inversiones, con datos de terceros como parte de los criterios de inclusión para medir la consecución de las características medioambientales o sociales que promueve el Subfondo.

La metodología se basaba en la gestión por parte de la empresa de cuestiones medioambientales o sociales pertinentes como, por ejemplo, las emisiones tóxicas, la gestión de residuos, las relaciones laborales y las incidencias de seguridad, así como la diversidad/independencia del consejo de administración y la protección de datos. Para ser incluida en el 51% de activos que se considera que promueven características medioambientales o sociales, una empresa debe obtener una calificación situada en el 80% superior respecto de sus análogas ya sea en el apartado medioambiental o en el apartado social, y además cumplir las condiciones en materia de buena gobernanza indicadas anteriormente, para lo cual se realiza un análisis de selección de cartera para excluir a los infractores conocidos de las prácticas de buena gobernanza.

Al cierre del periodo de referencia, el Subfondo poseía un 78,23% de inversiones con características medioambientales o sociales positivas y un 52,06% de inversiones sostenibles.

Con respecto a las exclusiones basadas en valores y normas aplicadas, el Gestor de inversiones hizo uso de datos para medir la implicación de una empresa en las actividades en cuestión. El análisis de dichos datos derivó en la exclusión total de determinadas inversiones potenciales y en exclusiones parciales mediante la aplicación de umbrales porcentuales máximos de ingresos o producción previstos en la política de exclusión. Las normas de exclusión no se incumplieron en ningún momento durante todo el periodo de referencia. Se incorporó asimismo al análisis de selección un subconjunto de los «indicadores de sostenibilidad adversos» previstos en las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088 sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros.

El Subfondo no tenía objetivos de asignación específicos a favor de características medioambientales o sociales, y en consecuencia no se hace constar aquí el comportamiento de los indicadores en lo que respecta a características medioambientales o sociales concretas.

Para más información, remítase a la Comunicación de características medioambientales/sociales correspondiente al Subfondo en www.jpmorganassetmanagement.lu, buscando el Subfondo que le interese para acceder a la sección sobre factores medioambientales, sociales y de gobernanza.

● ¿... y en comparación con periodos anteriores?

	Características medioambientales o sociales	Inversiones sostenibles	Ajustadas a la taxonomía medioambiental	Otras medioambientales	Sociales
30/06/2025	78,23%	52,06%	1,56%	24,58%	25,91%
30/06/2024	85,54%	58,22%	1,36%	31,73%	25,13%
30/06/2023	90,12%	64,00%	0,00%	46,07%	17,93%

● ¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?

Durante el periodo de referencia, los objetivos de las inversiones sostenibles que el Subfondo logró en parte se correspondieron con uno o varios de los indicados a continuación:

Objetivos medioambientales: (i) reducción del riesgo climático, (ii) transición a una economía circular

Objetivos sociales: (i) comunidades inclusivas y sostenibles - aumento de la representación femenina a nivel directivo, (ii) comunidades inclusivas y sostenibles - aumento de la representación femenina en los consejos de administración, y (iii) facilitación de un entorno y una cultura de trabajo decentes.

La contribución a la consecución de dichos objetivos se determinó atendiendo a (i) los indicadores de sostenibilidad de los productos y servicios, entre los que puede haberse incluido el porcentaje de ingresos derivados del suministro de productos y/o servicios que hayan contribuido a la consecución del correspondiente objetivo sostenible, por ejemplo una empresa que fabrique paneles solares o tecnología de energía limpia y que haya cumplido los umbrales sujetos a derechos de propiedad del

Gestor de inversiones, contribuyendo así a la reducción del riesgo climático. Actualmente, el porcentaje mínimo de ingresos para que toda la participación en la empresa se considere una inversión sostenible es del 20%; o (ii) el hecho de que el emisor sea líder operativo en su grupo de comparación y contribuya a la consecución del objetivo en cuestión. Se entiende que un emisor es líder en su grupo de comparación cuando obtiene una calificación situada en el 20% superior respecto de sus análogos, en función de determinados indicadores de sostenibilidad operativa. Por ejemplo, se considera que una calificación situada en el 20% superior en comparación con sus análogos en el ámbito de la incidencia total de la generación de residuos contribuye a la transición a una economía circular.

La contribución real a estos objetivos puede entenderse teniendo en cuenta el porcentaje efectivo de los activos que se asignó a inversiones sostenibles durante el periodo de referencia. El Subfondo debía invertir un 20% en inversiones sostenibles. El Subfondo no mantuvo en ningún momento durante el periodo un volumen de inversiones sostenibles que se situase por debajo de su mínimo comprometido. Al cierre del periodo de referencia, el 52,06% de sus activos eran inversiones sostenibles.

● **¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no causan un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?**

Las inversiones sostenibles que el Subfondo tenía vocación de realizar fueron sometidas a un proceso de selección destinado a identificar y excluir de la categoría de inversión sostenible a aquellas empresas que el Gestor de inversiones considerase las empresas con peor desempeño, en función de un umbral definido por el Gestor de inversiones, en lo que respecta a determinados aspectos medioambientales. En consecuencia, se consideraron inversiones sostenibles únicamente a las empresas que poseían los mejores indicadores en relación con las mediciones tanto relativas como absolutas.

Entre estos aspectos se incluyen el cambio climático, la protección de los recursos hídricos y marinos, la transición a una economía circular, la contaminación y la protección de la biodiversidad y los ecosistemas. Asimismo, el Gestor de inversiones llevó a cabo un análisis de selección destinado a identificar y excluir a aquellas empresas que el Gestor de inversiones considera que vulneran las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos, basándose para ello en datos suministrados por proveedores de servicios terceros.

● **¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?**

Se han tenido en cuenta tanto los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad de la Tabla 1 del Anexo 1 como otros indicadores determinados por el Gestor de inversiones e incluidos en las Tablas 2 y 3 del Anexo 1 a las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088, y ello como se describe adicionalmente a continuación. El Gestor de inversiones hizo uso de las medidas incluidas en las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088 o, cuando esto no era posible por ser los datos limitados o por otras incidencias técnicas, utilizó variables sustitutivas que fuesen representativas. El Gestor de inversiones agrupó la consideración de varios indicadores en un único indicador «principal», según se indica más adelante, y podría haber utilizado un conjunto de indicadores adicional más amplio que el que se refiere a continuación.

Los indicadores pertinentes de la Tabla 1 del Anexo 1 a las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088 se componen de 9 indicadores medioambientales y 5 indicadores sociales y laborales. Los indicadores medioambientales se enumeran del 1 al 9 y están relacionados con las emisiones de gases de efecto invernadero (1-3), la exposición a combustibles fósiles, la cuota de consumo y producción de energías no renovables, la intensidad en el consumo de energía, las actividades que afectan negativamente a zonas sensibles para la biodiversidad, los vertidos al agua y los residuos peligrosos (4-9 respectivamente). Los indicadores 10 - 14 están relacionados con cuestiones sociales y laborales de la empresa y cubren las vulneraciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales, la carencia de procesos y mecanismos de conformidad para supervisar el cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas, la ausencia de ajustes de la brecha salarial entre hombres y mujeres, la diversidad de género del consejo de administración y la exposición a armas controvertidas (minas antipersona, munición de racimo, armas químicas y armas biológicas) respectivamente.

El enfoque del Gestor de inversiones incluyó aspectos tanto cuantitativos como cualitativos para tener en cuenta los indicadores referidos más arriba. Hizo uso de indicadores concretos para realizar un cribado de selección y tratar de excluir a las empresas susceptibles de causar un perjuicio significativo. Empleó un subconjunto en materia de implicación con ciertas empresas, tratando de influir sobre las buenas prácticas, y utilizó una parte de los mismos como indicadores de buenos resultados en sostenibilidad, aplicando un umbral mínimo sobre el indicador para poder calificar a una inversión de sostenible. Los datos necesarios para tener en cuenta los indicadores, cuando se disponía de ellos, pueden haberse obtenido de las propias empresas en las que se invierte y/o haber sido suministrados por proveedores de servicios terceros (incluyendo datos sustitutivos). Las entradas de datos comunicadas por las propias empresas o suministradas por proveedores terceros pueden basarse en conjuntos de datos e hipótesis que podrían ser insuficientes, tener una calidad deficiente o contener información sesgada. Debido a la dependencia de terceros, el Gestor de inversiones no puede garantizar la exactitud ni la exhaustividad de dichos datos.

Cribado de selección

Algunos de los indicadores se tuvieron en cuenta por medio del análisis de selección basado en valores y normas que se utilizó para aplicar exclusiones. En dichas exclusiones se tuvieron en cuenta los indicadores 10 y 14 relativos a los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y a las armas controvertidas. El Gestor de inversiones aplicó asimismo un cribado de selección especial. Debido a ciertos aspectos técnicos, como por ejemplo la cobertura de datos en indicadores concretos, el Gestor de inversiones aplicó ya sea el indicador específico previsto en la Tabla 1 o un sustituto representativo definido por el Gestor de inversiones para cribar las empresas en las que se invierte atendiendo a los correspondientes asuntos medioambientales, sociales y laborales. Por ejemplo, en la

Tabla 1 las emisiones de gases de efecto invernadero están asociadas a varios indicadores y sus correspondientes medidas, a saber: emisiones de gases de efecto invernadero, huella de carbono e intensidad de gases de efecto invernadero (indicadores 1-3). El Gestor de inversiones utilizó datos de intensidad de gases de efecto invernadero (indicador 3), datos relativos al consumo y la producción de energías no renovables (indicador 5) y datos sobre la intensidad de consumo de energía (indicador 6) para llevar a cabo su selección en el ámbito de las emisiones de gases de efecto invernadero.

En cuanto al cribado de selección especial y en lo que respecta a las actividades que afectan negativamente a zonas sensibles para la biodiversidad y a los vertidos al agua (indicadores 7 y 8), se utilizaron datos sustitutivos representativos de terceros en vez de los indicadores específicos de la Tabla 1, y ello por ser los datos limitados. El Gestor de inversiones también tuvo en cuenta el indicador 9 relativo a los residuos peligrosos en lo que respecta al cribado de selección especial.

Implicación empresarial

Además del cribado selectivo de empresas que ya se ha descrito, el Gestor de inversiones se implicó de manera continuada con determinadas empresas subyacentes seleccionadas en las que se invierte. Como base para seleccionar a dichas empresas de conformidad con el enfoque adoptado por el Gestor de inversiones en materia de tutela e implicación empresarial, se utilizó un subconjunto de indicadores, con sujeción a determinadas consideraciones técnicas como la cobertura de datos. Entre los indicadores utilizados en relación con dicha implicación se encuentran los indicadores 3, 5 y 13 de la Tabla 1 relativos a la intensidad de gases de efecto invernadero, la cuota de energías no renovables y la diversidad de género del consejo de administración. Se hizo uso asimismo de los indicadores 2 de la Tabla 2, y 3 de la Tabla 3, relativos a las emisiones de contaminantes atmosféricos y el número de días perdidos por lesiones, accidentes, muertes o enfermedades.

Indicadores de sostenibilidad

El Gestor de inversiones utilizó los indicadores 3 y 13 relativos a la intensidad de gases de efecto invernadero y la diversidad de género del consejo de administración como indicadores de sostenibilidad para facilitar la consideración de una inversión como inversión sostenible. Una de las vías requería que, para poder ser considerada una inversión sostenible, la empresa fuese considerada líder operativo en su grupo de comparación. Para ello, debía obtener una calificación en el indicador situada en el 20% superior respecto de sus análogas.

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

● ¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:

Se aplicaron exclusiones de cartera basadas en normas, según se ha descrito más arriba, en la respuesta a la pregunta «¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?», para tratar de ajustarse a dichas directrices y principios. Se utilizaron datos de terceros para identificar infractores potenciales. Salvo en aquellos supuestos en que se haya concedido una excepción, el Subfondo prohibió toda inversión en estos emisores.

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente ningún objetivo medioambiental o social.



¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

El Subfondo tuvo en cuenta algunas de las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad mediante un análisis de cribado basado en normas y valores para detectar y aplicar exclusiones. En lo que respecta a dicho cribado, se utilizaron los indicadores 10 y 14, relativos a las vulneraciones del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las armas controvertidas, de las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088. El Subfondo utilizó asimismo algunos de los indicadores como parte del análisis de cribado en función del cumplimiento del principio «no causar un perjuicio significativo», según se ha indicado con más detalle en la respuesta a la pregunta inmediatamente anterior, para decidir que una inversión podía considerarse una inversión sostenible.

Se utilizó un subconjunto de los indicadores de sostenibilidad adversos ya indicados para decidir implicarse empresarialmente con algunas de las empresas en las que se invierte, en función de su respectivo comportamiento en las principales incidencias adversas (PAI, por las siglas en inglés de principal adverse impacts).



¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

La lista incluye las inversiones que constituyen **la mayor parte de las inversiones** del producto financiero durante el período de referencia, que es: 01/07/2024 - 30/06/2025

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
SAP SE	Tecnología de la información	5,17	Alemania
ASML HOLDING NV	Tecnología de la información	4,30	Países Bajos
NOVO NORDISK A/S-B	Atención sanitaria	3,94	Dinamarca
SCHNEIDER ELECTRIC SE	Industria	2,38	Francia
ASTRAZENECA PLC	Atención sanitaria	2,27	Reino Unido
AIR LIQUIDE SA	Materiales	2,12	Francia
RELX PLC	Industria	1,92	Reino Unido
SAFRAN SA	Industria	1,87	Francia
UNILEVER PLC	Productos básicos de consumo	1,72	Reino Unido
ROLLS-ROYCE HOLDINGS PLC	Industria	1,65	Reino Unido
ABB LTD-REG	Industria	1,64	Suiza
NOVARTIS AG-REG	Atención sanitaria	1,62	Suiza
HERMES INTERNATIONAL	Consumo discrecional	1,32	Francia
FERRARI NV	Consumo discrecional	1,29	Países Bajos
DEUTSCHE BOERSE AG	Productos financieros	1,25	Alemania

Principales inversiones durante el Periodo finalizado el 30/06/2024

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
NOVO NORDISK A/S-B	Atención sanitaria	7,33	Dinamarca
ASML HOLDING NV	Tecnología de la información	6,18	Países Bajos
NESTLE SA-REG	Productos básicos de consumo	3,71	Suiza
SAP SE	Tecnología de la información	3,64	Alemania
SCHNEIDER ELECTRIC SE	Industria	2,44	Francia
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	Consumo discrecional	2,31	Francia
AIR LIQUIDE SA	Materiales	2,24	Francia
RELX PLC	Industria	1,94	Reino Unido
HERMES INTERNATIONAL	Consumo discrecional	1,82	Francia
SAFRAN SA	Industria	1,75	Francia
L'OREAL	Productos básicos de consumo	1,68	Francia
AIRBUS SE	Industria	1,65	Países Bajos
ABB LTD-REG	Industria	1,59	Suiza
INDUSTRIA DE DISEÑO TEXTIL	Consumo discrecional	1,51	España
FERRARI NV	Consumo discrecional	1,40	Países Bajos



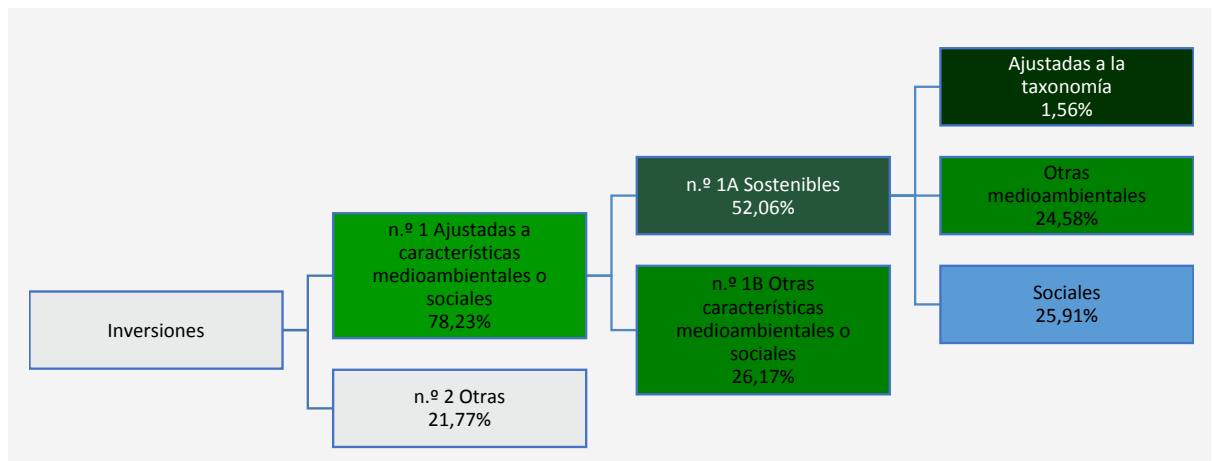
¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

¿Cuál ha sido la asignación de activos?

Al cierre del periodo de referencia, el Subfondo tenía asignado un 78,23% de sus activos a empresas que mostraban características medioambientales o sociales positivas y un 52,06% de sus activos a inversiones sostenibles. El Subfondo no se ha comprometido a invertir ninguna proporción de activos específicamente en valores que muestren características medioambientales positivas o características sociales positivas, como tampoco existe compromiso alguno con uno o varios objetivos medioambientales o sociales.

Nota: El ajuste a la taxonomía de la UE de los instrumentos que JP Morgan considera inversiones sostenibles puede diferir del ajuste total a la taxonomía de la UE del Subfondo según se hace constar a continuación (en la respuesta a la pregunta: ¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?).



La categoría **n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

La categoría **n.º 2 Otras** incluye el resto de inversiones del producto financiero que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse como inversiones sostenibles.

La categoría **n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** abarca:

- La subcategoría **n.º 1A Sostenibles**, que incluye las inversiones medioambiental y socialmente sostenibles.

- La subcategoría **n.º 1B Otras características medioambientales o sociales**, que abarca inversiones ajustadas a las características medioambientales o sociales que no se consideran inversiones sostenibles.

● ¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Aunque el Subfondo ha promovido determinadas características medioambientales y sociales por medio de sus criterios de inclusión y exclusión, cabe la posibilidad de que haya invertido en una amplia variedad de sectores; remítase a la lista incluida más abajo para consultar el desglose por sector al cierre del periodo de referencia. Además, el Gestor de inversiones se implicó de manera continuada con determinadas empresas subyacentes seleccionadas en las que se invierte. En la siguiente tabla se incluirán, en caso de que se posean, las inversiones en sectores y subsectores de la economía que deriven beneficios de la exploración, minería, extracción, producción, procesamiento, almacenamiento, refinado o distribución, incluidos el transporte, almacenamiento y comercialización, de combustibles fósiles. En el denominador de los porcentajes de activos incluidos tanto en la siguiente tabla como en la tabla de Principales inversiones se incluyen activos líquidos auxiliares, depósitos con entidades de crédito, instrumentos/fondos del mercado monetario (para la gestión de suscripciones y amortizaciones en efectivo, así como de pagos corrientes y extraordinarios) e instrumentos derivados utilizados para la gestión eficaz de la cartera; todos estos elementos quedan excluidos, sin embargo, de los resultados.

Sector	Subsector	% de activos
Industria	Bienes de capital	19,45
Atención sanitaria	Empresas farmacéuticas, biotecnología y ciencias de la vida	11,73
Tecnología de la información	Software y servicios	7,32
Productos financieros	Servicios financieros	6,61
Industria	Servicios comerciales y profesionales	5,87
Consumo discrecional	Bienes de consumo duraderos y ropa	5,55
Materiales	Materiales	5,14
Tecnología de la información	Semiconductores y equipos semiconductores	5,02
Productos básicos de consumo	Productos alimentarios, bebidas y tabaco	4,28
Productos financieros	Banca	3,77
Servicios de comunicación	Medios de comunicación y entretenimiento	3,55
Productos financieros	Seguros	3,36
Consumo discrecional	Distribución y comercio minorista de productos de consumo discrecional	3,16
Consumo discrecional	Servicios de consumo	2,75
Productos básicos de consumo	Productos personales y del hogar	1,96
Servicios de comunicación	Servicios de telecomunicación	1,73
Atención sanitaria	Equipos y servicios sanitarios	1,46
Consumo discrecional	Automóviles y componentes	1,36
Industria	Transporte	1,12

Sector	Subsector	% de activos
Energía	Energía	0,94
Productos básicos de consumo	Distribución y comercio minorista de productos básicos de consumo	0,94
Tecnología de la información	Hardware y equipos tecnológicos	0,89
Suministros públicos	Suministros públicos	0,68



¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

Los datos sobre ajuste a la taxonomía de la UE son muy limitados en la actualidad, sobre todo en lo que respecta al gas fósil y la energía nuclear. Esperamos que esta situación mejore con el tiempo a medida que un número creciente de emisores vayan publicando información de ajuste y los datos pasen a estar disponibles.

El Subfondo no ha asumido ningún compromiso mínimo de inversiones sostenibles con objetivos medioambientales ajustadas a la taxonomía de la UE.

En consecuencia, el documento de comunicación precontractual correspondiente al Subfondo hace constar un volumen de inversiones sostenibles objetivo con un objetivo medioambiental ajustado a la taxonomía de la UE del 0%. El ajuste del Subfondo es del 1,56% basándose en la cifra de negocio y es consecuencia del marco del Subfondo, que tiene en cuenta tanto las inversiones con características medioambientales o sociales como las inversiones sostenibles (según se definen en el Reglamento (UE) 2019/2088).

Los gráficos incluidos más abajo ilustran adicionalmente el volumen real de inversión en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental ajustado a la taxonomía de la UE medido al cierre del periodo de referencia. En el gráfico de barras no se mostrarán las participaciones por debajo del 1%.

● ¿Invirtió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplieran la taxonomía de la UE?

☒ Sí:

☒ En gas fósil ☒ En energía nuclear

☐ No

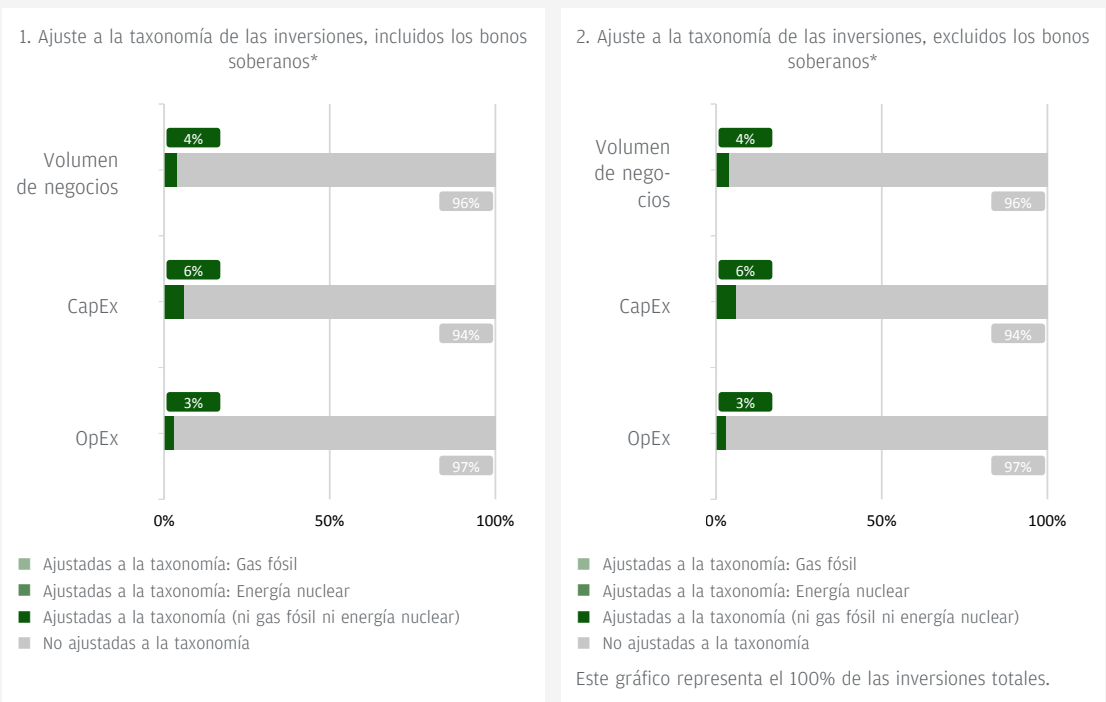
Para cumplir la taxonomía de la UE, los criterios para el **gas fósil** incluyen limitaciones de las emisiones y el paso a energías totalmente renovables o combustibles hipocarbónicos para finales de 2035. En el caso de la **energía nuclear**, los criterios incluyen normas exhaustivas de seguridad y gestión de residuos.

¹ Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la UE (véase la nota explicativa incluida en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

- El **volumen de negocios**, que refleja el porcentaje de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.
- La **inversión en activo fijo** (CapEx), que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.
- Los **gastos de explotación** (OpEx), que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar el ajuste a la taxonomía de los bonos soberanos*, el primer gráfico muestra el ajuste a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra el ajuste a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.



* A efectos de estos gráficos, los «bonos soberanos» incluyen todas las exposiciones soberanas.

Las actividades **facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

Las actividades de **transición** son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

● ¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?

Además de lo ya indicado, el Subfondo no ha asumido ningún compromiso mínimo de realizar inversiones ajustadas a la taxonomía de la UE, incluidas actividades de transición y facilitadoras. El alcance del ajuste que pueda referirse a continuación es consecuencia del marco del Subfondo, que tiene en cuenta tanto las inversiones con características medioambientales o sociales positivas como las inversiones sostenibles.

Al cierre del periodo de referencia, el porcentaje calculado de actividades de transición es del 0,13% y el porcentaje calculado de actividades facilitadoras es del 3,05%.

● ¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los periodos de referencia anteriores?

Ajustadas a la taxonomía	
30/06/2025	1,56%
30/06/2024	1,36%
30/06/2023	0,00%



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?

La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE era del 24,58% de los activos al final del periodo de referencia.



son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (EU) 2020/852.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

La proporción de inversiones socialmente sostenibles era del 25,91% de los activos al final del periodo de referencia.



¿Qué inversiones se han incluido en «otras» y cuál ha sido su propósito? ¿ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

El 21,77% de los activos en empresas que no cumplían los criterios descritos en la respuesta a la anterior pregunta titulada «¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?» para considerar que poseían características medioambientales o sociales positivas. Estas inversiones se utilizan con fines de diversificación.

Activos líquidos auxiliares, depósitos con entidades de crédito, instrumentos/fondos del mercado monetario (para la gestión de suscripciones y amortizaciones en efectivo, así como de pagos corrientes y extraordinarios) e instrumentos derivados utilizados para la gestión eficaz de la cartera. Estas participaciones fluctúan en función de los flujos de inversión y poseen carácter auxiliar respecto de la política de inversión, siendo su incidencia sobre las operaciones de inversión mínima o nula.

Todas las inversiones, cuando procedía, incluidas las «otras» inversiones, fueron sometidas a las siguientes garantías mínimas/principios en materia de MSG:

- Las garantías mínimas presentadas en el artículo 18 de la taxonomía del Reglamento de la UE (incluida la conformidad con las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos), según las aplica el Gestor de inversiones.
- La aplicación de prácticas de buena gobernanza (entre las que se incluyen la implantación de estructuras de gestión sólidas, las relaciones con los empleados, la remuneración del personal y la conformidad fiscal), según la acomete el Gestor de inversiones.
- La observancia del principio «no causar un perjuicio significativo» previsto bajo la definición de «inversión sostenible» en el Reglamento (UE) 2019/2088.



¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el período de referencia?

Durante el periodo de referencia se aplicaron los siguientes elementos de vinculación de la estrategia de inversión para seleccionar las inversiones de tal modo que se logren todas las características medioambientales o sociales:

- El requisito de invertir como mínimo un 51% de los activos en empresas con características medioambientales o sociales positivas.
- La selección basada en valores y normas para excluir por completo a las empresas implicadas en determinadas actividades como, por ejemplo, la fabricación de armas controvertidas, así como la aplicación de umbrales porcentuales máximos de ingresos, producción o distribución a actores terceros, por ejemplo del sector del carbón térmico o el tabaco. Para más información, remítase a la política de exclusiones correspondiente al Subfondo en www.jpmmorganassetmanagement.lu, buscando el Subfondo que le interese para acceder a la sección sobre factores medioambientales, sociales y de gobernanza.
- Se ha realizado un análisis de selección de cartera para excluir a los infractores conocidos de las prácticas de buena gobernanza.

El Subfondo se ha comprometido también a invertir un 20% como mínimo de los activos en inversiones sostenibles.

En la respuesta a la pregunta «¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?» se incluye información adicional en el ámbito de la implicación empresarial.



¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia designado?

Los índices de referencia son índices para medir si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

No aplicable

Nombre del producto: JPMorgan Funds - Europe Strategic Value Fund

Identificador de entidad jurídica: 549300XQKTFPQ3RDGN42

Características medioambientales o sociales

Inversión sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852, por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no incluye una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

●●

☐

Sí

●○

☒

No

☐ Realizó inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental: __% ☐ en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE ☐ en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE ☐ Realizó inversiones sostenibles con un objetivo social: __%	☒ Promovió características medioambientales o sociales y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del 56,65% de inversiones sostenibles ☒ con un objetivo medioambiental en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE ☒ con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE ☒ con un objetivo social ☐ Promovió características medioambientales o sociales, pero no realizó ninguna inversión sostenible



¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

Los **indicadores de sostenibilidad** miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

El Subfondo tenía la vocación de promover una amplia variedad de características medioambientales, sociales y de gobernanza por medio de sus criterios de inclusión de inversiones, más concretamente con una asignación mínima del 51% de los activos a inversiones con características medioambientales o sociales positivas y del 20% a inversiones que sean inversiones sostenibles. El primer compromiso se cumplió a lo largo de todo el periodo de referencia (1 de julio de 2024 - 30 de junio de 2025), y el segundo a partir del 17 de abril de 2025. Al cierre del periodo de referencia, el Subfondo poseía un 79,42% de inversiones con características medioambientales o sociales positivas y un 56,65% de inversiones sostenibles.

Dichas inversiones se seleccionaron mediante la aplicación de criterios de inclusión y exclusión a nivel tanto de activo como de producto. Los criterios de inclusión se ven respaldados por una calificación en materia medioambiental, social y de gobernanza asignada a todas las inversiones en el marco de la estrategia para identificar a las que pueda considerarse que poseen características medioambientales o sociales y a las que cumplan los umbrales para ser consideradas inversiones sostenibles.

La calificación en materia medioambiental, social y de gobernanza tiene en cuenta los siguientes indicadores: la gestión eficaz de las emisiones tóxicas y los residuos o un buen historial medioambiental, así como características sociales como la divulgación eficaz de información en materia de sostenibilidad, la obtención de calificaciones positivas en el ámbito de las relaciones laborales y la gestión de las incidencias de seguridad.

Mediante sus criterios de exclusión (que se han aplicado tanto de manera absoluta como en función de umbrales), el Subfondo promovió determinadas normas y valores, como por ejemplo el apoyo a la protección de los derechos humanos reconocidos internacionalmente. El Subfondo excluyó por completo a las empresas implicadas en la fabricación de armas controvertidas, y aplicó umbrales máximos de ingresos, producción o distribución a actores terceros, por ejemplo del sector del carbón térmico o el tabaco.

En cuanto a la valoración de la buena gobernanza, todas las inversiones (salvo el efectivo y los derivados) fueron analizadas para excluir a los infractores conocidos de las prácticas de buena gobernanza. Además, se tuvieron en cuenta otros aspectos en lo que respecta a las inversiones que se considera que poseen características medioambientales o sociales o que cumplen los criterios para ser consideradas inversiones sostenibles. En relación con dichas inversiones, el Subfondo constituyó un grupo de empresas análogas a efectos de comparación y excluyó a las empresas cuya calificación no se situase en el 80% superior respecto de sus análogas a la vista de determinados indicadores de buena gobernanza.

El Subfondo no tenía objetivos de asignación específicos a favor de características medioambientales o sociales. La medida en que se alcanzaron las características medioambientales y sociales promovidas puede entenderse teniendo en cuenta el porcentaje efectivo de activos que se asignó durante el periodo de referencia a las empresas pertinentes que poseían dichas características.

En resumen, a lo largo de todo el periodo de referencia, el Subfondo cumplió sus mínimos comprometidos precontractuales relativos a la política en materia de características medioambientales o sociales e inversiones sostenibles. El Subfondo aplicó cribados de selección con el objetivo de excluir durante todo el periodo las inversiones potenciales que están prohibidas en virtud de su política de exclusión. La medida en que se cumplieron las normas y valores fomentados por el Subfondo puede valorarse atendiendo a si, durante el periodo de referencia, el Subfondo incluyó posiciones en empresas que habrían estado prohibidas con arreglo a la política de exclusión. El Gestor de inversiones no tiene indicio alguno de que se haya mantenido en la cartera ninguna empresa de estas características. El Gestor de inversiones informa de que, en el futuro, no puede garantizarse la continuidad de estos valores porcentuales ni de la información comunicada, y que depende de un marco jurídico y reglamentario que está en permanente evolución. El periodo de referencia puede tener una duración inferior a los 12 meses cuando el fondo haya sido lanzado o clausurado durante dicho periodo, o cuando en ese tiempo se modifique su estatuto con arreglo al artículo 8/9.

● ¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

Se ha combinado la metodología de calificación en materia medioambiental, social y de gobernanza sujeta a derechos de propiedad del Gestor de inversiones, es decir, la calificación en materia medioambiental, social y de gobernanza sujeta a derechos de propiedad del Gestor de inversiones, con datos de terceros como parte de los criterios de inclusión para medir la consecución de las características medioambientales o sociales que promueve el Subfondo.

La metodología se basaba en la gestión por parte de la empresa de cuestiones medioambientales o sociales pertinentes como, por ejemplo, las emisiones tóxicas, la gestión de residuos, las relaciones laborales y las incidencias de seguridad, así como la diversidad/independencia del consejo de administración y la protección de datos. Para ser incluida en el 51% de activos que se considera que promueven características medioambientales o sociales, una empresa debe obtener una calificación situada en el 80% superior respecto de sus análogas ya sea en el apartado medioambiental o en el apartado social, y además cumplir las condiciones en materia de buena gobernanza indicadas anteriormente, para lo cual se realiza un análisis de selección de cartera para excluir a los infractores conocidos de las prácticas de buena gobernanza.

Al cierre del periodo de referencia, el Subfondo poseía un 79,42% de inversiones con características medioambientales o sociales positivas y un 56,65% de inversiones sostenibles.

Con respecto a las exclusiones basadas en valores y normas aplicadas, el Gestor de inversiones hizo uso de datos para medir la implicación de una empresa en las actividades en cuestión. El análisis de dichos datos derivó en la exclusión total de determinadas inversiones potenciales y en exclusiones parciales mediante la aplicación de umbrales porcentuales máximos de ingresos o producción previstos en la política de exclusión. Las normas de exclusión no se incumplieron en ningún momento durante todo el periodo de referencia. Se incorporó asimismo al análisis de selección un subconjunto de los «indicadores de sostenibilidad adversos» previstos en las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088 sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros.

El Subfondo no tenía objetivos de asignación específicos a favor de características medioambientales o sociales, y en consecuencia no se hace constar aquí el comportamiento de los indicadores en lo que respecta a características medioambientales o sociales concretas.

Para más información, remítase a la Comunicación de características medioambientales/sociales correspondiente al Subfondo en www.jpmorganassetmanagement.lu, buscando el Subfondo que le interese para acceder a la sección sobre factores medioambientales, sociales y de gobernanza.

● ¿... y en comparación con periodos anteriores?

	Características medioambientales o sociales	Inversiones sostenibles	Ajustadas a la taxonomía medioambiental	Otras medioambientales	Sociales
30/06/2025	79,42%	56,65%	1,36%	29,03%	26,25%
30/06/2024	84,77%	49,86%	0,96%	25,91%	22,99%
30/06/2023	78,56%	51,06%	0,00%	38,25%	12,81%

● ¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?

Durante el periodo de referencia, los objetivos de las inversiones sostenibles que el Subfondo logró en parte se correspondieron con uno o varios de los indicados a continuación:

Objetivos medioambientales: (i) reducción del riesgo climático, (ii) transición a una economía circular

Objetivos sociales: (i) comunidades inclusivas y sostenibles - aumento de la representación femenina a nivel directivo, (ii) comunidades inclusivas y sostenibles - aumento de la representación femenina en los consejos de administración, y (iii) facilitación de un entorno y una cultura de trabajo decentes.

La contribución a la consecución de dichos objetivos se determinó atendiendo a (i) los indicadores de sostenibilidad de los productos y servicios, entre los que puede haberse incluido el porcentaje de ingresos derivados del suministro de productos y/o servicios que hayan contribuido a la consecución del correspondiente objetivo sostenible, por ejemplo una empresa que fabrique paneles solares o tecnología de energía limpia y que haya cumplido los umbrales sujetos a derechos de propiedad del

Gestor de inversiones, contribuyendo así a la reducción del riesgo climático. Actualmente, el porcentaje mínimo de ingresos para que toda la participación en la empresa se considere una inversión sostenible es del 20%; o (ii) el hecho de que el emisor sea líder operativo en su grupo de comparación y contribuya a la consecución del objetivo en cuestión. Se entiende que un emisor es líder en su grupo de comparación cuando obtiene una calificación situada en el 20% superior respecto de sus análogos, en función de determinados indicadores de sostenibilidad operativa. Por ejemplo, se considera que una calificación situada en el 20% superior en comparación con sus análogos en el ámbito de la incidencia total de la generación de residuos contribuye a la transición a una economía circular.

La contribución real a estos objetivos puede entenderse teniendo en cuenta el porcentaje efectivo de los activos que se asignó a inversiones sostenibles durante el periodo de referencia. El Subfondo debía invertir un 20% en inversiones sostenibles. El Subfondo no mantuvo en ningún momento durante el periodo un volumen de inversiones sostenibles que se situase por debajo de su mínimo comprometido. Al cierre del periodo de referencia, el 56,65% de sus activos eran inversiones sostenibles.

● **¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no causan un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?**

Las inversiones sostenibles que el Subfondo tenía vocación de realizar fueron sometidas a un proceso de selección destinado a identificar y excluir de la categoría de inversión sostenible a aquellas empresas que el Gestor de inversiones considerase las empresas con peor desempeño, en función de un umbral definido por el Gestor de inversiones, en lo que respecta a determinados aspectos medioambientales. En consecuencia, se consideraron inversiones sostenibles únicamente a las empresas que poseían los mejores indicadores en relación con las mediciones tanto relativas como absolutas.

Entre estos aspectos se incluyen el cambio climático, la protección de los recursos hídricos y marinos, la transición a una economía circular, la contaminación y la protección de la biodiversidad y los ecosistemas. Asimismo, el Gestor de inversiones llevó a cabo un análisis de selección destinado a identificar y excluir a aquellas empresas que el Gestor de inversiones considera que vulneran las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos, basándose para ello en datos suministrados por proveedores de servicios terceros.

● **¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?**

Se han tenido en cuenta tanto los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad de la Tabla 1 del Anexo 1 como otros indicadores determinados por el Gestor de inversiones e incluidos en las Tablas 2 y 3 del Anexo 1 a las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088, y ello como se describe adicionalmente a continuación. El Gestor de inversiones hizo uso de las medidas incluidas en las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088 o, cuando esto no era posible por ser los datos limitados o por otras incidencias técnicas, utilizó variables sustitutivas que fuesen representativas. El Gestor de inversiones agrupó la consideración de varios indicadores en un único indicador «principal», según se indica más adelante, y podría haber utilizado un conjunto de indicadores adicional más amplio que el que se refiere a continuación.

Los indicadores pertinentes de la Tabla 1 del Anexo 1 a las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088 se componen de 9 indicadores medioambientales y 5 indicadores sociales y laborales. Los indicadores medioambientales se enumeran del 1 al 9 y están relacionados con las emisiones de gases de efecto invernadero (1-3), la exposición a combustibles fósiles, la cuota de consumo y producción de energías no renovables, la intensidad en el consumo de energía, las actividades que afectan negativamente a zonas sensibles para la biodiversidad, los vertidos al agua y los residuos peligrosos (4-9 respectivamente). Los indicadores 10 - 14 están relacionados con cuestiones sociales y laborales de la empresa y cubren las vulneraciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales, la carencia de procesos y mecanismos de conformidad para supervisar el cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas, la ausencia de ajustes de la brecha salarial entre hombres y mujeres, la diversidad de género del consejo de administración y la exposición a armas controvertidas (minas antipersona, munición de racimo, armas químicas y armas biológicas) respectivamente.

El enfoque del Gestor de inversiones incluyó aspectos tanto cuantitativos como cualitativos para tener en cuenta los indicadores referidos más arriba. Hizo uso de indicadores concretos para realizar un cribado de selección y tratar de excluir a las empresas susceptibles de causar un perjuicio significativo. Empleó un subconjunto en materia de implicación con ciertas empresas, tratando de influir sobre las buenas prácticas, y utilizó una parte de los mismos como indicadores de buenos resultados en sostenibilidad, aplicando un umbral mínimo sobre el indicador para poder calificar a una inversión de sostenible. Los datos necesarios para tener en cuenta los indicadores, cuando se disponía de ellos, pueden haberse obtenido de las propias empresas en las que se invierte y/o haber sido suministrados por proveedores de servicios terceros (incluyendo datos sustitutivos). Las entradas de datos comunicadas por las propias empresas o suministradas por proveedores terceros pueden basarse en conjuntos de datos e hipótesis que podrían ser insuficientes, tener una calidad deficiente o contener información sesgada. Debido a la dependencia de terceros, el Gestor de inversiones no puede garantizar la exactitud ni la exhaustividad de dichos datos.

Cribado de selección

Algunos de los indicadores se tuvieron en cuenta por medio del análisis de selección basado en valores y normas que se utilizó para aplicar exclusiones. En dichas exclusiones se tuvieron en cuenta los indicadores 10 y 14 relativos a los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y a las armas controvertidas. El Gestor de inversiones aplicó asimismo un cribado de selección especial. Debido a ciertos aspectos técnicos, como por ejemplo la cobertura de datos en indicadores concretos, el Gestor de inversiones aplicó ya sea el indicador específico previsto en la Tabla 1 o un sustituto representativo definido por el Gestor de inversiones para cribar las empresas en las que se invierte atendiendo a los correspondientes asuntos medioambientales, sociales y laborales. Por ejemplo, en la

Tabla 1 las emisiones de gases de efecto invernadero están asociadas a varios indicadores y sus correspondientes medidas, a saber: emisiones de gases de efecto invernadero, huella de carbono e intensidad de gases de efecto invernadero (indicadores 1-3). El Gestor de inversiones utilizó datos de intensidad de gases de efecto invernadero (indicador 3), datos relativos al consumo y la producción de energías no renovables (indicador 5) y datos sobre la intensidad de consumo de energía (indicador 6) para llevar a cabo su selección en el ámbito de las emisiones de gases de efecto invernadero.

En cuanto al cribado de selección especial y en lo que respecta a las actividades que afectan negativamente a zonas sensibles para la biodiversidad y a los vertidos al agua (indicadores 7 y 8), se utilizaron datos sustitutivos representativos de terceros en vez de los indicadores específicos de la Tabla 1, y ello por ser los datos limitados. El Gestor de inversiones también tuvo en cuenta el indicador 9 relativo a los residuos peligrosos en lo que respecta al cribado de selección especial.

Implicación empresarial

Además del cribado selectivo de empresas que ya se ha descrito, el Gestor de inversiones se implicó de manera continuada con determinadas empresas subyacentes seleccionadas en las que se invierte. Como base para seleccionar a dichas empresas de conformidad con el enfoque adoptado por el Gestor de inversiones en materia de tutela e implicación empresarial, se utilizó un subconjunto de indicadores, con sujeción a determinadas consideraciones técnicas como la cobertura de datos. Entre los indicadores utilizados en relación con dicha implicación se encuentran los indicadores 3, 5 y 13 de la Tabla 1 relativos a la intensidad de gases de efecto invernadero, la cuota de energías no renovables y la diversidad de género del consejo de administración. Se hizo uso asimismo de los indicadores 2 de la Tabla 2, y 3 de la Tabla 3, relativos a las emisiones de contaminantes atmosféricos y el número de días perdidos por lesiones, accidentes, muertes o enfermedades.

Indicadores de sostenibilidad

El Gestor de inversiones utilizó los indicadores 3 y 13 relativos a la intensidad de gases de efecto invernadero y la diversidad de género del consejo de administración como indicadores de sostenibilidad para facilitar la consideración de una inversión como inversión sostenible. Una de las vías requería que, para poder ser considerada una inversión sostenible, la empresa fuese considerada líder operativo en su grupo de comparación. Para ello, debía obtener una calificación en el indicador situada en el 20% superior respecto de sus análogas.

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

● ¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:

Se aplicaron exclusiones de cartera basadas en normas, según se ha descrito más arriba, en la respuesta a la pregunta «¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?», para tratar de ajustarse a dichas directrices y principios. Se utilizaron datos de terceros para identificar infractores potenciales. Salvo en aquellos supuestos en que se haya concedido una excepción, el Subfondo prohibió toda inversión en estos emisores.

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente ningún objetivo medioambiental o social.



¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

El Subfondo tuvo en cuenta algunas de las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad mediante un análisis de cribado basado en normas y valores para detectar y aplicar exclusiones. En lo que respecta a dicho cribado, se utilizaron los indicadores 10 y 14, relativos a las vulneraciones del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las armas controvertidas, de las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088. El Subfondo utilizó asimismo algunos de los indicadores como parte del análisis de cribado en función del cumplimiento del principio «no causar un perjuicio significativo», según se ha indicado con más detalle en la respuesta a la pregunta inmediatamente anterior, para decidir que una inversión podía considerarse una inversión sostenible.

Se utilizó un subconjunto de los indicadores de sostenibilidad adversos ya indicados para decidir implicarse empresarialmente con algunas de las empresas en las que se invierte, en función de su respectivo comportamiento en las principales incidencias adversas (PAI, por las siglas en inglés de principal adverse impacts).



¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

La lista incluye las inversiones que constituyen **la mayor parte de las inversiones** del producto financiero durante el período de referencia, que es: 01/07/2024 - 30/06/2025

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	Atención sanitaria	4,01	Suiza
SHELL PLC	Energía	3,67	Reino Unido
HSBC HOLDINGS PLC	Productos financieros	3,34	Reino Unido
NOVARTIS AG-REG	Atención sanitaria	2,68	Suiza
ALLIANZ SE-REG	Productos financieros	2,36	Alemania
TOTALENERGIES SE	Energía	2,35	Francia
DEUTSCHE TELEKOM AG-REG	Servicios de comunicación	1,99	Alemania
SANOFI	Atención sanitaria	1,82	Francia
ZURICH INSURANCE GROUP AG	Productos financieros	1,69	Suiza
BANCO SANTANDER SA	Productos financieros	1,60	España
MUENCHENER RUECKVER AG-REG	Productos financieros	1,47	Alemania
BNP PARIBAS	Productos financieros	1,41	Francia
NESTLE SA-REG	Productos básicos de consumo	1,40	Suiza
AXA SA	Productos financieros	1,39	Francia
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTA	Productos financieros	1,34	España

Principales inversiones durante el Periodo finalizado el 30/06/2024

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
SHELL PLC	ENERGÍA	4,29	Reino Unido
NOVARTIS AG-REG	ATENCIÓN SANITARIA	4,13	Suiza
TOTALENERGIES SE	ENERGÍA	3,09	Francia
HSBC HOLDINGS PLC	PRODUCTOS FINANCIEROS	2,65	Reino Unido
ALLIANZ SE-REG	PRODUCTOS FINANCIEROS	2,20	Alemania
BP PLC	ENERGÍA	2,15	Reino Unido
ROCHE HOLDING AGGENUSSCHEIN	ATENCIÓN SANITARIA	1,68	Suiza
ZURICH INSURANCE GROUP AG	PRODUCTOS FINANCIEROS	1,63	Suiza
GSK PLC	ATENCIÓN SANITARIA	1,61	Reino Unido
DEUTSCHE TELEKOM AG-REG	SERVICIOS DE COMUNICACIÓN	1,57	Alemania
RIO TINTO PLC	MATERIALES	1,56	Reino Unido
BANCO SANTANDER SA	PRODUCTOS FINANCIEROS	1,54	España
BNP PARIBAS	PRODUCTOS FINANCIEROS	1,53	Francia
AXA SA	PRODUCTOS FINANCIEROS	1,41	Francia
UBS GROUP AG-REG	PRODUCTOS FINANCIEROS	1,31	Suiza



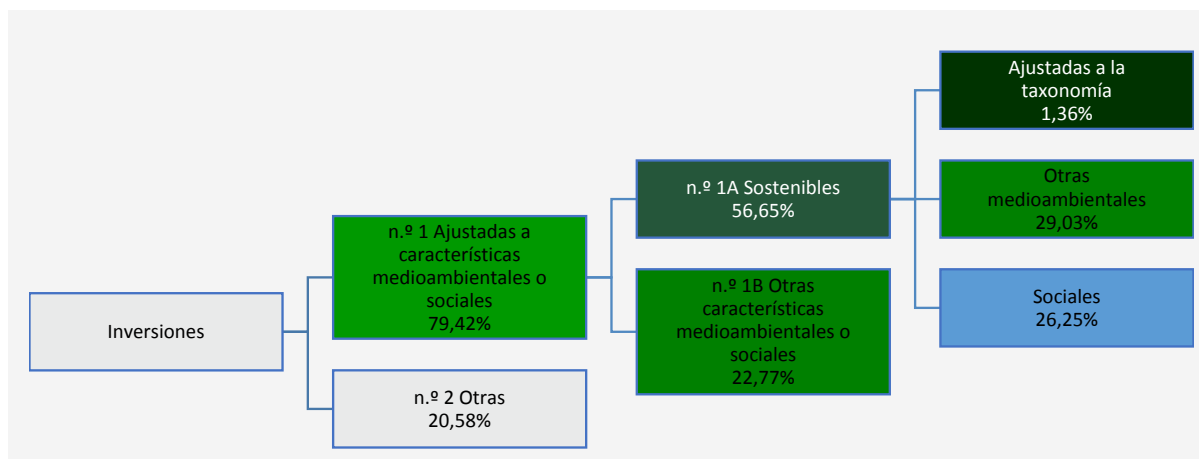
¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

¿Cuál ha sido la asignación de activos?

Al cierre del periodo de referencia, el Subfondo tenía asignado un 79,42% de sus activos a empresas que mostraban características medioambientales o sociales positivas y un 56,65% de sus activos a inversiones sostenibles. El Subfondo no se ha comprometido a invertir ninguna proporción de activos específicamente en valores que muestren características medioambientales positivas o características sociales positivas, como tampoco existe compromiso alguno con uno o varios objetivos medioambientales o sociales.

Nota: El ajuste a la taxonomía de la UE de los instrumentos que JP Morgan considera inversiones sostenibles puede diferir del ajuste total a la taxonomía de la UE del Subfondo según se hace constar a continuación (en la respuesta a la pregunta: ¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?).



La categoría **n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

La categoría **n.º 2 Otras** incluye el resto de inversiones del producto financiero que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse como inversiones sostenibles.

La categoría **n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** abarca:

- La subcategoría **n.º 1A Sostenibles**, que incluye las inversiones medioambiental y socialmente sostenibles.
- La subcategoría **n.º 1B Otras características medioambientales o sociales**, que abarca inversiones ajustadas a las características medioambientales o sociales que no se consideran inversiones sostenibles.

● ¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Aunque el Subfondo ha promovido determinadas características medioambientales y sociales por medio de sus criterios de inclusión y exclusión, cabe la posibilidad de que haya invertido en una amplia variedad de sectores; remítase a la lista incluida más abajo para consultar el desglose por sector al cierre del periodo de referencia. Además, el Gestor de inversiones se implicó de manera continuada con determinadas empresas subyacentes seleccionadas en las que se invierte. En la siguiente tabla se incluirán, en caso de que se posean, las inversiones en sectores y subsectores de la economía que deriven beneficios de la exploración, minería, extracción, producción, procesamiento, almacenamiento, refinado o distribución, incluidos el transporte, almacenamiento y comercialización, de combustibles fósiles. En el denominador de los porcentajes de activos incluidos tanto en la siguiente tabla como en la tabla de Principales inversiones se incluyen activos líquidos auxiliares, depósitos con entidades de crédito, instrumentos/fondos del mercado monetario (para la gestión de suscripciones y amortizaciones en efectivo, así como de pagos corrientes y extraordinarios) e instrumentos derivados utilizados para la gestión eficaz de la cartera; todos estos elementos quedan excluidos, sin embargo, de los resultados.

Sector	Subsector	% de activos
Productos financieros	Banca	24,02
Productos financieros	Seguros	13,37
Energía	Energía	10,01
Atención sanitaria	Empresas farmacéuticas, biotecnología y ciencias de la vida	9,25
Industria	Bienes de capital	5,58
Servicios de comunicación	Servicios de telecomunicación	4,74
Materiales	Materiales	4,52
Suministros públicos	Suministros públicos	4,33
Productos financieros	Servicios financieros	3,65
Consumo discrecional	Automóviles y componentes	2,62
Productos básicos de consumo	Productos alimentarios, bebidas y tabaco	2,24
Productos básicos de consumo	Distribución y comercio minorista de productos básicos de consumo	1,69
Bienes inmuebles	Fideicomisos de inversión inmobiliaria (REIT)	1,49
Consumo discrecional	Bienes de consumo duraderos y ropa	1,25
Industria	Transporte	1,23
Consumo discrecional	Distribución y comercio minorista de productos de consumo discrecional	1,15
Industria	Servicios comerciales y profesionales	1,02
Bienes inmuebles	Gestión y promoción de bienes inmuebles	0,94
Servicios de comunicación	Medios de comunicación y entretenimiento	0,89

Sector	Subsector	% de activos
Atención sanitaria	Equipos y servicios sanitarios	0,75
Tecnología de la información	Hardware y equipos tecnológicos	0,62
Productos básicos de consumo	Productos personales y del hogar	0,53
Consumo discrecional	Servicios de consumo	0,42
Tecnología de la información	Software y servicios	0,10



¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

Los datos sobre ajuste a la taxonomía de la UE son muy limitados en la actualidad, sobre todo en lo que respecta al gas fósil y la energía nuclear. Esperamos que esta situación mejore con el tiempo a medida que un número creciente de emisores vayan publicando información de ajuste y los datos pasen a estar disponibles.

El Subfondo no ha asumido ningún compromiso mínimo de inversiones sostenibles con objetivos medioambientales ajustadas a la taxonomía de la UE.

En consecuencia, el documento de comunicación precontractual correspondiente al Subfondo hace constar un volumen de inversiones sostenibles objetivo con un objetivo medioambiental ajustado a la taxonomía de la UE del 0%. El ajuste del Subfondo es del 1,36% basándose en la cifra de negocio y es consecuencia del marco del Subfondo, que tiene en cuenta tanto las inversiones con características medioambientales o sociales como las inversiones sostenibles (según se definen en el Reglamento (UE) 2019/2088).

Los gráficos incluidos más abajo ilustran adicionalmente el volumen real de inversión en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental ajustado a la taxonomía de la UE medido al cierre del periodo de referencia. En el gráfico de barras no se mostrarán las participaciones por debajo del 1%.

● ¿Invirtió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplían la taxonomía de la UE?

☒ Sí:

☐ En gas fósil ☒ En energía nuclear

☐ No

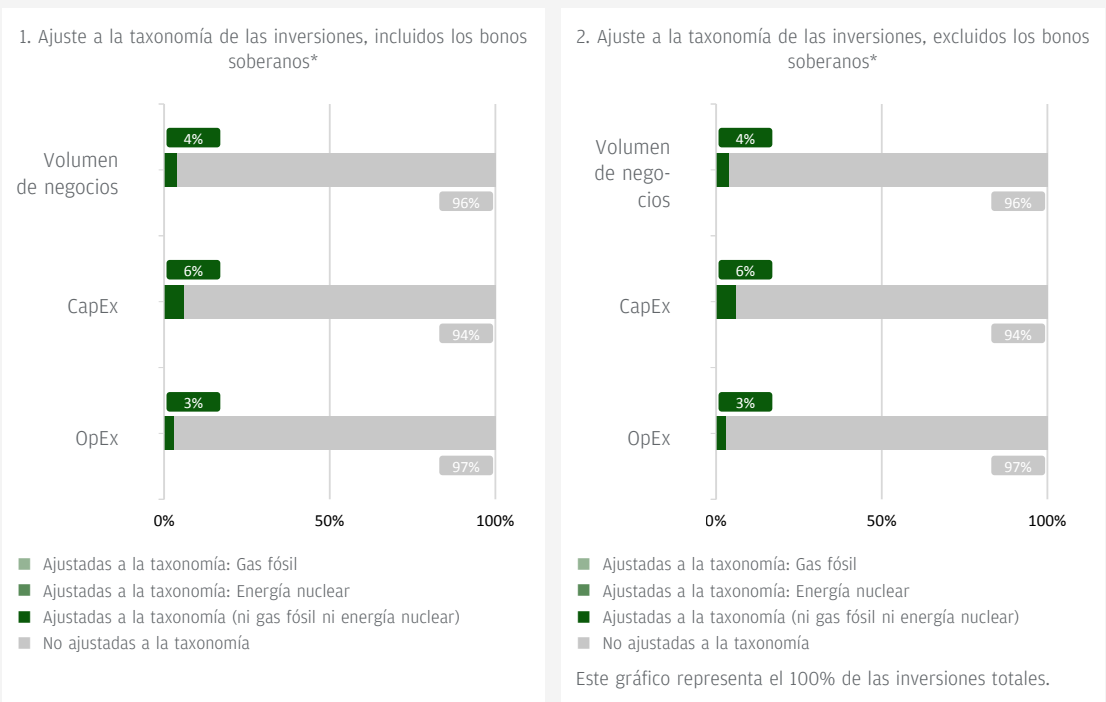
Para cumplir la taxonomía de la UE, los criterios para el **gas fósil** incluyen limitaciones de las emisiones y el paso a energías totalmente renovables o combustibles hipocarbónicos para finales de 2035. En el caso de la **energía nuclear**, los criterios incluyen normas exhaustivas de seguridad y gestión de residuos.

¹ Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la UE (véase la nota explicativa incluida en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

- El **volumen de negocios**, que refleja el porcentaje de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.
- La **inversión en activo fijo** (CapEx), que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.
- Los **gastos de explotación** (OpEx), que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar el ajuste a la taxonomía de los bonos soberanos*, el primer gráfico muestra el ajuste a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra el ajuste a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.



* A efectos de estos gráficos, los «bonos soberanos» incluyen todas las exposiciones soberanas.

Las **actividades facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

Las **actividades de transición** son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

● ¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?

Además de lo ya indicado, el Subfondo no ha asumido ningún compromiso mínimo de realizar inversiones ajustadas a la taxonomía de la UE, incluidas actividades de transición y facilitadoras. El alcance del ajuste que pueda referirse a continuación es consecuencia del marco del Subfondo, que tiene en cuenta tanto las inversiones con características medioambientales o sociales positivas como las inversiones sostenibles.

Al cierre del periodo de referencia, el porcentaje calculado de actividades de transición es del 0,16% y el porcentaje calculado de actividades facilitadoras es del 1,13%.

● ¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los periodos de referencia anteriores?

Ajustadas a la taxonomía	
30/06/2025	1,36%
30/06/2024	0,96%
30/06/2023	0,00%



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?

La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE era del 29,03% de los activos al final del periodo de referencia.



son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (EU) 2020/852.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

La proporción de inversiones socialmente sostenibles era del 26,25% de los activos al final del periodo de referencia.



¿Qué inversiones se han incluido en «otras» y cuál ha sido su propósito? ¿ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

El 20,58% de los activos en empresas que no cumplan los criterios descritos en la respuesta a la anterior pregunta titulada «¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?» para considerar que poseían características medioambientales o sociales positivas. Estas inversiones se utilizan con fines de diversificación. Activos líquidos auxiliares, depósitos con entidades de crédito, instrumentos/fondos del mercado monetario (para la gestión de suscripciones y amortizaciones en efectivo, así como de pagos corrientes y extraordinarios) e instrumentos derivados utilizados para la gestión eficaz de la cartera. Estas participaciones fluctúan en función de los flujos de inversión y poseen carácter auxiliar respecto de la política de inversión, siendo su incidencia sobre las operaciones de inversión mínima o nula.

Todas las inversiones, cuando procedía, incluidas las «otras» inversiones, fueron sometidas a las siguientes garantías mínimas/principios en materia de MSG:

- Las garantías mínimas presentadas en el artículo 18 de la taxonomía del Reglamento de la UE (incluida la conformidad con las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos), según las aplica el Gestor de inversiones.
- La aplicación de prácticas de buena gobernanza (entre las que se incluyen la implantación de estructuras de gestión sólidas, las relaciones con los empleados, la remuneración del personal y la conformidad fiscal), según la acomete el Gestor de inversiones.
- La observancia del principio «no causar un perjuicio significativo» previsto bajo la definición de «inversión sostenible» en el Reglamento (UE) 2019/2088.



¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el período de referencia?

Durante el periodo de referencia se aplicaron los siguientes elementos de vinculación de la estrategia de inversión para seleccionar las inversiones de tal modo que se logren todas las características medioambientales o sociales:

- El requisito de invertir como mínimo un 51% de los activos en empresas con características medioambientales o sociales positivas.
- La selección basada en valores y normas para excluir por completo a las empresas implicadas en determinadas actividades como, por ejemplo, la fabricación de armas controvertidas, así como la aplicación de umbrales porcentuales máximos de ingresos, producción o distribución a actores terceros, por ejemplo del sector del carbón térmico o el tabaco. Para más información, remítase a la política de exclusiones correspondiente al Subfondo en www.ipmorganassetmanagement.lu, buscando el Subfondo que le interese para acceder a la sección sobre factores medioambientales, sociales y de gobernanza.
- Se ha realizado un análisis de selección de cartera para excluir a los infractores conocidos de las prácticas de buena gobernanza.

El Subfondo se ha comprometido también a invertir un 20% como mínimo de los activos en inversiones sostenibles.

En la respuesta a la pregunta «¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?» se incluye información adicional en el ámbito de la implicación empresarial.



¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia designado?

No aplicable

Los **índices de referencia** son índices para medir si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

El Subfondo no tenía objetivos de asignación específicos a favor de características medioambientales o sociales. La medida en que se alcanzaron las características medioambientales y sociales promovidas puede entenderse teniendo en cuenta el porcentaje efectivo de activos que se asignó durante el periodo de referencia a las empresas pertinentes que poseían dichas características.

En resumen, a lo largo de todo el periodo de referencia, el Subfondo cumplió sus mínimos comprometidos precontractuales relativos a la política en materia de características medioambientales o sociales e inversiones sostenibles. El Subfondo aplicó cribados de selección con el objetivo de excluir durante todo el periodo las inversiones potenciales que están prohibidas en virtud de su política de exclusión. La medida en que se cumplieron las normas y valores fomentados por el Subfondo puede valorarse atendiendo a si, durante el periodo de referencia, el Subfondo incluyó posiciones en empresas que habrían estado prohibidas con arreglo a la política de exclusión. El Gestor de inversiones no tiene indicio alguno de que se haya mantenido en la cartera ninguna empresa de estas características. El Gestor de inversiones informa de que, en el futuro, no puede garantizarse la continuidad de estos valores porcentuales ni de la información comunicada, y que depende de un marco jurídico y reglamentario que está en permanente evolución. El periodo de referencia puede tener una duración inferior a los 12 meses cuando el fondo haya sido lanzado o clausurado durante dicho periodo, o cuando en ese tiempo se modifique su estatuto con arreglo al artículo 8/9.

● ¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

Se ha combinado la metodología de calificación en materia medioambiental, social y de gobernanza sujeta a derechos de propiedad del Gestor de inversiones, es decir, la calificación en materia medioambiental, social y de gobernanza sujeta a derechos de propiedad del Gestor de inversiones, con datos de terceros como parte de los criterios de inclusión para medir la consecución de las características medioambientales o sociales que promueve el Subfondo.

La metodología se basaba en la gestión por parte de la empresa de cuestiones medioambientales o sociales pertinentes como, por ejemplo, las emisiones tóxicas, la gestión de residuos, las relaciones laborales y las incidencias de seguridad, así como la diversidad/independencia del consejo de administración y la protección de datos. Para ser incluida en el 80% de activos que se considera que promueven características medioambientales o sociales, una empresa debe obtener una calificación situada en el 80% superior respecto de sus análogas ya sea en el apartado medioambiental o en el apartado social, y además cumplir las condiciones en materia de buena gobernanza indicadas anteriormente, para lo cual se realiza un análisis de selección de cartera para excluir a los infractores conocidos de las prácticas de buena gobernanza.

Al cierre del periodo de referencia, el Subfondo poseía un 93,39% de inversiones con características medioambientales o sociales positivas y un 74,87% de inversiones sostenibles.

Con respecto a las exclusiones basadas en valores y normas aplicadas, el Gestor de inversiones hizo uso de datos para medir la implicación de una empresa en las actividades en cuestión. El análisis de dichos datos derivó en la exclusión total de determinadas inversiones potenciales y en exclusiones parciales mediante la aplicación de umbrales porcentuales máximos de ingresos o producción previstos en la política de exclusión. Las normas de exclusión no se incumplieron en ningún momento durante todo el periodo de referencia. Se incorporó asimismo al análisis de selección un subconjunto de los «indicadores de sostenibilidad adversos» previstos en las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088 sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros.

El Subfondo no tenía objetivos de asignación específicos a favor de características medioambientales o sociales, y en consecuencia no se hace constar aquí el comportamiento de los indicadores en lo que respecta a características medioambientales o sociales concretas.

Para más información, remítase a la Comunicación de características medioambientales/sociales correspondiente al Subfondo en www.jpmorganassetmanagement.lu, buscando el Subfondo que le interese para acceder a la sección sobre factores medioambientales, sociales y de gobernanza.

● ¿... y en comparación con periodos anteriores?

	Características medioambientales o sociales	Inversiones sostenibles	Ajustadas a la taxonomía medioambiental	Otras medioambientales	Sociales
30/06/2025	93,39%	74,87%	5,26%	40,69%	28,91%
30/06/2024	96,35%	80,45%	2,59%	44,43%	33,43%
30/06/2023	94,98%	74,07%	0,00%	63,97%	10,11%

● ¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?

Durante el periodo de referencia, los objetivos de las inversiones sostenibles que el Subfondo logró en parte se correspondieron con uno o varios de los indicados a continuación:

Objetivos medioambientales: (i) reducción del riesgo climático, (ii) transición a una economía circular

Objetivos sociales: (i) comunidades inclusivas y sostenibles - aumento de la representación femenina a nivel directivo, (ii) comunidades inclusivas y sostenibles - aumento de la representación femenina en los consejos de administración, y (iii) facilitación de un entorno y una cultura de trabajo decentes.

La contribución a la consecución de dichos objetivos se determinó atendiendo a (i) los indicadores de sostenibilidad de los productos y servicios, entre los que puede haberse incluido el porcentaje de ingresos derivados del suministro de productos y/o servicios que hayan contribuido a la consecución del correspondiente objetivo sostenible, por ejemplo una empresa que fabrique paneles solares o tecnología de energía limpia y que haya cumplido los umbrales sujetos a derechos de propiedad del

Gestor de inversiones, contribuyendo así a la reducción del riesgo climático. Actualmente, el porcentaje mínimo de ingresos para que toda la participación en la empresa se considere una inversión sostenible es del 20%; o (ii) el hecho de que el emisor sea líder operativo en su grupo de comparación y contribuya a la consecución del objetivo en cuestión. Se entiende que un emisor es líder en su grupo de comparación cuando obtiene una calificación situada en el 20% superior respecto de sus análogos, en función de determinados indicadores de sostenibilidad operativa. Por ejemplo, se considera que una calificación situada en el 20% superior en comparación con sus análogos en el ámbito de la incidencia total de la generación de residuos contribuye a la transición a una economía circular.

La contribución real a estos objetivos puede entenderse teniendo en cuenta el porcentaje efectivo de los activos que se asignó a inversiones sostenibles durante el periodo de referencia. El Subfondo debía invertir un 50% en inversiones sostenibles. El Subfondo no mantuvo en ningún momento durante el periodo un volumen de inversiones sostenibles que se situase por debajo de su mínimo comprometido. Al cierre del periodo de referencia, el 74,87% de sus activos eran inversiones sostenibles.

● **¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no causan un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?**

Las inversiones sostenibles que el Subfondo tenía vocación de realizar fueron sometidas a un proceso de selección destinado a identificar y excluir de la categoría de inversión sostenible a aquellas empresas que el Gestor de inversiones considerase las empresas con peor desempeño, en función de un umbral definido por el Gestor de inversiones, en lo que respecta a determinados aspectos medioambientales. En consecuencia, se consideraron inversiones sostenibles únicamente a las empresas que poseían los mejores indicadores en relación con las mediciones tanto relativas como absolutas.

Entre estos aspectos se incluyen el cambio climático, la protección de los recursos hídricos y marinos, la transición a una economía circular, la contaminación y la protección de la biodiversidad y los ecosistemas. Asimismo, el Gestor de inversiones llevó a cabo un análisis de selección destinado a identificar y excluir a aquellas empresas que el Gestor de inversiones considera que vulneran las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos, basándose para ello en datos suministrados por proveedores de servicios terceros.

● **¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?**

Se han tenido en cuenta tanto los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad de la Tabla 1 del Anexo 1 como otros indicadores determinados por el Gestor de inversiones e incluidos en las Tablas 2 y 3 del Anexo 1 a las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088, y ello como se describe adicionalmente a continuación. El Gestor de inversiones hizo uso de las medidas incluidas en las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088 o, cuando esto no era posible por ser los datos limitados o por otras incidencias técnicas, utilizó variables sustitutivas que fuesen representativas. El Gestor de inversiones agrupó la consideración de varios indicadores en un único indicador «principal», según se indica más adelante, y podría haber utilizado un conjunto de indicadores adicional más amplio que el que se refiere a continuación.

Los indicadores pertinentes de la Tabla 1 del Anexo 1 a las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088 se componen de 9 indicadores medioambientales y 5 indicadores sociales y laborales. Los indicadores medioambientales se enumeran del 1 al 9 y están relacionados con las emisiones de gases de efecto invernadero (1-3), la exposición a combustibles fósiles, la cuota de consumo y producción de energías no renovables, la intensidad en el consumo de energía, las actividades que afectan negativamente a zonas sensibles para la biodiversidad, los vertidos al agua y los residuos peligrosos (4-9 respectivamente). Los indicadores 10 - 14 están relacionados con cuestiones sociales y laborales de la empresa y cubren las vulneraciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales, la carencia de procesos y mecanismos de conformidad para supervisar el cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas, la ausencia de ajustes de la brecha salarial entre hombres y mujeres, la diversidad de género del consejo de administración y la exposición a armas controvertidas (minas antipersona, munición de racimo, armas químicas y armas biológicas) respectivamente.

El enfoque del Gestor de inversiones incluyó aspectos tanto cuantitativos como cualitativos para tener en cuenta los indicadores referidos más arriba. Hizo uso de indicadores concretos para realizar un cribado de selección y tratar de excluir a las empresas susceptibles de causar un perjuicio significativo. Empleó un subconjunto en materia de implicación con ciertas empresas, tratando de influir sobre las buenas prácticas, y utilizó una parte de los mismos como indicadores de buenos resultados en sostenibilidad, aplicando un umbral mínimo sobre el indicador para poder calificar a una inversión de sostenible. Los datos necesarios para tener en cuenta los indicadores, cuando se disponía de ellos, pueden haberse obtenido de las propias empresas en las que se invierte y/o haber sido suministrados por proveedores de servicios terceros (incluyendo datos sustitutivos). Las entradas de datos comunicadas por las propias empresas o suministradas por proveedores terceros pueden basarse en conjuntos de datos e hipótesis que podrían ser insuficientes, tener una calidad deficiente o contener información sesgada. Debido a la dependencia de terceros, el Gestor de inversiones no puede garantizar la exactitud ni la exhaustividad de dichos datos.

Cribado de selección

Algunos de los indicadores se tuvieron en cuenta por medio del análisis de selección basado en valores y normas que se utilizó para aplicar exclusiones. En dichas exclusiones se tuvieron en cuenta los indicadores 10 y 14 relativos a los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y a las armas controvertidas. El Gestor de inversiones aplicó asimismo un cribado de selección especial. Debido a ciertos aspectos técnicos, como por ejemplo la cobertura de datos en indicadores concretos, el Gestor de inversiones aplicó ya sea el indicador específico previsto en la Tabla 1 o un sustituto representativo definido por el Gestor de inversiones para cribar las empresas en las que se invierte atendiendo a los correspondientes asuntos medioambientales, sociales y laborales. Por ejemplo, en la

Tabla 1 las emisiones de gases de efecto invernadero están asociadas a varios indicadores y sus correspondientes medidas, a saber: emisiones de gases de efecto invernadero, huella de carbono e intensidad de gases de efecto invernadero (indicadores 1-3). El Gestor de inversiones utilizó datos de intensidad de gases de efecto invernadero (indicador 3), datos relativos al consumo y la producción de energías no renovables (indicador 5) y datos sobre la intensidad de consumo de energía (indicador 6) para llevar a cabo su selección en el ámbito de las emisiones de gases de efecto invernadero.

En cuanto al cribado de selección especial y en lo que respecta a las actividades que afectan negativamente a zonas sensibles para la biodiversidad y a los vertidos al agua (indicadores 7 y 8), se utilizaron datos sustitutivos representativos de terceros en vez de los indicadores específicos de la Tabla 1, y ello por ser los datos limitados. El Gestor de inversiones también tuvo en cuenta el indicador 9 relativo a los residuos peligrosos en lo que respecta al cribado de selección especial.

Implicación empresarial

Además del cribado selectivo de empresas que ya se ha descrito, el Gestor de inversiones se implicó de manera continuada con determinadas empresas subyacentes seleccionadas en las que se invierte. Como base para seleccionar a dichas empresas de conformidad con el enfoque adoptado por el Gestor de inversiones en materia de tutela e implicación empresarial, se utilizó un subconjunto de indicadores, con sujeción a determinadas consideraciones técnicas como la cobertura de datos. Entre los indicadores utilizados en relación con dicha implicación se encuentran los indicadores 3, 5 y 13 de la Tabla 1 relativos a la intensidad de gases de efecto invernadero, la cuota de energías no renovables y la diversidad de género del consejo de administración. Se hizo uso asimismo de los indicadores 2 de la Tabla 2, y 3 de la Tabla 3, relativos a las emisiones de contaminantes atmosféricos y el número de días perdidos por lesiones, accidentes, muertes o enfermedades.

Indicadores de sostenibilidad

El Gestor de inversiones utilizó los indicadores 3 y 13 relativos a la intensidad de gases de efecto invernadero y la diversidad de género del consejo de administración como indicadores de sostenibilidad para facilitar la consideración de una inversión como inversión sostenible. Una de las vías requería que, para poder ser considerada una inversión sostenible, la empresa fuese considerada líder operativo en su grupo de comparación. Para ello, debía obtener una calificación en el indicador situada en el 20% superior respecto de sus análogas.

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

● ¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:

Se aplicaron exclusiones de cartera basadas en normas, según se ha descrito más arriba, en la respuesta a la pregunta «¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?», para tratar de ajustarse a dichas directrices y principios. Se utilizaron datos de terceros para identificar infractores potenciales. Salvo en aquellos supuestos en que se haya concedido una excepción, el Subfondo prohibió toda inversión en estos emisores.

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente ningún objetivo medioambiental o social.



¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

El Subfondo tuvo en cuenta algunas de las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad mediante un análisis de cribado basado en normas y valores para detectar y aplicar exclusiones. En lo que respecta a dicho cribado, se utilizaron los indicadores 10 y 14, relativos a las vulneraciones del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las armas controvertidas, de las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088. El Subfondo utilizó asimismo algunos de los indicadores como parte del análisis de cribado en función del cumplimiento del principio «no causar un perjuicio significativo», según se ha indicado con más detalle en la respuesta a la pregunta inmediatamente anterior, para decidir que una inversión podía considerarse una inversión sostenible.

Se utilizó un subconjunto de los indicadores de sostenibilidad adversos ya indicados para decidir implicarse empresarialmente con algunas de las empresas en las que se invierte, en función de su respectivo comportamiento en las principales incidencias adversas (PAI, por las siglas en inglés de principal adverse impacts).



¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

La lista incluye las inversiones que constituyen **la mayor parte de las inversiones** del producto financiero durante el período de referencia, que es: 01/07/2024 - 30/06/2025

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
NOVO NORDISK A/S-B	Atención sanitaria	3,18	Dinamarca
SAP SE	Tecnología de la información	3,10	Alemania
3I GROUP PLC	Productos financieros	3,06	Reino Unido
NESTLE SA-REG	Productos básicos de consumo	2,97	Suiza
ASML HOLDING NV	Tecnología de la información	2,86	Países Bajos
NOVARTIS AG-REG	Atención sanitaria	2,84	Suiza
DEUTSCHE TELEKOM AG-REG	Servicios de comunicación	2,55	Alemania
ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	Atención sanitaria	2,42	Suiza
SCHNEIDER ELECTRIC SE	Industria	2,41	Francia
RELX PLC	Industria	2,38	Reino Unido
ASTRAZENECA PLC	Atención sanitaria	2,31	Reino Unido
UNICREDIT SPA	Productos financieros	2,25	Italia
MUENCHENER RUECKVER AG-REG	Productos financieros	1,97	Alemania
SIEMENS AG-REG	Industria	1,77	Alemania
INTESA SANPAOLO	Productos financieros	1,67	Italia

Principales inversiones durante el Periodo finalizado el 30/06/2024

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
NOVO NORDISK A/S-B	ATENCIÓN SANITARIA	5,52	Dinamarca
ASML HOLDING NV	TECNOLOGÍA DE LA INFORMACIÓN	4,25	Países Bajos
NESTLE SA-REG	PRODUCTOS BÁSICOS DE CONSUMO	3,87	Suiza
NOVARTIS AG-REG	ATENCIÓN SANITARIA	3,39	Suiza
ASTRAZENECA PLC	ATENCIÓN SANITARIA	3,19	Reino Unido
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	CONSUMO DISCRECIONAL	2,61	Francia
3I GROUP PLC	PRODUCTOS FINANCIEROS	2,50	Reino Unido
MUENCHENER RUECKVER AGREG	PRODUCTOS FINANCIEROS	2,41	Alemania
SCHNEIDER ELECTRIC SE	INDUSTRIA	2,38	Francia
RELX PLC	INDUSTRIA	2,29	Reino Unido
ROCHE HOLDING AGGENUSSCHEIN	ATENCIÓN SANITARIA	2,24	Suiza
SAP SE	TECNOLOGÍA DE LA INFORMACIÓN	2,08	Alemania
DEUTSCHE TELEKOM AG-REG	SERVICIOS DE COMUNICACIÓN	2,04	Alemania
SIEMENS AG-REG	INDUSTRIA	1,97	Alemania
UNICREDIT SPA	PRODUCTOS FINANCIEROS	1,87	Italia



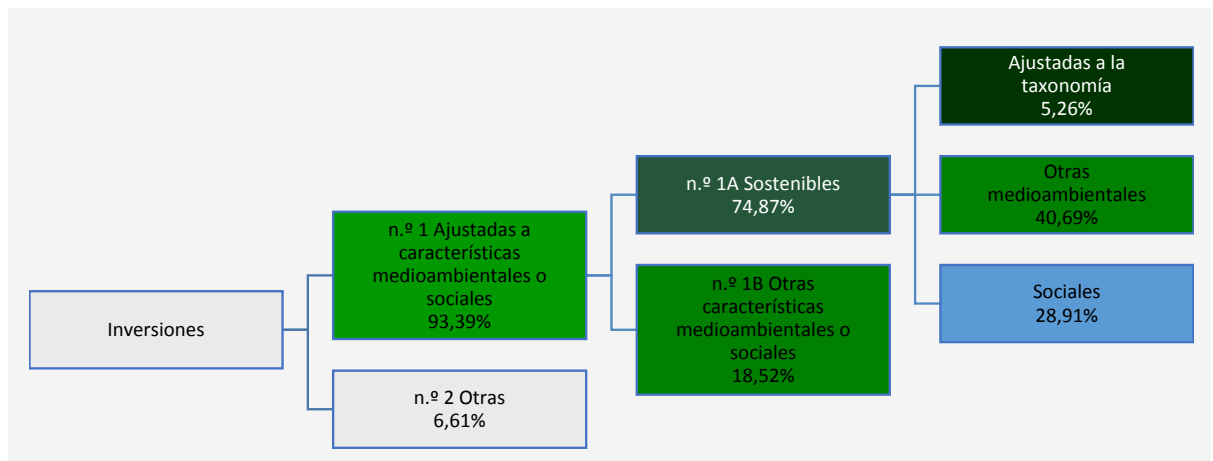
¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

¿Cuál ha sido la asignación de activos?

Al cierre del periodo de referencia, el Subfondo tenía asignado un 93,39% de sus activos a empresas que mostraban características medioambientales o sociales positivas y un 74,87% de sus activos a inversiones sostenibles. El Subfondo no se ha comprometido a invertir ninguna proporción de activos específicamente en valores que muestren características medioambientales positivas o características sociales positivas, como tampoco existe compromiso alguno con uno o varios objetivos medioambientales o sociales.

Nota: El ajuste a la taxonomía de la UE de los instrumentos que JP Morgan considera inversiones sostenibles puede diferir del ajuste total a la taxonomía de la UE del Subfondo según se hace constar a continuación (en la respuesta a la pregunta: ¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?).



La categoría **n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

La categoría **n.º 2 Otras** incluye el resto de inversiones del producto financiero que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse como inversiones sostenibles.

La categoría **n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** abarca:

- La subcategoría **n.º 1A Sostenibles**, que incluye las inversiones medioambiental y socialmente sostenibles.

- La subcategoría **n.º 1B Otras características medioambientales o sociales**, que abarca inversiones ajustadas a las características medioambientales o sociales que no se consideran inversiones sostenibles.

● ¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Aunque el Subfondo ha promovido determinadas características medioambientales y sociales por medio de sus criterios de inclusión y exclusión, cabe la posibilidad de que haya invertido en una amplia variedad de sectores; remítase a la lista incluida más abajo para consultar el desglose por sector al cierre del período de referencia. Además, el Gestor de inversiones se implicó de manera continuada con determinadas empresas subyacentes seleccionadas en las que se invierte. En la siguiente tabla se incluirán, en caso de que se posean, las inversiones en sectores y subsectores de la economía que deriven beneficios de la exploración, minería, extracción, producción, procesamiento, almacenamiento, refinado o distribución, incluidos el transporte, almacenamiento y comercialización, de combustibles fósiles. En el denominador de los porcentajes de activos incluidos tanto en la siguiente tabla como en la tabla de Principales inversiones se incluyen activos líquidos auxiliares, depósitos con entidades de crédito, instrumentos/fondos del mercado monetario (para la gestión de suscripciones y amortizaciones en efectivo, así como de pagos corrientes y extraordinarios) e instrumentos derivados utilizados para la gestión eficaz de la cartera; todos estos elementos quedan excluidos, sin embargo, de los resultados.

Sector	Subsector	% de activos
Productos financieros	Banca	13,42
Industria	Bienes de capital	13,26
Atención sanitaria	Empresas farmacéuticas, biotecnología y ciencias de la vida	12,81
Productos financieros	Seguros	9,60
Productos financieros	Servicios financieros	6,56
Industria	Servicios comerciales y profesionales	5,45
Consumo discrecional	Bienes de consumo duraderos y ropa	4,29
Tecnología de la información	Software y servicios	3,89
Suministros públicos	Suministros públicos	3,78
Tecnología de la información	Semiconductores y equipos semiconductores	3,75
Productos básicos de consumo	Productos alimentarios, bebidas y tabaco	3,52
Servicios de comunicación	Servicios de telecomunicación	3,33
Productos básicos de consumo	Distribución y comercio minorista de productos básicos de consumo	3,02
Servicios de comunicación	Medios de comunicación y entretenimiento	2,83
Materiales	Materiales	2,09
Consumo discrecional	Distribución y comercio minorista de productos de consumo discrecional	1,75
Consumo discrecional	Automóviles y componentes	1,37
Bienes inmuebles	Gestión y promoción de bienes inmuebles	1,00
Consumo discrecional	Servicios de consumo	0,85

Sector	Subsector	% de activos
Bienes inmuebles	Fideicomisos de inversión inmobiliaria (REIT)	0,48
Productos básicos de consumo	Productos personales y del hogar	0,40
Atención sanitaria	Equipos y servicios sanitarios	0,15
Tecnología de la información	Hardware y equipos tecnológicos	0,05
Energía	Energía	0,03



¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

Los datos sobre ajuste a la taxonomía de la UE son muy limitados en la actualidad, sobre todo en lo que respecta al gas fósil y la energía nuclear. Esperamos que esta situación mejore con el tiempo a medida que un número creciente de emisores vayan publicando información de ajuste y los datos pasen a estar disponibles.

El Subfondo no ha asumido ningún compromiso mínimo de inversiones sostenibles con objetivos medioambientales ajustadas a la taxonomía de la UE.

En consecuencia, el documento de comunicación precontractual correspondiente al Subfondo hace constar un volumen de inversiones sostenibles objetivo con un objetivo medioambiental ajustado a la taxonomía de la UE del 0%. El ajuste del Subfondo es del 5,26% basándose en la cifra de negocio y es consecuencia del marco del Subfondo, que tiene en cuenta tanto las inversiones con características medioambientales o sociales como las inversiones sostenibles (según se definen en el Reglamento (UE) 2019/2088).

Los gráficos incluidos más abajo ilustran adicionalmente el volumen real de inversión en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental ajustado a la taxonomía de la UE medido al cierre del periodo de referencia. En el gráfico de barras no se mostrarán las participaciones por debajo del 1%.

● ¿Invirtió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplían la taxonomía de la UE?

☒ Sí:

☒ En gas fósil ☒ En energía nuclear

☐ No

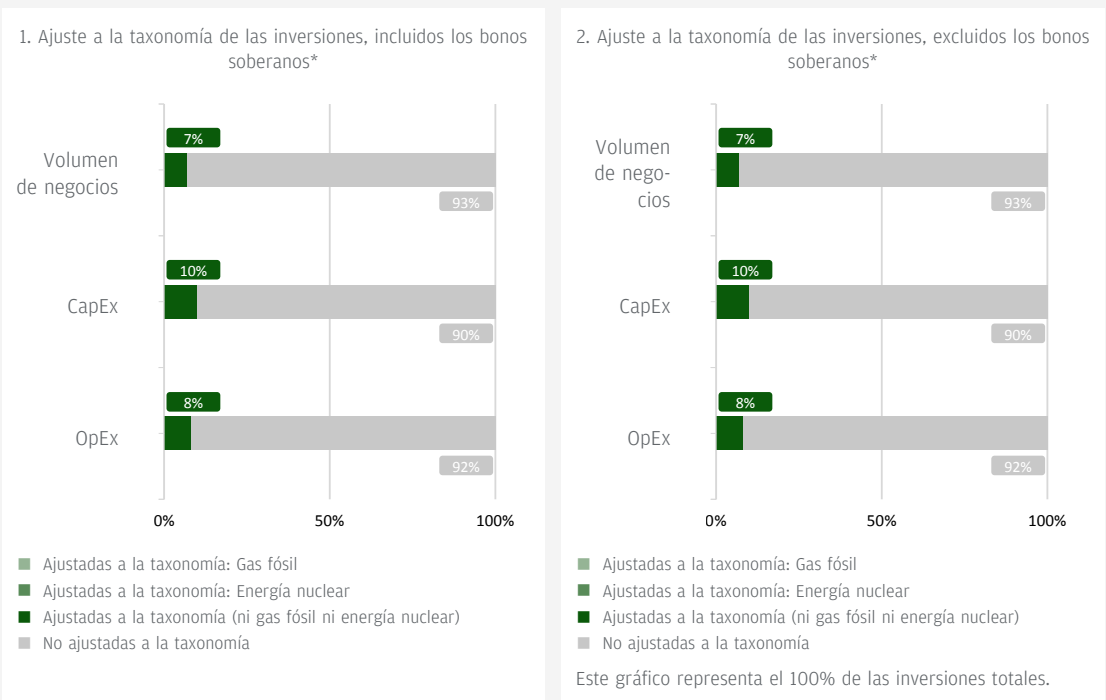
Para cumplir la taxonomía de la UE, los criterios para el **gas fósil** incluyen limitaciones de las emisiones y el paso a energías totalmente renovables o combustibles hipocarbónicos para finales de 2035. En el caso de la **energía nuclear**, los criterios incluyen normas exhaustivas de seguridad y gestión de residuos.

¹ Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la UE (véase la nota explicativa incluida en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

- El **volumen de negocios**, que refleja el porcentaje de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.
- La **inversión en activo fijo** (CapEx), que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.
- Los **gastos de explotación** (OpEx), que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar el ajuste a la taxonomía de los bonos soberanos*, el primer gráfico muestra el ajuste a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra el ajuste a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.



* A efectos de estos gráficos, los «bonos soberanos» incluyen todas las exposiciones soberanas.

Las **actividades facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

Las **actividades de transición** son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

● **¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?**

Además de lo ya indicado, el Subfondo no ha asumido ningún compromiso mínimo de realizar inversiones ajustadas a la taxonomía de la UE, incluidas actividades de transición y facilitadoras. El alcance del ajuste que pueda referirse a continuación es consecuencia del marco del Subfondo, que tiene en cuenta tanto las inversiones con características medioambientales o sociales positivas como las inversiones sostenibles.

Al cierre del periodo de referencia, el porcentaje calculado de actividades de transición es del 0,08% y el porcentaje calculado de actividades facilitadoras es del 4,74%.

● **¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los periodos de referencia anteriores?**

Ajustadas a la taxonomía	
30/06/2025	5,26%
30/06/2024	2,59%
30/06/2023	0,00%



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?

La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE era del 40,69% de los activos al final del periodo de referencia.



son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (EU) 2020/852.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

La proporción de inversiones socialmente sostenibles era del 28,91% de los activos al final del periodo de referencia.



¿Qué inversiones se han incluido en «otras» y cuál ha sido su propósito? ¿ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

El 6,61% de los activos en empresas que no cumplían los criterios descritos en la respuesta a la anterior pregunta titulada «¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?» para considerar que poseían características medioambientales o sociales positivas. Estas inversiones se utilizan con fines de diversificación. Activos líquidos auxiliares, depósitos con entidades de crédito, instrumentos/fondos del mercado monetario (para la gestión de suscripciones y amortizaciones en efectivo, así como de pagos corrientes y extraordinarios) e instrumentos derivados utilizados para la gestión eficaz de la cartera. Estas participaciones fluctúan en función de los flujos de inversión y poseen carácter auxiliar respecto de la política de inversión, siendo su incidencia sobre las operaciones de inversión mínima o nula.

Todas las inversiones, cuando procedía, incluidas las «otras» inversiones, fueron sometidas a las siguientes garantías mínimas/principios en materia de MSG:

- Las garantías mínimas presentadas en el artículo 18 de la taxonomía del Reglamento de la UE (incluida la conformidad con las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos), según las aplica el Gestor de inversiones.
- La aplicación de prácticas de buena gobernanza (entre las que se incluyen la implantación de estructuras de gestión sólidas, las relaciones con los empleados, la remuneración del personal y la conformidad fiscal), según la acomete el Gestor de inversiones.
- La observancia del principio «no causar un perjuicio significativo» previsto bajo la definición de «inversión sostenible» en el Reglamento (UE) 2019/2088.



¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el período de referencia?

Durante el periodo de referencia se aplicaron los siguientes elementos de vinculación de la estrategia de inversión para seleccionar las inversiones de tal modo que se logren todas las características medioambientales o sociales:

- El requisito de invertir como mínimo un 80% de los activos en empresas con características medioambientales o sociales positivas o en vías de mejora.
- La selección basada en valores y normas para excluir por completo a las empresas implicadas en determinadas actividades como, por ejemplo, la fabricación de armas controvertidas, así como la aplicación de umbrales porcentuales máximos de ingresos, producción o distribución a actores terceros, por ejemplo del sector del carbón térmico o el tabaco. Para más información, remítase a la política de exclusiones correspondiente al Subfondo en www.jpmorganassetmanagement.lu, buscando el Subfondo que le interese para acceder a la sección sobre factores medioambientales, sociales y de gobernanza.
- Se ha realizado un análisis de selección de cartera para excluir a los infractores conocidos de las prácticas de buena gobernanza.

El Subfondo se ha comprometido también a invertir un 50% como mínimo de los activos en inversiones sostenibles.

En la respuesta a la pregunta «¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?» se incluye información adicional en el ámbito de la implicación empresarial.



¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia designado?

Los índices de referencia son índices para medir si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

No aplicable

Nombre del producto: JPMorgan Funds - Europe Sustainable Small Cap Equity Fund

Identificador de entidad jurídica: 549300KTJL3NZFPDLK53

Características medioambientales o sociales

Inversión sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852, por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no incluye una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?

●●

□

Sí

●○

☑

No

□

Realizó inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental: __%

□

en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

□

en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

□

Realizó inversiones sostenibles con un objetivo social: __%

☑

Promovió características medioambientales o sociales y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del **63,27%** de inversiones sostenibles

☑

con un objetivo medioambiental en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

☑

con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

☑

con un objetivo social

□

Promovió características medioambientales o sociales, pero **no realizó ninguna inversión sostenible**

¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

Los **indicadores de sostenibilidad** miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

El Subfondo tenía la vocación de promover una amplia variedad de características medioambientales, sociales y de gobernanza por medio de sus criterios de inclusión de inversiones, más concretamente con una asignación mínima del 80% de los activos a inversiones con características medioambientales o sociales positivas y del 50% a inversiones que sean inversiones sostenibles. El primer compromiso se cumplió a lo largo de todo el periodo de referencia (1 de julio de 2024 - 30 de junio de 2025), y el segundo a partir del 17 de abril de 2025. Al cierre del periodo de referencia, el Subfondo poseía un 87,61% de inversiones con características medioambientales o sociales positivas y un 63,27% de inversiones sostenibles.

Dichas inversiones se seleccionaron mediante la aplicación de criterios de inclusión y exclusión a nivel tanto de activo como de producto. Los criterios de inclusión se ven respaldados por una calificación en materia medioambiental, social y de gobernanza asignada a todas las inversiones en el marco de la estrategia para identificar a las que pueda considerarse que poseen características medioambientales o sociales y a las que cumplan los umbrales para ser consideradas inversiones sostenibles.

La calificación en materia medioambiental, social y de gobernanza tiene en cuenta los siguientes indicadores: la gestión eficaz de las emisiones tóxicas y los residuos o un buen historial medioambiental, así como características sociales como la divulgación eficaz de información en materia de sostenibilidad, la obtención de calificaciones positivas en el ámbito de las relaciones laborales y la gestión de las incidencias de seguridad. Mediante sus criterios de exclusión (que se han aplicado tanto de manera absoluta como en función de umbrales), el Subfondo promovió determinadas normas y valores, como por ejemplo el apoyo a la protección de los derechos humanos reconocidos internacionalmente. El Subfondo excluyó por completo a las empresas implicadas en la fabricación de armas controvertidas, y aplicó umbrales máximos de ingresos, producción o distribución a actores terceros, por ejemplo del sector del carbón térmico o el tabaco.

En cuanto a la valoración de la buena gobernanza, todas las inversiones (salvo el efectivo y los derivados) fueron analizadas para excluir a los infractores conocidos de las prácticas de buena gobernanza. Además, se tuvieron en cuenta otros aspectos en lo que respecta a las inversiones que se considera que poseen características medioambientales o sociales o que cumplen los criterios para ser consideradas inversiones sostenibles. En relación con dichas inversiones, el Subfondo constituyó un grupo de empresas análogas a efectos de comparación y excluyó a las empresas cuya calificación no se situase en el 80% superior respecto de sus análogas a la vista de determinados indicadores de buena gobernanza.

JPMORGAN FUNDS - EUROPE SUSTAINABLE SMALL CAP EQUITY FUND
1136

El Subfondo no tenía objetivos de asignación específicos a favor de características medioambientales o sociales. La medida en que se alcanzaron las características medioambientales y sociales promovidas puede entenderse teniendo en cuenta el porcentaje efectivo de activos que se asignó durante el periodo de referencia a las empresas pertinentes que poseían dichas características.

En resumen, a lo largo de todo el periodo de referencia, el Subfondo cumplió sus mínimos comprometidos precontractuales relativos a la política en materia de características medioambientales o sociales e inversiones sostenibles. El Subfondo aplicó cribados de selección con el objetivo de excluir durante todo el periodo las inversiones potenciales que están prohibidas en virtud de su política de exclusión. La medida en que se cumplieron las normas y valores fomentados por el Subfondo puede valorarse atendiendo a si, durante el periodo de referencia, el Subfondo incluyó posiciones en empresas que habrían estado prohibidas con arreglo a la política de exclusión. El Gestor de inversiones no tiene indicio alguno de que se haya mantenido en la cartera ninguna empresa de estas características. El Gestor de inversiones informa de que, en el futuro, no puede garantizarse la continuidad de estos valores porcentuales ni de la información comunicada, y que depende de un marco jurídico y reglamentario que está en permanente evolución. El periodo de referencia puede tener una duración inferior a los 12 meses cuando el fondo haya sido lanzado o clausurado durante dicho periodo, o cuando en ese tiempo se modifique su estatuto con arreglo al artículo 8/9.

● ¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

Se ha combinado la metodología de calificación en materia medioambiental, social y de gobernanza sujeta a derechos de propiedad del Gestor de inversiones, es decir, la calificación en materia medioambiental, social y de gobernanza sujeta a derechos de propiedad del Gestor de inversiones, con datos de terceros como parte de los criterios de inclusión para medir la consecución de las características medioambientales o sociales que promueve el Subfondo.

La metodología se basaba en la gestión por parte de la empresa de cuestiones medioambientales o sociales pertinentes como, por ejemplo, las emisiones tóxicas, la gestión de residuos, las relaciones laborales y las incidencias de seguridad, así como la diversidad/independencia del consejo de administración y la protección de datos. Para ser incluida en el 80% de activos que se considera que promueven características medioambientales o sociales, una empresa debe obtener una calificación situada en el 80% superior respecto de sus análogas ya sea en el apartado medioambiental o en el apartado social, y además cumplir las condiciones en materia de buena gobernanza indicadas anteriormente, para lo cual se realiza un análisis de selección de cartera para excluir a los infractores conocidos de las prácticas de buena gobernanza.

Al cierre del periodo de referencia, el Subfondo poseía un 87,61% de inversiones con características medioambientales o sociales positivas y un 63,27% de inversiones sostenibles.

Con respecto a las exclusiones basadas en valores y normas aplicadas, el Gestor de inversiones hizo uso de datos para medir la implicación de una empresa en las actividades en cuestión. El análisis de dichos datos derivó en la exclusión total de determinadas inversiones potenciales y en exclusiones parciales mediante la aplicación de umbrales porcentuales máximos de ingresos o producción previstos en la política de exclusión. Las normas de exclusión no se incumplieron en ningún momento durante todo el periodo de referencia. Se incorporó asimismo al análisis de selección un subconjunto de los «indicadores de sostenibilidad adversos» previstos en las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088 sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros.

El Subfondo no tenía objetivos de asignación específicos a favor de características medioambientales o sociales, y en consecuencia no se hace constar aquí el comportamiento de los indicadores en lo que respecta a características medioambientales o sociales concretas.

Para más información, remítase a la Comunicación de características medioambientales/sociales correspondiente al Subfondo en www.jpmorganassetmanagement.lu, buscando el Subfondo que le interese para acceder a la sección sobre factores medioambientales, sociales y de gobernanza.

● ¿... y en comparación con periodos anteriores?

	Características medioambientales o sociales	Inversiones sostenibles	Ajustadas a la taxonomía medioambiental	Otras medioambientales	Sociales
30/06/2025	87,61%	63,27%	3,79%	30,90%	28,58%
30/06/2024	87,49%	53,80%	3,76%	25,63%	24,41%
30/06/2023	93,19%	62,37%	0,00%	34,27%	28,10%

● ¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?

Durante el periodo de referencia, los objetivos de las inversiones sostenibles que el Subfondo logró en parte se correspondieron con uno o varios de los indicados a continuación:

Objetivos medioambientales: (i) reducción del riesgo climático, (ii) transición a una economía circular

Objetivos sociales: (i) comunidades inclusivas y sostenibles - aumento de la representación femenina a nivel directivo, (ii) comunidades inclusivas y sostenibles - aumento de la representación femenina en los consejos de administración, y (iii) facilitación de un entorno y una cultura de trabajo decentes.

La contribución a la consecución de dichos objetivos se determinó atendiendo a (i) los indicadores de sostenibilidad de los productos y servicios, entre los que puede haberse incluido el porcentaje de ingresos derivados del suministro de productos y/o servicios que hayan contribuido a la consecución del correspondiente objetivo sostenible, por ejemplo una empresa que fabrique paneles solares o tecnología de energía limpia y que haya cumplido los umbrales sujetos a derechos de propiedad del

Gestor de inversiones, contribuyendo así a la reducción del riesgo climático. Actualmente, el porcentaje mínimo de ingresos para que toda la participación en la empresa se considere una inversión sostenible es del 20%; o (ii) el hecho de que el emisor sea líder operativo en su grupo de comparación y contribuya a la consecución del objetivo en cuestión. Se entiende que un emisor es líder en su grupo de comparación cuando obtiene una calificación situada en el 20% superior respecto de sus análogos, en función de determinados indicadores de sostenibilidad operativa. Por ejemplo, se considera que una calificación situada en el 20% superior en comparación con sus análogos en el ámbito de la incidencia total de la generación de residuos contribuye a la transición a una economía circular.

La contribución real a estos objetivos puede entenderse teniendo en cuenta el porcentaje efectivo de los activos que se asignó a inversiones sostenibles durante el periodo de referencia. El Subfondo debía invertir un 50% en inversiones sostenibles. El Subfondo no mantuvo en ningún momento durante el periodo un volumen de inversiones sostenibles que se situase por debajo de su mínimo comprometido. Al cierre del periodo de referencia, el 63,27% de sus activos eran inversiones sostenibles.

● **¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no causan un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?**

Las inversiones sostenibles que el Subfondo tenía vocación de realizar fueron sometidas a un proceso de selección destinado a identificar y excluir de la categoría de inversión sostenible a aquellas empresas que el Gestor de inversiones considerase las empresas con peor desempeño, en función de un umbral definido por el Gestor de inversiones, en lo que respecta a determinados aspectos medioambientales. En consecuencia, se consideraron inversiones sostenibles únicamente a las empresas que poseían los mejores indicadores en relación con las mediciones tanto relativas como absolutas.

Entre estos aspectos se incluyen el cambio climático, la protección de los recursos hídricos y marinos, la transición a una economía circular, la contaminación y la protección de la biodiversidad y los ecosistemas. Asimismo, el Gestor de inversiones llevó a cabo un análisis de selección destinado a identificar y excluir a aquellas empresas que el Gestor de inversiones considera que vulneran las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos, basándose para ello en datos suministrados por proveedores de servicios terceros.

● **¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?**

Se han tenido en cuenta tanto los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad de la Tabla 1 del Anexo 1 como otros indicadores determinados por el Gestor de inversiones e incluidos en las Tablas 2 y 3 del Anexo 1 a las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088, y ello como se describe adicionalmente a continuación. El Gestor de inversiones hizo uso de las medidas incluidas en las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088 o, cuando esto no era posible por ser los datos limitados o por otras incidencias técnicas, utilizó variables sustitutivas que fuesen representativas. El Gestor de inversiones agrupó la consideración de varios indicadores en un único indicador «principal», según se indica más adelante, y podría haber utilizado un conjunto de indicadores adicional más amplio que el que se refiere a continuación.

Los indicadores pertinentes de la Tabla 1 del Anexo 1 a las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088 se componen de 9 indicadores medioambientales y 5 indicadores sociales y laborales. Los indicadores medioambientales se enumeran del 1 al 9 y están relacionados con las emisiones de gases de efecto invernadero (1-3), la exposición a combustibles fósiles, la cuota de consumo y producción de energías no renovables, la intensidad en el consumo de energía, las actividades que afectan negativamente a zonas sensibles para la biodiversidad, los vertidos al agua y los residuos peligrosos (4-9 respectivamente). Los indicadores 10 - 14 están relacionados con cuestiones sociales y laborales de la empresa y cubren las vulneraciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales, la carencia de procesos y mecanismos de conformidad para supervisar el cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas, la ausencia de ajustes de la brecha salarial entre hombres y mujeres, la diversidad de género del consejo de administración y la exposición a armas controvertidas (minas antipersona, munición de racimo, armas químicas y armas biológicas) respectivamente.

El enfoque del Gestor de inversiones incluyó aspectos tanto cuantitativos como cualitativos para tener en cuenta los indicadores referidos más arriba. Hizo uso de indicadores concretos para realizar un cribado de selección y tratar de excluir a las empresas susceptibles de causar un perjuicio significativo. Empleó un subconjunto en materia de implicación con ciertas empresas, tratando de influir sobre las buenas prácticas, y utilizó una parte de los mismos como indicadores de buenos resultados en sostenibilidad, aplicando un umbral mínimo sobre el indicador para poder calificar a una inversión de sostenible. Los datos necesarios para tener en cuenta los indicadores, cuando se disponía de ellos, pueden haberse obtenido de las propias empresas en las que se invierte y/o haber sido suministrados por proveedores de servicios terceros (incluyendo datos sustitutivos). Las entradas de datos comunicadas por las propias empresas o suministradas por proveedores terceros pueden basarse en conjuntos de datos e hipótesis que podrían ser insuficientes, tener una calidad deficiente o contener información sesgada. Debido a la dependencia de terceros, el Gestor de inversiones no puede garantizar la exactitud ni la exhaustividad de dichos datos.

Cribado de selección

Algunos de los indicadores se tuvieron en cuenta por medio del análisis de selección basado en valores y normas que se utilizó para aplicar exclusiones. En dichas exclusiones se tuvieron en cuenta los indicadores 10 y 14 relativos a los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y a las armas controvertidas. El Gestor de inversiones aplicó asimismo un cribado de selección especial. Debido a ciertos aspectos técnicos, como por ejemplo la cobertura de datos en indicadores concretos, el Gestor de inversiones aplicó ya sea el indicador específico previsto en la Tabla 1 o un sustituto representativo definido por el Gestor de inversiones para cribar las empresas en las que se invierte atendiendo a los correspondientes asuntos medioambientales, sociales y laborales. Por ejemplo, en la

Tabla 1 las emisiones de gases de efecto invernadero están asociadas a varios indicadores y sus correspondientes medidas, a saber: emisiones de gases de efecto invernadero, huella de carbono e intensidad de gases de efecto invernadero (indicadores 1-3). El Gestor de inversiones utilizó datos de intensidad de gases de efecto invernadero (indicador 3), datos relativos al consumo y la producción de energías no renovables (indicador 5) y datos sobre la intensidad de consumo de energía (indicador 6) para llevar a cabo su selección en el ámbito de las emisiones de gases de efecto invernadero.

En cuanto al cribado de selección especial y en lo que respecta a las actividades que afectan negativamente a zonas sensibles para la biodiversidad y a los vertidos al agua (indicadores 7 y 8), se utilizaron datos sustitutivos representativos de terceros en vez de los indicadores específicos de la Tabla 1, y ello por ser los datos limitados. El Gestor de inversiones también tuvo en cuenta el indicador 9 relativo a los residuos peligrosos en lo que respecta al cribado de selección especial.

Implicación empresarial

Además del cribado selectivo de empresas que ya se ha descrito, el Gestor de inversiones se implicó de manera continuada con determinadas empresas subyacentes seleccionadas en las que se invierte. Como base para seleccionar a dichas empresas de conformidad con el enfoque adoptado por el Gestor de inversiones en materia de tutela e implicación empresarial, se utilizó un subconjunto de indicadores, con sujeción a determinadas consideraciones técnicas como la cobertura de datos. Entre los indicadores utilizados en relación con dicha implicación se encuentran los indicadores 3, 5 y 13 de la Tabla 1 relativos a la intensidad de gases de efecto invernadero, la cuota de energías no renovables y la diversidad de género del consejo de administración. Se hizo uso asimismo de los indicadores 2 de la Tabla 2, y 3 de la Tabla 3, relativos a las emisiones de contaminantes atmosféricos y el número de días perdidos por lesiones, accidentes, muertes o enfermedades.

Indicadores de sostenibilidad

El Gestor de inversiones utilizó los indicadores 3 y 13 relativos a la intensidad de gases de efecto invernadero y la diversidad de género del consejo de administración como indicadores de sostenibilidad para facilitar la consideración de una inversión como inversión sostenible. Una de las vías requería que, para poder ser considerada una inversión sostenible, la empresa fuese considerada líder operativo en su grupo de comparación. Para ello, debía obtener una calificación en el indicador situada en el 20% superior respecto de sus análogas.

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

● ¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:

Se aplicaron exclusiones de cartera basadas en normas, según se ha descrito más arriba, en la respuesta a la pregunta «¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?», para tratar de ajustarse a dichas directrices y principios. Se utilizaron datos de terceros para identificar infractores potenciales. Salvo en aquellos supuestos en que se haya concedido una excepción, el Subfondo prohibió toda inversión en estos emisores.

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente ningún objetivo medioambiental o social.



¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

El Subfondo tuvo en cuenta algunas de las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad mediante un análisis de cribado basado en normas y valores para detectar y aplicar exclusiones. En lo que respecta a dicho cribado, se utilizaron los indicadores 10 y 14, relativos a las vulneraciones del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las armas controvertidas, de las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088. El Subfondo utilizó asimismo algunos de los indicadores como parte del análisis de cribado en función del cumplimiento del principio «no causar un perjuicio significativo», según se ha indicado con más detalle en la respuesta a la pregunta inmediatamente anterior, para decidir que una inversión podía considerarse una inversión sostenible.

Se utilizó un subconjunto de los indicadores de sostenibilidad adversos ya indicados para decidir implicarse empresarialmente con algunas de las empresas en las que se invierte, en función de su respectivo comportamiento en las principales incidencias adversas (PAI, por las siglas en inglés de principal adverse impacts).



¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

La lista incluye las inversiones que constituyen **la mayor parte de las inversiones** del producto financiero durante el período de referencia, que es: 01/07/2024 - 30/06/2025

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
SPIE SA	Industria	2,88	Francia
BELLWAY PLC	Consumo discrecional	2,25	Reino Unido
INTERMEDIATE CAPITAL GROUP	Productos financieros	2,17	Reino Unido
BAWAG GROUP AG	Productos financieros	2,11	Austria
NEXANS SA	Industria	1,92	Francia
ARCADIS NV	Industria	1,90	Países Bajos
VALMET OYJ	Industria	1,80	Finlandia
DUNELM GROUP PLC	Consumo discrecional	1,66	Reino Unido
BPER BANCA SPA	Productos financieros	1,64	Italia
MITIE GROUP PLC	Industria	1,62	Reino Unido
WIENERBERGER AG	Materiales	1,49	Austria
TAG Immobilien AG	Bienes inmuebles	1,45	Alemania
OSB GROUP PLC	Productos financieros	1,41	Reino Unido
Bytes Technology Group PLC	Tecnología de la información	1,38	Reino Unido
REPLY SPA	Tecnología de la información	1,33	Italia

Principales inversiones durante el Periodo finalizado el 30/06/2024

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
BFF Bank SpA	Productos financieros	2,73	Italia
SPIE SA	Industria	2,71	Francia
INTERMEDIATE CAPITAL GROUP	Productos financieros	2,14	Reino Unido
DUNELM GROUP PLC	Consumo discrecional	2,07	Reino Unido
FAGRON	Atención sanitaria	1,76	Bélgica
COMPUTACENTER PLC	Tecnología de la información	1,62	Reino Unido
BELLWAY PLC	Consumo discrecional	1,57	Reino Unido
BECHTLE AG	Tecnología de la información	1,49	Alemania
FUCHS PETROLUB SE	Materiales	1,47	Alemania
TRELLEBORG AB-B SHS	Industria	1,40	Suecia
CIE Automotive SA	Consumo discrecional	1,38	España
BPER BANCA	Productos financieros	1,38	Italia
OSB GROUP PLC	Productos financieros	1,36	Reino Unido
MITIE GROUP PLC	Industria	1,35	Reino Unido
REDROW PLC	Consumo discrecional	1,30	Reino Unido



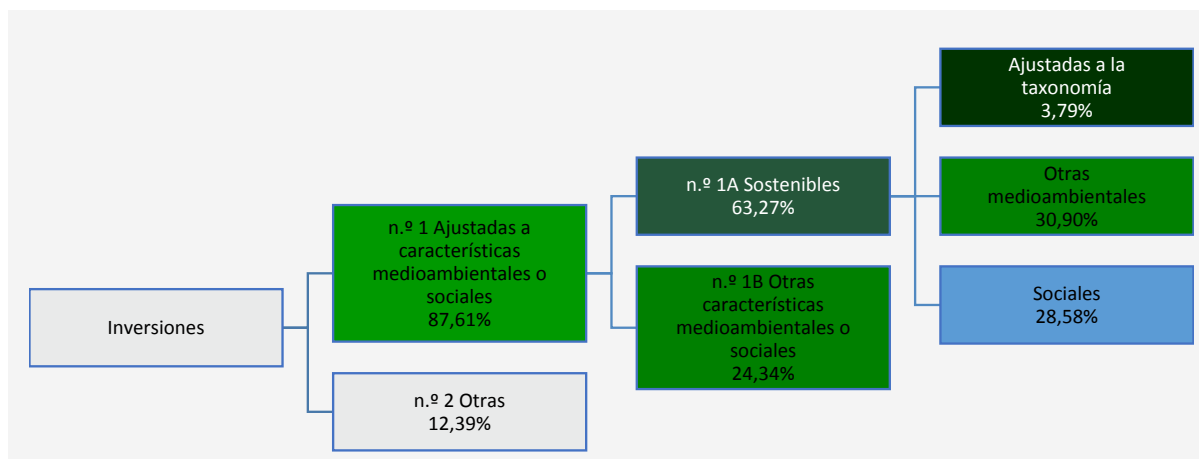
¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

¿Cuál ha sido la asignación de activos?

Al cierre del periodo de referencia, el Subfondo tenía asignado un 87,61% de sus activos a empresas que mostraban características medioambientales o sociales positivas y un 63,27% de sus activos a inversiones sostenibles. El Subfondo no se ha comprometido a invertir ninguna proporción de activos específicamente en valores que muestren características medioambientales positivas o características sociales positivas, como tampoco existe compromiso alguno con uno o varios objetivos medioambientales o sociales.

Nota: El ajuste a la taxonomía de la UE de los instrumentos que JP Morgan considera inversiones sostenibles puede diferir del ajuste total a la taxonomía de la UE del Subfondo según se hace constar a continuación (en la respuesta a la pregunta: ¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?).



La categoría **n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

La categoría **n.º 2 Otras** incluye el resto de inversiones del producto financiero que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse como inversiones sostenibles.

La categoría **n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** abarca:

- La subcategoría **n.º 1A Sostenibles**, que incluye las inversiones medioambiental y socialmente sostenibles.

- La subcategoría **n.º 1B Otras características medioambientales o sociales**, que abarca inversiones ajustadas a las características medioambientales o sociales que no se consideran inversiones sostenibles.

● ¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Aunque el Subfondo ha promovido determinadas características medioambientales y sociales por medio de sus criterios de inclusión y exclusión, cabe la posibilidad de que haya invertido en una amplia variedad de sectores; remítase a la lista incluida más abajo para consultar el desglose por sector al cierre del periodo de referencia. Además, el Gestor de inversiones se implicó de manera continuada con determinadas empresas subyacentes seleccionadas en las que se invierte. En la siguiente tabla se incluirán, en caso de que se posean, las inversiones en sectores y subsectores de la economía que deriven beneficios de la exploración, minería, extracción, producción, procesamiento, almacenamiento, refinado o distribución, incluidos el transporte, almacenamiento y comercialización, de combustibles fósiles. En el denominador de los porcentajes de activos incluidos tanto en la siguiente tabla como en la tabla de Principales inversiones se incluyen activos líquidos auxiliares, depósitos con entidades de crédito, instrumentos/fondos del mercado monetario (para la gestión de suscripciones y amortizaciones en efectivo, así como de pagos corrientes y extraordinarios) e instrumentos derivados utilizados para la gestión eficaz de la cartera; todos estos elementos quedan excluidos, sin embargo, de los resultados.

Sector	Subsector	% de activos
Industria	Bienes de capital	22,72
Industria	Servicios comerciales y profesionales	8,89
Productos financieros	Servicios financieros	8,72
Consumo discrecional	Bienes de consumo duraderos y ropa	6,51
Productos financieros	Banca	6,42
Servicios de comunicación	Medios de comunicación y entretenimiento	5,36
Atención sanitaria	Empresas farmacéuticas, biotecnología y ciencias de la vida	4,58
Bienes inmuebles	Fideicomisos de inversión inmobiliaria (REIT)	4,20
Tecnología de la información	Software y servicios	4,20
Productos financieros	Seguros	4,17
Bienes inmuebles	Gestión y promoción de bienes inmuebles	3,73
Materiales	Materiales	3,12
Consumo discrecional	Distribución y comercio minorista de productos de consumo discrecional	2,93
Productos básicos de consumo	Productos alimentarios, bebidas y tabaco	2,33
Atención sanitaria	Equipos y servicios sanitarios	1,89
Tecnología de la información	Hardware y equipos tecnológicos	1,44
Consumo discrecional	Servicios de consumo	1,33
Suministros públicos	Suministros públicos	1,33
Productos básicos de consumo	Distribución y comercio minorista de productos básicos de consumo	1,29

Sector	Subsector	% de activos
Consumo discrecional	Automóviles y componentes	1,24
Servicios de comunicación	Servicios de telecomunicación	1,20
Industria	Transporte	0,75
Tecnología de la información	Semiconductores y equipos semiconductores	0,11
Productos básicos de consumo	Productos personales y del hogar	0,01
Atención sanitaria	Equipos y servicios sanitarios	0,01



¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

Los datos sobre ajuste a la taxonomía de la UE son muy limitados en la actualidad, sobre todo en lo que respecta al gas fósil y la energía nuclear. Esperamos que esta situación mejore con el tiempo a medida que un número creciente de emisores vayan publicando información de ajuste y los datos pasen a estar disponibles.

El Subfondo no ha asumido ningún compromiso mínimo de inversiones sostenibles con objetivos medioambientales ajustadas a la taxonomía de la UE.

En consecuencia, el documento de comunicación precontractual correspondiente al Subfondo hace constar un volumen de inversiones sostenibles objetivo con un objetivo medioambiental ajustado a la taxonomía de la UE del 0%. El ajuste del Subfondo es del 3,79% basándose en la cifra de negocio y es consecuencia del marco del Subfondo, que tiene en cuenta tanto las inversiones con características medioambientales o sociales como las inversiones sostenibles (según se definen en el Reglamento (UE) 2019/2088).

Los gráficos incluidos más abajo ilustran adicionalmente el volumen real de inversión en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental ajustado a la taxonomía de la UE medido al cierre del periodo de referencia. En el gráfico de barras no se mostrarán las participaciones por debajo del 1%.

● ¿Invirtió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplían la taxonomía de la UE¹?

☒ Sí:

☐ En gas fósil ☒ En energía nuclear

☐ No

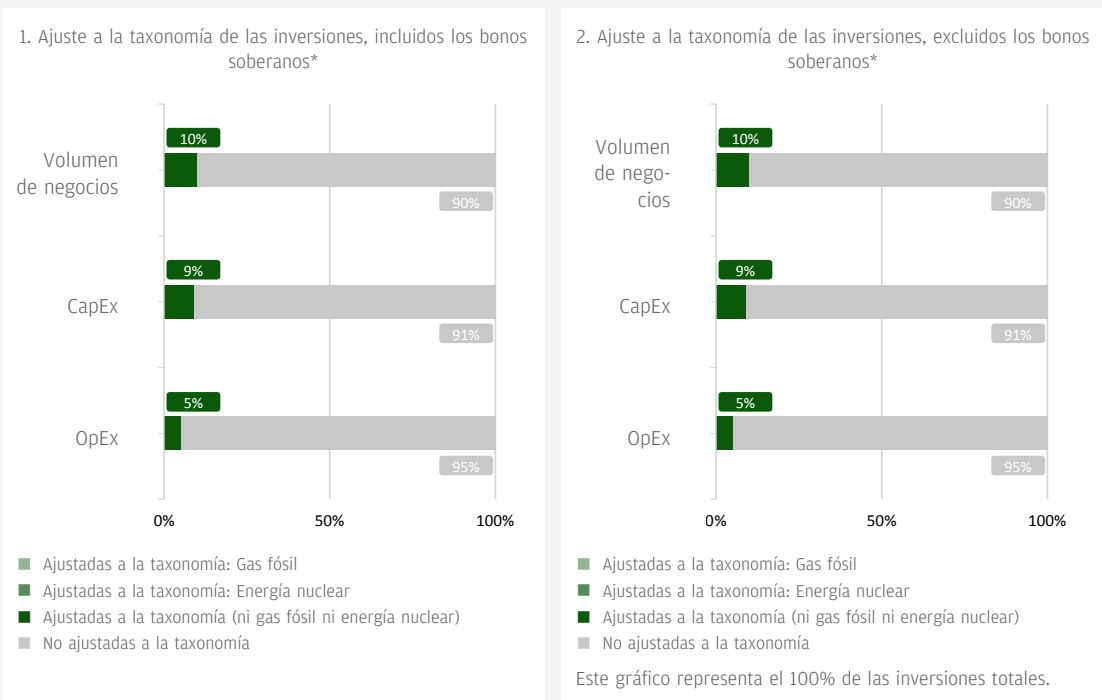
Para cumplir la taxonomía de la UE, los criterios para el **gas fósil** incluyen limitaciones de las emisiones y el paso a energías totalmente renovables o combustibles hipocarbónicos para finales de 2035. En el caso de la **energía nuclear**, los criterios incluyen normas exhaustivas de seguridad y gestión de residuos.

¹ Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la UE (véase la nota explicativa incluida en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

- El **volumen de negocios**, que refleja el porcentaje de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.
- La **inversión en activo fijo** (CapEx), que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.
- Los **gastos de explotación** (OpEx), que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar el ajuste a la taxonomía de los bonos soberanos*, el primer gráfico muestra el ajuste a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra el ajuste a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.



* A efectos de estos gráficos, los «bonos soberanos» incluyen todas las exposiciones soberanas.

Las **actividades facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

Las **actividades de transición** son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

● ¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?

Además de lo ya indicado, el Subfondo no ha asumido ningún compromiso mínimo de realizar inversiones ajustadas a la taxonomía de la UE, incluidas actividades de transición y facilitadoras. El alcance del ajuste que pueda referirse a continuación es consecuencia del marco del Subfondo, que tiene en cuenta tanto las inversiones con características medioambientales o sociales positivas como las inversiones sostenibles.

Al cierre del periodo de referencia, el porcentaje calculado de actividades de transición es del 0,20% y el porcentaje calculado de actividades facilitadoras es del 4,80%.

● ¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los periodos de referencia anteriores?

Ajustadas a la taxonomía	
30/06/2025	3,79%
30/06/2024	3,76%
30/06/2023	0,00%



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?

La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE era del 30,90% de los activos al final del periodo de referencia.



son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (EU) 2020/852.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

La proporción de inversiones socialmente sostenibles era del 28,58% de los activos al final del periodo de referencia.



¿Qué inversiones se han incluido en «otras» y cuál ha sido su propósito? ¿ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

El 12,39% de los activos en empresas que no cumplían los criterios descritos en la respuesta a la anterior pregunta titulada «¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?» para considerar que poseían características medioambientales o sociales positivas. Estas inversiones se utilizan con fines de diversificación. Activos líquidos auxiliares, depósitos con entidades de crédito, instrumentos/fondos del mercado monetario (para la gestión de suscripciones y amortizaciones en efectivo, así como de pagos corrientes y extraordinarios) e instrumentos derivados utilizados para la gestión eficaz de la cartera. Estas participaciones fluctúan en función de los flujos de inversión y poseen carácter auxiliar respecto de la política de inversión, siendo su incidencia sobre las operaciones de inversión mínima o nula.

Todas las inversiones, cuando procedía, incluidas las «otras» inversiones, fueron sometidas a las siguientes garantías mínimas/principios en materia de MSG:

- Las garantías mínimas presentadas en el artículo 18 de la taxonomía del Reglamento de la UE (incluida la conformidad con las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos), según las aplica el Gestor de inversiones.
- La aplicación de prácticas de buena gobernanza (entre las que se incluyen la implantación de estructuras de gestión sólidas, las relaciones con los empleados, la remuneración del personal y la conformidad fiscal), según la acomete el Gestor de inversiones.
- La observancia del principio «no causar un perjuicio significativo» previsto bajo la definición de «inversión sostenible» en el Reglamento (UE) 2019/2088.



¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el período de referencia?

Durante el periodo de referencia se aplicaron los siguientes elementos de vinculación de la estrategia de inversión para seleccionar las inversiones de tal modo que se logren todas las características medioambientales o sociales:

- El requisito de invertir como mínimo un 80% de los activos en empresas con características medioambientales o sociales positivas o en vías de mejora.
- La selección basada en valores y normas para excluir por completo a las empresas implicadas en determinadas actividades como, por ejemplo, la fabricación de armas controvertidas, así como la aplicación de umbrales porcentuales máximos de ingresos, producción o distribución a actores terceros, por ejemplo del sector del carbón térmico o el tabaco. Para más información, remítase a la política de exclusiones correspondiente al Subfondo en www.jpmorganassetmanagement.lu, buscando el Subfondo que le interese para acceder a la sección sobre factores medioambientales, sociales y de gobernanza.
- Se ha realizado un análisis de selección de cartera para excluir a los infractores conocidos de las prácticas de buena gobernanza.

El Subfondo se ha comprometido también a invertir un 50% como mínimo de los activos en inversiones sostenibles.

En la respuesta a la pregunta «¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?» se incluye información adicional en el ámbito de la implicación empresarial.



¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia designado?

Los índices de referencia son índices para medir si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

No aplicable

Nombre del producto: **JPMorgan Funds - Flexible Credit Fund**

Identificador de entidad jurídica: **VY2M4O5H8WYOY45S5X08**

Características medioambientales o sociales

Inversión sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852, por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no incluye una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?	
☒ ☒ ☐ Sí	☒ ☐ ☒ No
☐ Realizó inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental : __% ☐ en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE ☐ en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE ☐ Realizó inversiones sostenibles con un objetivo social : __%	☒ Promovió características medioambientales o sociales y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del 32,11% de inversiones sostenibles ☒ con un objetivo medioambiental en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE ☒ con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE ☒ con un objetivo social ☐ Promovió características medioambientales o sociales, pero no realizó ninguna inversión sostenible



¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

Los **indicadores de sostenibilidad** miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

El Subfondo tenía la vocación de promover una amplia variedad de características medioambientales, sociales y de gobernanza por medio de sus criterios de inclusión de inversiones, más concretamente con una asignación mínima del 51% de los activos a inversiones con características medioambientales o sociales positivas y del 10% a inversiones que sean inversiones sostenibles. El primer compromiso se cumplió a lo largo de todo el periodo de referencia (1 de julio de 2024 - 30 de junio de 2025), y el segundo a partir del 17 de abril de 2025. Al cierre del periodo de referencia, el Subfondo poseía un 60,47% de inversiones con características medioambientales o sociales positivas y un 32,11% de inversiones sostenibles.

Dichas inversiones se seleccionaron mediante la aplicación de criterios de inclusión y exclusión a nivel tanto de activo como de producto. Los criterios de inclusión se ven respaldados por una calificación en materia medioambiental, social y de gobernanza asignada a todas las inversiones en el marco de la estrategia para identificar a las que pueda considerarse que poseen características medioambientales o sociales y a las que cumplan los umbrales para ser consideradas inversiones sostenibles.

La calificación en materia medioambiental, social y de gobernanza tiene en cuenta los siguientes indicadores: la gestión eficaz de las emisiones tóxicas y los residuos o un buen historial medioambiental, así como características sociales como la divulgación eficaz de información en materia de sostenibilidad, la obtención de calificaciones positivas en el ámbito de las relaciones laborales y la gestión de las incidencias de seguridad.

Mediante sus criterios de exclusión (que se han aplicado tanto de manera absoluta como en función de umbrales), el Subfondo promovió determinadas normas y valores, como por ejemplo el apoyo a la protección de los derechos humanos reconocidos internacionalmente. El Subfondo excluyó por completo a los emisores implicados en la fabricación de armas controvertidas, y aplicó umbrales máximos de ingresos, producción o distribución a actores terceros, por ejemplo del sector del carbón térmico o el tabaco.

En cuanto a la valoración de la buena gobernanza, todas las inversiones (salvo el efectivo y los derivados) fueron analizadas para excluir a los infractores conocidos de las prácticas de buena gobernanza. Además, se tuvieron en cuenta otros aspectos en lo que respecta a las inversiones que se considera que poseen características medioambientales o sociales o que cumplen los criterios para ser consideradas inversiones sostenibles. En relación con dichas inversiones, el Subfondo constituyó un grupo de empresas análogas a efectos de comparación y excluyó a los emisores cuya calificación no se situase en el 80% superior respecto de sus análogas a la vista de determinados indicadores de buena gobernanza.

El Subfondo no tenía objetivos de asignación específicos a favor de características medioambientales o sociales. La medida en que se alcanzaron las características medioambientales y sociales promovidas puede entenderse teniendo en cuenta el porcentaje efectivo de activos que se asignó durante el periodo de referencia a los emisores pertinentes que poseían dichas características.

En resumen, a lo largo de todo el periodo de referencia, el Subfondo cumplió sus mínimos comprometidos precontractuales relativos a la política en materia de características medioambientales o sociales e inversiones sostenibles. El Subfondo aplicó cribados de selección con el objetivo de excluir durante todo el periodo las inversiones potenciales que están prohibidas en virtud de su política de exclusión. La medida en que se cumplieron las normas y valores fomentados por el Subfondo puede valorarse atendiendo a si, durante el periodo de referencia, el Subfondo incluyó posiciones en emisores que habrían estado prohibidas con arreglo a la política de exclusión. El Gestor de inversiones no tiene indicio alguno de que se haya mantenido en la cartera ningún emisor de estas características. El Gestor de inversiones informa de que, en el futuro, no puede garantizarse la continuidad de estos valores porcentuales ni de la información comunicada, y que depende de un marco jurídico y reglamentario que está en permanente evolución. El periodo de referencia puede tener una duración inferior a los 12 meses cuando el fondo haya sido lanzado o clausurado durante dicho periodo, o cuando en ese tiempo se modifique su estatuto con arreglo al artículo 8/9.

● ¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

Se ha combinado la metodología de calificación en materia medioambiental, social y de gobernanza sujeta a derechos de propiedad del Gestor de inversiones, es decir, la calificación en materia medioambiental, social y de gobernanza sujeta a derechos de propiedad del Gestor de inversiones, con datos de terceros como parte de los criterios de inclusión para medir la consecución de las características medioambientales o sociales que promueve el Subfondo.

La metodología se basaba en la gestión por parte del emisor de cuestiones medioambientales o sociales pertinentes como, por ejemplo, las emisiones tóxicas, la gestión de residuos, las relaciones laborales y las incidencias de seguridad, así como la diversidad/independencia del consejo de administración y la protección de datos. Para ser incluido en el 51% de activos que se considera que promueven características medioambientales o sociales, un emisor debe obtener una calificación situada en el 80% superior respecto del universo personalizado del Subfondo ya sea en el apartado medioambiental o en el apartado social, y además cumplir las condiciones en materia de buena gobernanza indicadas anteriormente, para lo cual se realiza un análisis de selección de cartera para excluir a los infractores conocidos de las prácticas de buena gobernanza.

Al cierre del periodo de referencia, el Subfondo poseía un 60,47% de inversiones con características medioambientales o sociales positivas y un 32,11% de inversiones sostenibles.

Con respecto a las exclusiones basadas en valores y normas aplicadas, el Gestor de inversiones hizo uso de datos para medir la implicación de un emisor en las actividades en cuestión. El análisis de dichos datos derivó en la exclusión total de determinadas inversiones potenciales y en exclusiones parciales mediante la aplicación de umbrales porcentuales máximos de ingresos o producción previstos en la política de exclusión. Las normas de exclusión no se incumplieron en ningún momento durante todo el periodo de referencia. Se incorporó asimismo al análisis de selección un subconjunto de los «indicadores de sostenibilidad adversos» previstos en las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088 sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros.

El Subfondo no tenía objetivos de asignación específicos a favor de características medioambientales o sociales, y en consecuencia no se hace constar aquí el comportamiento de los indicadores en lo que respecta a características medioambientales o sociales concretas.

Para más información, remítase a la Comunicación de características medioambientales/sociales correspondiente al Subfondo en www.jpmorganassetmanagement.lu, buscando el Subfondo que le interese para acceder a la sección sobre factores medioambientales, sociales y de gobernanza.

● ¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?

Los objetivos de las inversiones sostenibles que el Subfondo logró en parte se correspondieron con uno de los siguientes objetivos, la combinación de varios de estos o estaba relacionado con un objetivo social o medioambiental a través del uso de los ingresos del emisor:

Objetivos medioambientales: (i) reducción del riesgo climático, (ii) transición a una economía circular;

Objetivos sociales: (i) comunidades inclusivas y sostenibles - aumento de la representación femenina a nivel directivo, (ii) comunidades inclusivas y sostenibles - aumento de la representación femenina en los consejos de administración, y (iii) facilitación de un entorno y una cultura de trabajo decentes.

La contribución a la consecución de dichos objetivos se determinó atendiendo a: (i) los indicadores de sostenibilidad de los productos y servicios, entre los que puede haberse incluido el porcentaje de ingresos derivados del suministro de productos y/o servicios que contribuyan a la consecución del correspondiente objetivo sostenible, por ejemplo un emisor que fabrique paneles solares o tecnología de energía limpia y que cumpla los umbrales sujetos a derechos de propiedad del Gestor de inversiones, contribuyendo así a la reducción del riesgo climático. Actualmente, el porcentaje mínimo de ingresos para que toda la participación en la empresa se considere una inversión sostenible es del 20%; (ii) el uso del producto de la emisión, cuando dicho uso se haya vinculado explícitamente a un objetivo medioambiental o social concreto, o (iii) el hecho de que el emisor sea líder operativo en su grupo de comparación y contribuya a la consecución del objetivo en cuestión. Se entiende que un emisor es líder en su grupo de comparación cuando obtiene una calificación situada en el 20% superior respecto del universo personalizado del Subfondo, en función de determinados indicadores de sostenibilidad operativa. Por ejemplo, se considera que una calificación situada en el 20% superior en comparación con el universo personalizado en el ámbito de la incidencia total de la generación de residuos contribuye a la transición a una economía circular. En la prueba realizada a los emisores supranacionales y soberanos pueden tenerse en cuenta la misión o las contribuciones del emisor, en tanto que líderes del grupo de comparación o mejoradores, a objetivos medioambientales y sociales positivos, con sujeción a determinados criterios.

El Subfondo debía invertir un 10% en inversiones sostenibles. El Subfondo no mantuvo en ningún momento durante el periodo un volumen de inversiones sostenibles que se situase por debajo de su mínimo comprometido. Al cierre del periodo de referencia, el 32,11% de sus activos eran inversiones sostenibles.

● **¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no causan un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?**

Las inversiones sostenibles que el Subfondo tenía vocación de realizar fueron sometidas a un proceso de selección destinado a identificar y excluir de la categoría de inversión sostenible a aquellos emisores que el Gestor de inversiones considerase de menor rendimiento, en función de un umbral definido por el Gestor de inversiones, en lo que respecta a determinados aspectos medioambientales. En consecuencia, se consideraron inversiones sostenibles únicamente a los emisores que poseían los mejores indicadores en relación con las mediciones tanto relativas como absolutas.

Entre estos aspectos se incluyen el cambio climático, la protección de los recursos hídricos y marinos, la transición a una economía circular, la contaminación y la protección de la biodiversidad y los ecosistemas. Asimismo, el Gestor de inversiones llevó a cabo un análisis de selección destinado a identificar y excluir a aquellos emisores que el Gestor de inversiones considera que vulneran las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos, basándose para ello en datos suministrados por proveedores de servicios terceros.

● **¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?**

Se han tenido en cuenta tanto los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad de la Tabla 1 del Anexo 1 como otros indicadores determinados por el Gestor de inversiones e incluidos en las Tablas 2 y 3 del Anexo 1 a las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088, y ello como se describe adicionalmente a continuación. El Gestor de inversiones hizo uso de las medidas incluidas en las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088 o, cuando esto no era posible por ser los datos limitados o por otras incidencias técnicas, utilizó variables sustitutivas que fuesen representativas. El Gestor de inversiones agrupó la consideración de varios indicadores en un único indicador «principal», según se indica más adelante, y podría haber utilizado un conjunto de indicadores adicional más amplio que el que se refiere a continuación.

Los indicadores pertinentes de la Tabla 1 del Anexo 1 a las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088 se componen de 9 indicadores medioambientales y 5 indicadores sociales y laborales. Los indicadores medioambientales se enumeran del 1 al 9 y están relacionados con las emisiones de gases de efecto invernadero (1-3), la exposición a combustibles fósiles, la cuota de consumo y producción de energías no renovables, la intensidad en el consumo de energía, las actividades que afectan negativamente a zonas sensibles para la biodiversidad, los vertidos al agua y los residuos peligrosos (4-9 respectivamente).

Los indicadores 10 - 14 están relacionados con cuestiones sociales y laborales del emisor y cubren las vulneraciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales, la carencia de procesos y mecanismos de conformidad para supervisar el cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas, la ausencia de ajustes de la brecha salarial entre hombres y mujeres, la diversidad de género del consejo de administración y la exposición a armas controvertidas (minas antipersona, munición de racimo, armas químicas y armas biológicas) respectivamente.

El enfoque del Gestor de inversiones incluyó aspectos tanto cuantitativos como cualitativos para tener en cuenta los indicadores referidos más arriba. Hizo uso de indicadores concretos para realizar un cribado de selección y tratar de excluir a los emisores susceptibles de causar un perjuicio significativo. Empleó un subconjunto en materia de implicación con ciertos emisores, tratando de influir sobre las buenas prácticas, y utilizó una parte de los mismos como indicadores de buenos resultados en sostenibilidad, aplicando un umbral mínimo sobre el indicador para poder calificar a una inversión de sostenible. Los datos necesarios para tener en cuenta los indicadores, cuando se disponía de ellos, pueden haberse obtenido de los propios emisores en los que se invierte y/o haber sido suministrados por proveedores de servicios terceros (incluyendo datos sustitutivos). Las entradas de datos comunicadas por los propios emisores o suministradas por proveedores terceros pueden basarse en conjuntos de datos e hipótesis que podrían ser insuficientes, tener una calidad deficiente o contener información sesgada. Debido a la dependencia de terceros, el Gestor de inversiones no puede garantizar la exactitud ni la exhaustividad de dichos datos.

Cribado de selección

Algunos de los indicadores se tuvieron en cuenta por medio del análisis de selección basado en valores y normas que se utilizó para aplicar exclusiones. En dichas exclusiones se tuvieron en cuenta los indicadores 10 y 14 relativos a los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales, a las armas controvertidas y a la comisión de infracciones en el ámbito social por parte de los países en que se invierte. El Gestor de inversiones aplicó asimismo un cribado de selección especial. Debido a ciertos aspectos técnicos, como por ejemplo la cobertura de datos en indicadores concretos, el Gestor de inversiones aplicó ya sea el indicador específico previsto en la Tabla 1 o un sustituto representativo definido por el Gestor de inversiones para cribar los emisores en los que se invierte atendiendo a los correspondientes asuntos medioambientales, sociales y laborales. Por ejemplo, en la Tabla 1 las emisiones de gases de efecto invernadero están asociadas a varios indicadores y sus correspondientes medidas, a saber: emisiones de gases de efecto invernadero, huella de carbono e intensidad de gases de efecto invernadero (indicadores 1-3). El Gestor de inversiones actualmente usa datos de intensidad de gases de efecto invernadero (indicador 3), datos relativos al consumo y la producción de energías no renovables (indicador 5) y datos sobre la intensidad de consumo de energía (indicador 6) para llevar a cabo su selección en el ámbito de las emisiones de gases de efecto invernadero. En cuanto al cribado de selección especial y en lo que respecta a las actividades que afectan negativamente a zonas sensibles para la biodiversidad y a los vertidos al agua (indicadores 7 y 8), el Gestor de inversiones utilizó sustitutos representativos de terceros en vez de los

indicadores específicos de la Tabla 1, y ello por ser los datos limitados. El Gestor de inversiones también tuvo en cuenta el indicador 9 relativo a los residuos peligrosos en lo que respecta al cribado de selección especial.

Implicación empresarial

Además del cribado selectivo de emisores que ya se ha descrito, el Gestor de inversiones se implicó de manera continuada con determinados emisores subyacentes seleccionados en los que se invierte. Como base para seleccionar a dichas empresas de conformidad con el enfoque adoptado por el Gestor de inversiones en materia de tutela e implicación con emisores, se utilizó un subconjunto de indicadores, con sujeción a determinadas consideraciones técnicas como la cobertura de datos. Entre los indicadores utilizados en relación con dicha implicación se encuentran los indicadores 3, 5 y 13 de la Tabla 1 relativos a la intensidad de gases de efecto invernadero, la cuota de energías no renovables y la diversidad de género del consejo de administración. Se hizo uso asimismo de los indicadores 2 de la Tabla 2, y 3 de la Tabla 3, relativos a la emisión de contaminantes atmosféricos y el número de días perdidos por lesiones, accidentes, muertes o enfermedades.

Indicadores de sostenibilidad

El Gestor de inversiones utilizó los indicadores 3 y 13 relativos a la intensidad de gases de efecto invernadero y la diversidad de género del consejo de administración como indicadores de sostenibilidad para facilitar la consideración de una inversión como inversión sostenible. Una de las vías requería que, para poder ser considerada una inversión sostenible, el emisor fuese considerado líder operativo en su grupo de comparación. Para ello, debe obtener una calificación en el indicador situada en el 20% superior respecto de la referencia.

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

● **¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:**

Se aplicaron exclusiones de cartera basadas en normas, según se ha descrito más arriba, en la respuesta a la pregunta «¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?», para tratar de ajustarse a dichas directrices y principios. Se utilizaron datos de terceros para identificar infractores potenciales. Salvo en aquellos supuestos en que se haya concedido una excepción, el Subfondo prohibió toda inversión en estos emisores.

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente ningún objetivo medioambiental o social.



¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

El Subfondo tuvo en cuenta algunas de las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad mediante un análisis de cribado basado en normas y valores para detectar y aplicar exclusiones. En lo que respecta a dicho cribado, se utilizaron los indicadores 10 y 14, relativos a las vulneraciones del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las armas controvertidas, de las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088. El Subfondo utilizó asimismo algunos de los indicadores como parte del análisis de cribado en función del cumplimiento del principio «no causar un perjuicio significativo», según se ha indicado con más detalle en la respuesta a la pregunta inmediatamente anterior, para decidir que una inversión podía considerarse una inversión sostenible.

Se utilizó un subconjunto de los indicadores de sostenibilidad adversos ya indicados para decidir implicarse empresarialmente con algunos de los emisores en los que se invierte, en función de su respectivo comportamiento en las principales incidencias adversas (PAI, por las siglas en inglés de principal adverse impacts).



¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

La lista incluye las inversiones que constituyen **la mayor parte de las inversiones** del producto financiero durante el período de referencia, que es: 01/07/2024 - 30/06/2025

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
JPMORGAN INVESTMENT FUNDS - GLOBAL HIGH YIELD BOND FUND	FONDO	7,91	Luxemburgo
CCO HOLDINGS LLC / CCO HOLDINGS CAPITAL CORP	Comunicaciones	1,30	Estados Unidos
JPMORGAN FUNDS - EUROPE HIGH YIELD BOND FUND	FONDO	1,29	Luxemburgo
AVOLON HOLDINGS FUNDING LIMITED	Empresas financieras	1,26	Islas Caimán
INTESA SANPAOLO SPA	Banca	1,18	Italia
COMMERZBANK AKTIENGESELLSCHAFT	Banca	1,04	Alemania
UBS GROUP AG	Banca	1,02	Suiza
GOLDMAN SACHS GROUP, INC.	Banca	0,95	Estados Unidos
AIB GROUP PUBLIC LIMITED COMPANY	Banca	0,94	Irlanda
UNICREDIT SPA	Banca	0,85	Italia
CAIXABANK, S.A.	Banca	0,85	España
FORD MOTOR CREDIT COMPANY LLC	Consumo cíclico	0,84	Estados Unidos
ALLIANZ SE	Seguros	0,82	Alemania
CITIGROUP INC.	Banca	0,79	Estados Unidos
SOCIETE GENERALE SA	Banca	0,78	Francia



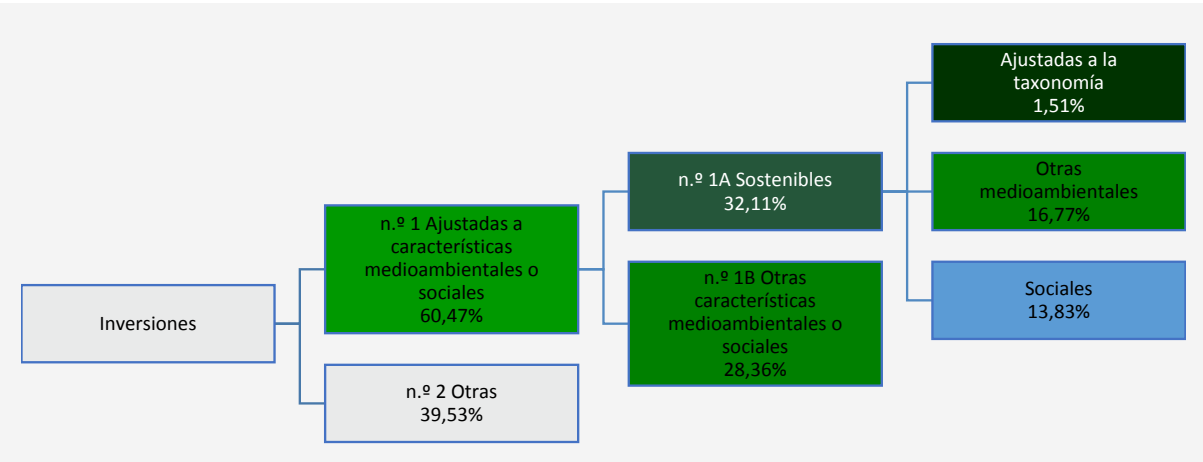
¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

● ¿Cuál ha sido la asignación de activos?

Al cierre del periodo de referencia, el Subfondo tenía asignado un 60,47% de sus activos a emisores que mostraban características medioambientales o sociales positivas y un 32,11% de sus activos a inversiones sostenibles. El Subfondo no se ha comprometido a invertir ninguna proporción de activos específicamente en valores que muestren características medioambientales positivas o características sociales positivas, como tampoco existe compromiso alguno con uno o varios objetivos medioambientales o sociales.

Nota: El ajuste a la taxonomía de la UE de los instrumentos que JP Morgan considera inversiones sostenibles puede diferir del ajuste total a la taxonomía de la UE del Subfondo según se hace constar a continuación (en la respuesta a la pregunta: ¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?).



La categoría n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

La categoría n.º 2 Otras incluye el resto de inversiones del producto financiero que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse como inversiones sostenibles.

La categoría **n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** abarca:

- La subcategoría **n.º 1A Sostenibles**, que incluye las inversiones medioambiental y socialmente sostenibles.

- La subcategoría **n.º 1B Otras características medioambientales o sociales**, que abarca inversiones ajustadas a las características medioambientales o sociales que no se consideran inversiones sostenibles.

● ¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Aunque el Subfondo ha promovido determinadas características medioambientales y sociales por medio de sus criterios de inclusión y exclusión, cabe la posibilidad de que haya invertido en una amplia variedad de sectores; remítase a la lista incluida más abajo para consultar el desglose por sector al cierre del periodo de referencia. Además, el Gestor de inversiones se implicó de manera continuada con determinados emisores subyacentes seleccionados en los que se invierte. En la siguiente tabla se incluirán, en caso de que se posean, las inversiones en sectores y subsectores de la economía que deriven beneficios de la exploración, minería, extracción, producción, procesamiento, almacenamiento, refinado o distribución, incluidos el transporte, almacenamiento y comercialización, de combustibles fósiles. En el denominador de los porcentajes de activos incluidos tanto en la siguiente tabla como en la tabla de Principales inversiones se incluyen activos líquidos auxiliares, depósitos con entidades de crédito, instrumentos/fondos del mercado monetario (para la gestión de suscripciones y amortizaciones en efectivo, así como de pagos corrientes y extraordinarios) e instrumentos derivados utilizados para la gestión eficaz de la cartera; todos estos elementos quedan excluidos, sin embargo, de los resultados.

Sector	Subsector	% de activos
Banca	Banca	19,41
FONDO	Fondo	9,20
Eléctrico	Eléctrico	8,05
Tecnología	Tecnología	4,22
Consumo cíclico	Automoción	4,11
Energía	Transporte y almacenamiento	4,01
Comunicaciones	Servicios de cable por satélite	2,85
Energía	Sector independiente	2,65
Transporte	Servicios de transporte	2,53
Seguros	Seguros de vida	2,34
Industrias básicas	Productos químicos	2,23
Empresas financieras	Empresas financieras	2,18
Comunicaciones	Medios de comunicación y entretenimiento	2,09
Consumo no cíclico	Atención sanitaria	2,00
Industrias básicas	Metales y minería	1,92
Consumo cíclico	Consumo cíclico y servicios	1,89
Comunicaciones	Líneas de conexión	1,78
Consumo cíclico	Videjuegos	1,64
Consumo no cíclico	Empresas farmacéuticas	1,54
Energía	Integrado	1,50
Bienes de capital	Manufactura diversificada	1,39
Comunicaciones	Servicios inalámbricos	1,34
Otros servicios industriales	Otros servicios industriales	1,16
Bienes de capital	Embalaje	1,13
Consumo no cíclico	Productos de consumo	1,12
Consumo cíclico	Minorista	0,99
Consumo no cíclico	Productos alimentarios y bebidas	0,95
Gas natural	Gas natural	0,85
Transporte	Líneas aéreas	0,85
Bienes de capital	Materiales de construcción	0,80
Consumo cíclico	Ocio	0,77
REIT	REIT - Otros	0,57
Consumo no cíclico	Tabaco	0,53
Bienes de capital	Aeroespacial/defensa	0,49
Consumo cíclico	Alojamiento	0,49

Sector	Subsector	% de activos
Consumo no cíclico	Supermercados	0,39
Seguros	Seguros de bienes y riesgos	0,39
Industrias básicas	Papel	0,33
Energía	Servicios petrolíferos	0,32
Transporte	Líneas ferroviarias	0,32
Bienes de capital	Maquinaria de construcción	0,31
Suministros básicos - Otros	Suministros básicos - Otros	0,31
Energía	Refinado	0,30
Otros servicios financieros	Otros servicios financieros	0,27
Consumo cíclico	Restauración	0,26
Bienes de capital	Medio ambiente	0,21
REIT	REIT - Comercio minorista	0,21
Bonos IDR para desarrollo industrial/ PCR para el control de la contaminación	Proyectos con bonos IDR para desarrollo industrial	0,16
Gas natural	Gasoductos	0,11
Seguros	Seguros de salud	0,10
Correduría	Correduría, gestores de activos, operaciones bursátiles	0,02
REIT	REIT - Oficina	0,02
Bonos/letras del Tesoro de los EE. UU.	Renta fija	0,02



¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

Los datos sobre ajuste a la taxonomía de la UE son muy limitados en la actualidad, sobre todo en lo que respecta al gas fósil y la energía nuclear. Esperamos que esta situación mejore con el tiempo a medida que un número creciente de emisores vayan publicando información de ajuste y los datos pasen a estar disponibles.

El Subfondo no ha asumido ningún compromiso mínimo de inversiones sostenibles con objetivos medioambientales ajustadas a la taxonomía de la UE.

En consecuencia, el documento de comunicación precontractual correspondiente al Subfondo hace constar un volumen de inversiones sostenibles objetivo con un objetivo medioambiental ajustado a la taxonomía de la UE del 0%. El ajuste del Subfondo es del 1,51% basándose en la cifra de negocio y es consecuencia del marco del Subfondo, que tiene en cuenta tanto las inversiones con características medioambientales o sociales como las inversiones sostenibles (según se definen en el Reglamento (UE) 2019/2088).

Los gráficos incluidos más abajo ilustran adicionalmente el volumen real de inversión en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental ajustado a la taxonomía de la UE medido al cierre del periodo de referencia. En el gráfico de barras no se mostrarán las participaciones por debajo del 1%.

● ¿Invirtió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplieran la taxonomía de la UE?

☒ Sí:

☒ En gas fósil ☒ En energía nuclear

☐ No

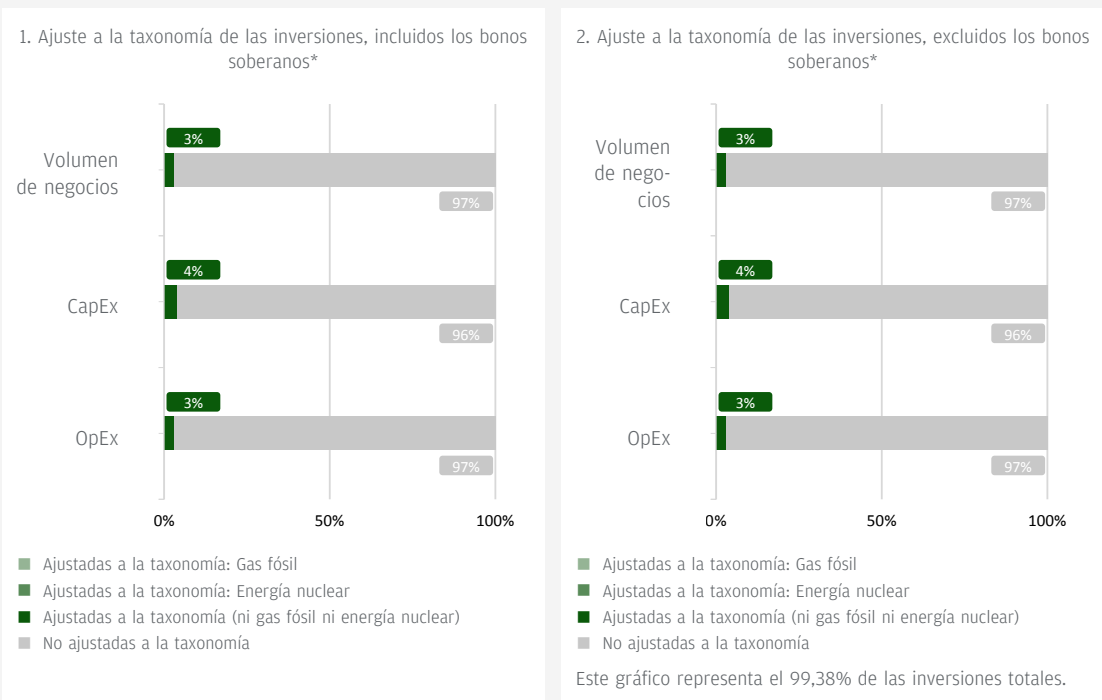
Para cumplir la taxonomía de la UE, los criterios para el **gas fósil** incluyen limitaciones de las emisiones y el paso a energías totalmente renovables o combustibles hipocarbónicos para finales de 2035. En el caso de la **energía nuclear**, los criterios incluyen normas exhaustivas de seguridad y gestión de residuos.

¹ Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la UE (véase la nota explicativa incluida en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

- El **volumen de negocios**, que refleja el porcentaje de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.
- La **inversión en activo fijo** (CapEx), que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.
- Los **gastos de explotación** (OpEx), que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar el ajuste a la taxonomía de los bonos soberanos*, el primer gráfico muestra el ajuste a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra el ajuste a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.



* A efectos de estos gráficos, los «bonos soberanos» incluyen todas las exposiciones soberanas.

Las actividades **facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

Las actividades de **transición** son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?

Además de lo ya indicado, el Subfondo no ha asumido ningún compromiso mínimo de realizar inversiones ajustadas a la taxonomía de la UE, incluidas actividades de transición y facilitadoras. El alcance del ajuste que pueda referirse a continuación es consecuencia del marco del Subfondo, que tiene en cuenta tanto las inversiones con características medioambientales o sociales positivas como las inversiones sostenibles.

Al cierre del periodo de referencia, el porcentaje calculado de actividades de transición es del 0,15% y el porcentaje calculado de actividades facilitadoras es del 1,63%.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?

La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE era del 16,77% de los activos al final del periodo de referencia.



son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

La proporción de inversiones socialmente sostenibles era del 13,83% de los activos al final del periodo de referencia.



¿Qué inversiones se han incluido en «otras» y cuál ha sido su propósito? ¿ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

El 39,53% de los activos en empresas que no cumplían los criterios descritos en la respuesta a la anterior pregunta titulada «¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?» para considerar que poseían características medioambientales o sociales positivas. Estas inversiones se utilizan con fines de diversificación. Activos líquidos auxiliares, depósitos con entidades de crédito, instrumentos/fondos del mercado monetario (para la gestión de suscripciones y amortizaciones en efectivo, así como de pagos corrientes y extraordinarios) e instrumentos derivados utilizados para la gestión eficaz de la cartera. Estas participaciones fluctúan en función de los flujos de inversión y poseen carácter auxiliar respecto de la política de inversión, siendo su incidencia sobre las operaciones de inversión mínima o nula.

Todas las inversiones, cuando procedía, incluidas las «otras» inversiones, fueron sometidas a las siguientes garantías mínimas/principios en materia de MSG:

- Las garantías mínimas presentadas en el artículo 18 de la taxonomía del Reglamento de la UE (incluida la conformidad con las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos), según las aplica el Gestor de inversiones.
- La aplicación de prácticas de buena gobernanza (entre las que se incluyen la implantación de estructuras de gestión sólidas, las relaciones con los empleados, la remuneración del personal y la conformidad fiscal), según la acomete el Gestor de inversiones.
- La observancia del principio «no causar un perjuicio significativo» previsto bajo la definición de «inversión sostenible» en el Reglamento (UE) 2019/2088.



¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el período de referencia?

Durante el periodo de referencia se aplicaron los siguientes elementos de vinculación de la estrategia de inversión para seleccionar las inversiones de tal modo que se logren todas las características medioambientales o sociales:

- El requisito de invertir como mínimo un 51% de los activos en emisores con características medioambientales o sociales positivas.
- La selección basada en valores y normas para excluir por completo a los emisores implicados en determinadas actividades como, por ejemplo, la fabricación de armas controvertidas, así como la aplicación de umbrales porcentuales máximos de ingresos, producción o distribución a actores terceros, por ejemplo del sector del carbón térmico o el tabaco. Para más información, remítase a la política de exclusiones correspondiente al Subfondo en www.jpmorganassetmanagement.lu, buscando el Subfondo que le interese para acceder a la sección sobre factores medioambientales, sociales y de gobernanza.
- Se ha realizado un análisis de selección de cartera para excluir a los infractores conocidos de las prácticas de buena gobernanza.

El Subfondo se ha comprometido también a invertir un 10% como mínimo de los activos en inversiones sostenibles.

En la respuesta a la pregunta «¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?» se incluye información adicional en el ámbito de la implicación empresarial.



¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia designado?

No aplicable

Los índices de referencia son índices para medir si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

Nombre del producto: JPMorgan Funds - Global Aggregate Bond Fund

Identificador de entidad jurídica: NZF7S8SY314R24S4BF07

Características medioambientales o sociales

Inversión sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852, por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no incluye una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

●●

☐

Sí

●○

☒

No

☐ Realizó inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental: __% ☐ en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE ☐ en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE ☐ Realizó inversiones sostenibles con un objetivo social: __%	☒ Promovió características medioambientales o sociales y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del 23,36% de inversiones sostenibles ☒ con un objetivo medioambiental en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE ☒ con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE ☒ con un objetivo social ☐ Promovió características medioambientales o sociales, pero no realizó ninguna inversión sostenible



¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

Los **indicadores de sostenibilidad** miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

El Subfondo tenía la vocación de promover una amplia variedad de características medioambientales, sociales y de gobernanza por medio de sus criterios de inclusión de inversiones, más concretamente con una asignación mínima del 51% de los activos a inversiones con características medioambientales o sociales positivas y del 10% a inversiones que sean inversiones sostenibles. El primer compromiso se cumplió a lo largo de todo el periodo de referencia (1 de julio de 2024 - 30 de junio de 2025), y el segundo a partir del 17 de abril de 2025. Al cierre del periodo de referencia, el Subfondo poseía un 83,17% de inversiones con características medioambientales o sociales positivas y un 23,36% de inversiones sostenibles.

Dichas inversiones se seleccionaron mediante la aplicación de criterios de inclusión y exclusión a nivel tanto de activo como de producto. Los criterios de inclusión se ven respaldados por una calificación en materia medioambiental, social y de gobernanza asignada a todas las inversiones en el marco de la estrategia para identificar a las que pueda considerarse que poseen características medioambientales o sociales y a las que cumplan los umbrales para ser consideradas inversiones sostenibles.

La calificación en materia medioambiental, social y de gobernanza tiene en cuenta los siguientes indicadores: la gestión eficaz de las emisiones tóxicas y los residuos o un buen historial medioambiental, así como características sociales como la divulgación eficaz de información en materia de sostenibilidad, la obtención de calificaciones positivas en el ámbito de las relaciones laborales y la gestión de las incidencias de seguridad.

Mediante sus criterios de exclusión (que se han aplicado tanto de manera absoluta como en función de umbrales), el Subfondo promovió determinadas normas y valores, como por ejemplo el apoyo a la protección de los derechos humanos reconocidos internacionalmente. El Subfondo excluyó por completo a los emisores implicados en la fabricación de armas controvertidas, y aplicó umbrales máximos de ingresos, producción o distribución a actores terceros, por ejemplo del sector del carbón térmico o el tabaco.

En cuanto a la valoración de la buena gobernanza, todas las inversiones (salvo el efectivo y los derivados) fueron analizadas para excluir a los infractores conocidos de las prácticas de buena gobernanza. Además, se tuvieron en cuenta otros aspectos en lo que respecta a las inversiones que se considera que poseen características medioambientales o sociales o que cumplen los criterios para ser consideradas inversiones sostenibles. En relación con dichas inversiones, el Subfondo constituyó un grupo de empresas análogas a efectos de comparación y excluyó a los emisores cuya calificación no se situase en el 80% superior respecto de sus análogas a la vista de determinados indicadores de buena gobernanza.

El Subfondo no tenía objetivos de asignación específicos a favor de características medioambientales o sociales. La medida en que se alcanzaron las características medioambientales y sociales promovidas puede entenderse teniendo en cuenta el porcentaje efectivo de activos que se asignó durante el periodo de referencia a los emisores pertinentes que poseían dichas características.

En resumen, a lo largo de todo el periodo de referencia, el Subfondo cumplió sus mínimos comprometidos precontractuales relativos a la política en materia de características medioambientales o sociales e inversiones sostenibles. El Subfondo aplicó cribados de selección con el objetivo de excluir durante todo el periodo las inversiones potenciales que están prohibidas en virtud de su política de exclusión. La medida en que se cumplieron las normas y valores fomentados por el Subfondo puede valorarse atendiendo a si, durante el periodo de referencia, el Subfondo incluyó posiciones en emisores que habrían estado prohibidas con arreglo a la política de exclusión. El Gestor de inversiones no tiene indicio alguno de que se haya mantenido en la cartera ningún emisor de estas características. El Gestor de inversiones informa de que, en el futuro, no puede garantizarse la continuidad de estos valores porcentuales ni de la información comunicada, y que depende de un marco jurídico y reglamentario que está en permanente evolución. El periodo de referencia puede tener una duración inferior a los 12 meses cuando el fondo haya sido lanzado o clausurado durante dicho periodo, o cuando en ese tiempo se modifique su estatuto con arreglo al artículo 8/9.

● ¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

Se ha combinado la metodología de calificación en materia medioambiental, social y de gobernanza sujeta a derechos de propiedad del Gestor de inversiones, es decir, la calificación en materia medioambiental, social y de gobernanza sujeta a derechos de propiedad del Gestor de inversiones, con datos de terceros como parte de los criterios de inclusión para medir la consecución de las características medioambientales o sociales que promueve el Subfondo.

La metodología se basaba en la gestión por parte del emisor de cuestiones medioambientales o sociales pertinentes como, por ejemplo, las emisiones tóxicas, la gestión de residuos, las relaciones laborales y las incidencias de seguridad, así como la diversidad/independencia del consejo de administración y la protección de datos. Para ser incluido en el 51% de activos que se considera que promueven características medioambientales o sociales, un emisor debe obtener una calificación situada en el 80% superior respecto del universo personalizado del Subfondo ya sea en el apartado medioambiental o en el apartado social, y además cumplir las condiciones en materia de buena gobernanza indicadas anteriormente, para lo cual se realiza un análisis de selección de cartera para excluir a los infractores conocidos de las prácticas de buena gobernanza.

Al cierre del periodo de referencia, el Subfondo poseía un 83,17% de inversiones con características medioambientales o sociales positivas y un 23,36% de inversiones sostenibles.

Con respecto a las exclusiones basadas en valores y normas aplicadas, el Gestor de inversiones hizo uso de datos para medir la implicación de un emisor en las actividades en cuestión. El análisis de dichos datos derivó en la exclusión total de determinadas inversiones potenciales y en exclusiones parciales mediante la aplicación de umbrales porcentuales máximos de ingresos o producción previstos en la política de exclusión. Las normas de exclusión no se incumplieron en ningún momento durante todo el periodo de referencia. Se incorporó asimismo al análisis de selección un subconjunto de los «indicadores de sostenibilidad adversos» previstos en las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088 sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros.

El Subfondo no tenía objetivos de asignación específicos a favor de características medioambientales o sociales, y en consecuencia no se hace constar aquí el comportamiento de los indicadores en lo que respecta a características medioambientales o sociales concretas.

Para más información, remítase a la Comunicación de características medioambientales/sociales correspondiente al Subfondo en www.jpmorganassetmanagement.lu, buscando el Subfondo que le interese para acceder a la sección sobre factores medioambientales, sociales y de gobernanza.

● ¿... y en comparación con periodos anteriores?

	Características medioambientales o sociales	Inversiones sostenibles	Ajustadas a la taxonomía medioambiental	Otras medioambientales	Sociales
30/06/2025	83,17%	23,36%	0,35%	10,90%	12,11%
30/06/2024	83,06%	29,77%	0,18%	9,61%	19,98%
30/06/2023	86,37%	47,37%	0,00%	10,03%	37,34%

● ¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?

Los objetivos de las inversiones sostenibles que el Subfondo logró en parte se correspondieron con uno de los siguientes objetivos, la combinación de varios de estos o estaba relacionado con un objetivo social o medioambiental a través del uso de los ingresos del emisor:

Objetivos medioambientales: (i) reducción del riesgo climático, (ii) transición a una economía circular;

Objetivos sociales: (i) comunidades inclusivas y sostenibles - aumento de la representación femenina a nivel directivo, (ii) comunidades inclusivas y sostenibles - aumento de la representación femenina en los consejos de administración, y (iii) facilitación de un entorno y una cultura de trabajo decentes.

La contribución a la consecución de dichos objetivos se determinó atendiendo a: (i) los indicadores de sostenibilidad de los productos y servicios, entre los que puede haberse incluido el porcentaje de ingresos derivados del suministro de productos y/o servicios que contribuyan a la consecución del correspondiente objetivo sostenible, por ejemplo un emisor que fabrique paneles

solares o tecnología de energía limpia y que cumpla los umbrales sujetos a derechos de propiedad del Gestor de inversiones, contribuyendo así a la reducción del riesgo climático. Actualmente, el porcentaje mínimo de ingresos para que toda la participación en la empresa se considere una inversión sostenible es del 20%; (ii) el uso del producto de la emisión, cuando dicho uso se haya vinculado explícitamente a un objetivo medioambiental o social concreto, o (iii) el hecho de que el emisor sea líder operativo en su grupo de comparación y contribuya a la consecución del objetivo en cuestión. Se entiende que un emisor es líder en su grupo de comparación cuando obtiene una calificación situada en el 20% superior respecto del universo personalizado del Subfondo, en función de determinados indicadores de sostenibilidad operativa. Por ejemplo, se considera que una calificación situada en el 20% superior en comparación con el universo personalizado en el ámbito de la incidencia total de la generación de residuos contribuye a la transición a una economía circular. En la prueba realizada a los emisores supranacionales y soberanos pueden tenerse en cuenta la misión o las contribuciones del emisor, en tanto que líderes del grupo de comparación o mejoradores, a objetivos medioambientales y sociales positivos, con sujeción a determinados criterios. El Subfondo debía invertir un 10% en inversiones sostenibles. El Subfondo no mantuvo en ningún momento durante el periodo un volumen de inversiones sostenibles que se situase por debajo de su mínimo comprometido. Al cierre del periodo de referencia, el 23,36% de sus activos eran inversiones sostenibles.

● **¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no causan un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?**

Las inversiones sostenibles que el Subfondo tenía vocación de realizar fueron sometidas a un proceso de selección destinado a identificar y excluir de la categoría de inversión sostenible a aquellos emisores que el Gestor de inversiones considerase de menor rendimiento, en función de un umbral definido por el Gestor de inversiones, en lo que respecta a determinados aspectos medioambientales. En consecuencia, se consideraron inversiones sostenibles únicamente a los emisores que poseían los mejores indicadores en relación con las mediciones tanto relativas como absolutas.

Entre estos aspectos se incluyen el cambio climático, la protección de los recursos hídricos y marinos, la transición a una economía circular, la contaminación y la protección de la biodiversidad y los ecosistemas. Asimismo, el Gestor de inversiones llevó a cabo un análisis de selección destinado a identificar y excluir a aquellos emisores que el Gestor de inversiones considera que vulneran las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos, basándose para ello en datos suministrados por proveedores de servicios terceros.

● **¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?**

Se han tenido en cuenta tanto los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad de la Tabla 1 del Anexo 1 como otros indicadores determinados por el Gestor de inversiones e incluidos en las Tablas 2 y 3 del Anexo 1 a las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088, y ello como se describe adicionalmente a continuación. El Gestor de inversiones hizo uso de las medidas incluidas en las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088 o, cuando esto no era posible por ser los datos limitados o por otras incidencias técnicas, utilizó variables sustitutivas que fuesen representativas. El Gestor de inversiones agrupó la consideración de varios indicadores en un único indicador «principal», según se indica más adelante, y podría haber utilizado un conjunto de indicadores adicional más amplio que el que se refiere a continuación.

Los indicadores pertinentes de la Tabla 1 del Anexo 1 a las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088 se componen de 9 indicadores medioambientales y 5 indicadores sociales y laborales. Los indicadores medioambientales se enumeran del 1 al 9 y están relacionados con las emisiones de gases de efecto invernadero (1-3), la exposición a combustibles fósiles, la cuota de consumo y producción de energías no renovables, la intensidad en el consumo de energía, las actividades que afectan negativamente a zonas sensibles para la biodiversidad, los vertidos al agua y los residuos peligrosos (4-9 respectivamente).

Los indicadores 10 - 14 están relacionados con cuestiones sociales y laborales del emisor y cubren las vulneraciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales, la carencia de procesos y mecanismos de conformidad para supervisar el cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas, la ausencia de ajustes de la brecha salarial entre hombres y mujeres, la diversidad de género del consejo de administración y la exposición a armas controvertidas (minas antipersona, munición de racimo, armas químicas y armas biológicas) respectivamente.

El enfoque del Gestor de inversiones incluyó aspectos tanto cuantitativos como cualitativos para tener en cuenta los indicadores referidos más arriba. Hizo uso de indicadores concretos para realizar un cribado de selección y tratar de excluir a los emisores susceptibles de causar un perjuicio significativo. Empleó un subconjunto en materia de implicación con ciertos emisores, tratando de influir sobre las buenas prácticas, y utilizó una parte de los mismos como indicadores de buenos resultados en sostenibilidad, aplicando un umbral mínimo sobre el indicador para poder calificar a una inversión de sostenible. Los datos necesarios para tener en cuenta los indicadores, cuando se disponía de ellos, pueden haberse obtenido de los propios emisores en los que se invierte y/o haber sido suministrados por proveedores de servicios terceros (incluyendo datos sustitutivos). Las entradas de datos comunicadas por los propios emisores o suministradas por proveedores terceros pueden basarse en conjuntos de datos e hipótesis que podrían ser insuficientes, tener una calidad deficiente o contener información sesgada. Debido a la dependencia de terceros, el Gestor de inversiones no puede garantizar la exactitud ni la exhaustividad de dichos datos.

Cribado de selección

Algunos de los indicadores se tuvieron en cuenta por medio del análisis de selección basado en valores y normas que se utilizó para aplicar exclusiones. En dichas exclusiones se tuvieron en cuenta los indicadores 10 y 14 relativos a los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales, a las armas controvertidas y a la comisión de infracciones en el ámbito social por parte de los países en que se invierte. El Gestor de

inversiones aplicó asimismo un cribado de selección especial. Debido a ciertos aspectos técnicos, como por ejemplo la cobertura de datos en indicadores concretos, el Gestor de inversiones aplicó ya sea el indicador específico previsto en la Tabla 1 o un sustituto representativo definido por el Gestor de inversiones para cribar los emisores en los que se invierte atendiendo a los correspondientes asuntos medioambientales, sociales y laborales. Por ejemplo, en la Tabla 1 las emisiones de gases de efecto invernadero están asociadas a varios indicadores y sus correspondientes medidas, a saber: emisiones de gases de efecto invernadero, huella de carbono e intensidad de gases de efecto invernadero (indicadores 1-3). El Gestor de inversiones actualmente usa datos de intensidad de gases de efecto invernadero (indicador 3), datos relativos al consumo y la producción de energías no renovables (indicador 5) y datos sobre la intensidad de consumo de energía (indicador 6) para llevar a cabo su selección en el ámbito de las emisiones de gases de efecto invernadero. En cuanto al cribado de selección especial y en lo que respecta a las actividades que afectan negativamente a zonas sensibles para la biodiversidad y a los vertidos al agua (indicadores 7 y 8), el Gestor de inversiones utilizó sustitutos representativos de terceros en vez de los indicadores específicos de la Tabla 1, y ello por ser los datos limitados. El Gestor de inversiones también tuvo en cuenta el indicador 9 relativo a los residuos peligrosos en lo que respecta al cribado de selección especial.

Implicación empresarial

Además del cribado selectivo de emisores que ya se ha descrito, el Gestor de inversiones se implicó de manera continuada con determinados emisores subyacentes seleccionados en los que se invierte. Como base para seleccionar a dichas empresas de conformidad con el enfoque adoptado por el Gestor de inversiones en materia de tutela e implicación con emisores, se utilizó un subconjunto de indicadores, con sujeción a determinadas consideraciones técnicas como la cobertura de datos. Entre los indicadores utilizados en relación con dicha implicación se encuentran los indicadores 3, 5 y 13 de la Tabla 1 relativos a la intensidad de gases de efecto invernadero, la cuota de energías no renovables y la diversidad de género del consejo de administración. Se hizo uso asimismo de los indicadores 2 de la Tabla 2, y 3 de la Tabla 3, relativos a la emisión de contaminantes atmosféricos y el número de días perdidos por lesiones, accidentes, muertes o enfermedades.

Indicadores de sostenibilidad

El Gestor de inversiones utilizó los indicadores 3 y 13 relativos a la intensidad de gases de efecto invernadero y la diversidad de género del consejo de administración como indicadores de sostenibilidad para facilitar la consideración de una inversión como inversión sostenible. Una de las vías requería que, para poder ser considerada una inversión sostenible, el emisor fuese considerado líder operativo en su grupo de comparación. Para ello, debe obtener una calificación en el indicador situada en el 20% superior respecto de la referencia.

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

● ¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:

Se aplicaron exclusiones de cartera basadas en normas, según se ha descrito más arriba, en la respuesta a la pregunta «¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?», para tratar de ajustarse a dichas directrices y principios. Se utilizaron datos de terceros para identificar infractores potenciales. Salvo en aquellos supuestos en que se haya concedido una excepción, el Subfondo prohibió toda inversión en estos emisores.

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente ningún objetivo medioambiental o social.



¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

El Subfondo tuvo en cuenta algunas de las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad mediante un análisis de cribado basado en normas y valores para detectar y aplicar exclusiones. En lo que respecta a dicho cribado, se utilizaron los indicadores 10 y 14, relativos a las vulneraciones del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las armas controvertidas, de las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088. El Subfondo utilizó asimismo algunos de los indicadores como parte del análisis de cribado en función del cumplimiento del principio «no causar un perjuicio significativo», según se ha indicado con más detalle en la respuesta a la pregunta inmediatamente anterior, para decidir que una inversión podía considerarse una inversión sostenible.

Se utilizó un subconjunto de los indicadores de sostenibilidad adversos ya indicados para decidir implicarse empresarialmente con algunos de los emisores en los que se invierte, en función de su respectivo comportamiento en las principales incidencias adversas (PAI, por las siglas en inglés de principal adverse impacts).



¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

La lista incluye las inversiones que constituyen **la mayor parte de las inversiones** del producto financiero durante el período de referencia, que es: 01/07/2024 - 30/06/2025

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
US DEPARTMENT OF THE TREASURY	Bonos/letras del Tesoro de los EE. UU.	18,30	Estados Unidos
FEDERAL NATIONAL MORTGAGE ASSOCIATION DBA FEDERAL NATIONAL MORTGAGE ASSOCIATION	Pass-through de agencia	6,57	Estados Unidos
FEDERAL HOME LOAN MORTGAGE CORPORATION DBA FEDERAL HOME LOAN MORTGAGE CORPORATIO	Pass-through de agencia	5,76	Estados Unidos
REPUBLIC OF ITALY	Deuda de mercados desarrollados	4,80	Italia
GOVERNMENT OF JAPAN	Deuda de mercados desarrollados	2,78	Japón
SECRETARIA GENERAL DEL TESORO Y FINANCIACION INTERNACIONAL	Deuda de mercados desarrollados	2,45	España
CHINA GOVERNMENT BOND	Deuda local de mercados emergentes	1,77	China
PROVINCE OF ONTARIO	Deuda pública local extranjera	1,58	Canadá
UNITED KINGDOM OF GREAT BRITAIN AND NORTHERN IRELAND	Deuda de mercados desarrollados	1,50	Reino Unido
FRENCH REPUBLIC	Deuda de mercados desarrollados	1,50	Francia
FEDERAL REPUBLIC OF GERMANY	Deuda de mercados desarrollados	1,50	Alemania
MEXICAN BONOS	Deuda local de mercados emergentes	1,33	México
PROVINCE OF QUEBEC	Deuda pública local extranjera	1,28	Canadá

Principales inversiones durante el Periodo finalizado el 30/06/2024

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
FEDERAL NATIONAL MORTGAGE ASSOCIATION DBA FEDERAL NATIONAL MORTGAGE ASSOCIATION	Pass-through de agencia	12,56	Estados Unidos
US DEPARTMENT OF THE TREASURY	Bonos/letras del Tesoro de los EE. UU.	7,06	Estados Unidos
FEDERAL HOME LOAN MORTGAGE CORPORATION DBA FEDERAL HOME LOAN MORTGAGE CORPORATIO	Pass-through de agencia	4,49	Estados Unidos
REPUBLIC OF ITALY	Deuda de mercados desarrollados	4,43	Italia
EUROPEAN UNION	Emisiones supranacionales	4,33	Internacional
GOVERNMENT OF JAPAN	Deuda de mercados desarrollados	3,69	Japón
FRENCH REPUBLIC	Deuda de mercados desarrollados	3,03	Francia
GOVERNMENT NATIONAL MORTGAGE ASSOCIATION	Pass-through de agencia	2,47	Estados Unidos
KINGDOM OF SPAIN	Deuda pública de mercados desarrollados	2,20	España
CHINA GOVERNMENT BOND	Deuda local de mercados emergentes	1,60	China
MEXICAN BONOS	Deuda local de mercados emergentes	1,56	México
BPCE SA	Banca	1,24	Francia
UNITED KINGDOM OF GREAT BRITAIN AND NORTHERN IRELAND	Deuda de mercados desarrollados	1,14	Reino Unido
FEDERAL REPUBLIC OF GERMANY	Deuda de mercados desarrollados	1,06	Alemania



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

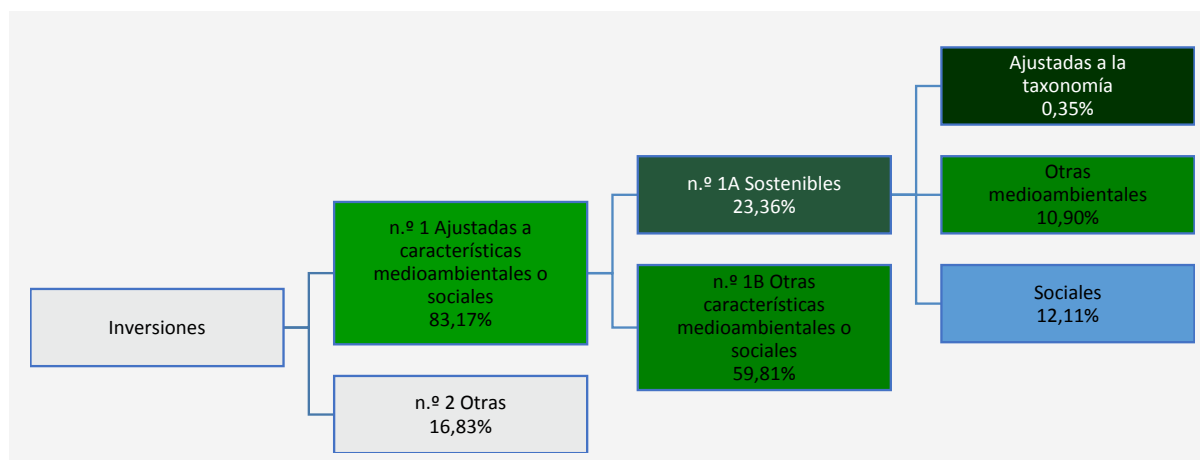
La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

¿Cuál ha sido la asignación de activos?

Al cierre del periodo de referencia, el Subfondo tenía asignado un 83,17% de sus activos a emisores que mostraban características medioambientales o sociales positivas y un 23,36% de sus activos a inversiones sostenibles. El Subfondo no se ha comprometido a invertir ninguna proporción de activos específicamente en valores que muestren características

medioambientales positivas o características sociales positivas, como tampoco existe compromiso alguno con uno o varios objetivos medioambientales o sociales.

Nota: El ajuste a la taxonomía de la UE de los instrumentos que JP Morgan considera inversiones sostenibles puede diferir del ajuste total a la taxonomía de la UE del Subfondo según se hace constar a continuación (en la respuesta a la pregunta: ¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?).



La categoría **n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

La categoría **n.º 2 Otras** incluye el resto de inversiones del producto financiero que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse como inversiones sostenibles.

La categoría **n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** abarca:

- La subcategoría **n.º 1A Sostenibles**, que incluye las inversiones medioambiental y socialmente sostenibles.
- La subcategoría **n.º 1B Otras características medioambientales o sociales**, que abarca inversiones ajustadas a las características medioambientales o sociales que no se consideran inversiones sostenibles.

● ¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Aunque el Subfondo ha promovido determinadas características medioambientales y sociales por medio de sus criterios de inclusión y exclusión, cabe la posibilidad de que haya invertido en una amplia variedad de sectores; remítase a la lista incluida más abajo para consultar el desglose por sector al cierre del periodo de referencia. Además, el Gestor de inversiones se implicó de manera continuada con determinados emisores subyacentes seleccionados en los que se invierte. En la siguiente tabla se incluirán, en caso de que se posean, las inversiones en sectores y subsectores de la economía que deriven beneficios de la exploración, minería, extracción, producción, procesamiento, almacenamiento, refinado o distribución, incluidos el transporte, almacenamiento y comercialización, de combustibles fósiles. En el denominador de los porcentajes de activos incluidos tanto en la siguiente tabla como en la tabla de Principales inversiones se incluyen activos líquidos auxiliares, depósitos con entidades de crédito, instrumentos/fondos del mercado monetario (para la gestión de suscripciones y amortizaciones en efectivo, así como de pagos corrientes y extraordinarios) e instrumentos derivados utilizados para la gestión eficaz de la cartera; todos estos elementos quedan excluidos, sin embargo, de los resultados.

Sector	Subsector	% de activos
Bonos/letras del Tesoro de los EE. UU.	Renta fija	18,30
Banca	Banca	17,09
Deuda de mercados desarrollados	Deuda gubernamental de mercados desarrollados	14,59
Pass-through de agencia	30A	12,67
Deuda soberana	Deuda soberana	4,48
Deuda local de mercados emergentes	Deuda gubernamental local de mercados emergentes	4,39
Deuda pública local extranjera	Deuda pública local extranjera	3,16
Eléctrico	Eléctrico	3,09
Empresas financieras	Empresas financieras	2,73
Emisiones supranacionales	Emisiones supranacionales	1,22
Energía	Transporte y almacenamiento	1,20
Consumo no cíclico	Atención sanitaria	1,04
Transporte	Servicios de transporte	0,92
Energía	Integrado	0,73
Tecnología	Tecnología	0,68

Sector	Subsector	% de activos
Títulos con garantía de activos - obligaciones con garantía en forma de préstamo	Obligaciones con garantía en forma de préstamo/deuda	0,68
Sociedades vehiculares de títulos con garantía hipotecaria comercial	Sociedades vehiculares de títulos con garantía hipotecaria comercial	0,64
Obligaciones con garantía hipotecaria de agencia	Obligaciones con garantía hipotecaria a tipo fijo de agencia	0,64
Industrias básicas	Metales y minería	0,60
Consumo cíclico	Automoción	0,51
Valores del Tesoro de los EE. UU. protegidos contra la inflación	Valores del Tesoro de los EE. UU. protegidos contra la inflación	0,47
Comunicaciones	Servicios de cable por satélite	0,47
Operaciones 1 activo/1 prestamista	Operaciones 1 activo/1 prestamista - 1 inmueble	0,47
Consumo no cíclico	Empresas farmacéuticas	0,44
Otros servicios financieros	Otros servicios financieros	0,41
Gas natural	Gas natural	0,38
Energía	Sector independiente	0,37
Pass-through de agencia	Otras pass-through	0,35
Preferenciales	PREFERENCIALES	0,35
Transporte	Líneas aéreas	0,33
Comunicaciones	Medios de comunicación y entretenimiento	0,28
REIT	REIT - Otros	0,26
Bienes de capital	Materiales de construcción	0,26
Comunicaciones	Servicios inalámbricos	0,19
Consumo no cíclico	Productos alimentarios y bebidas	0,18
Instituciones extranjeras	Instituciones extranjeras	0,16
Bienes de capital	Aeroespacial/defensa	0,16
Consumo cíclico	Consumo cíclico y servicios	0,15
REIT	REIT - Comercio minorista	0,15
Industrias básicas	Productos químicos	0,12
Títulos con garantía de activos - Automoción	Préstamos de automoción - preferenciales	0,11
Bienes de capital	Manufactura diversificada	0,11
Otros servicios industriales	Otros servicios industriales	0,11
Consumo cíclico	Minorista	0,10
Consumo cíclico	Videojuegos	0,10
Comunicaciones	Líneas de conexión	0,07
Suministros básicos - Otros	Suministros básicos - Otros	0,06
Impuestos	Transporte	0,06
Consumo no cíclico	Supermercados	0,06
Obligaciones con garantía hipotecaria de agencia	Obligaciones con garantía hipotecaria solo intereses/solo principal/inversión de agencia	0,05
Bienes de capital	Embalaje	0,05
Impuestos	Educación	0,04
Operaciones 1 activo/1 prestamista	Operaciones 1 activo/1 prestamista - Varios inmuebles	0,04
Transporte	Líneas ferroviarias	0,02
Seguros	Seguros de vida	0,02



¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

Los datos sobre ajuste a la taxonomía de la UE son muy limitados en la actualidad, sobre todo en lo que respecta al gas fósil y la energía nuclear. Esperamos que esta situación mejore con el tiempo a medida que un número creciente de emisores vayan publicando información de ajuste y los datos pasen a estar disponibles.

El Subfondo no ha asumido ningún compromiso mínimo de inversiones sostenibles con objetivos medioambientales ajustadas a la taxonomía de la UE.

En consecuencia, el documento de comunicación precontractual correspondiente al Subfondo hace constar un volumen de inversiones sostenibles objetivo con un objetivo medioambiental ajustado a la taxonomía de la UE del 0%. El ajuste del Subfondo es del 0,35% basándose en la cifra de negocio y es consecuencia del marco del Subfondo, que tiene en cuenta tanto las inversiones con características medioambientales o sociales como las inversiones sostenibles (según se definen en el Reglamento (UE) 2019/2088).

Los gráficos incluidos más abajo ilustran adicionalmente el volumen real de inversión en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental ajustado a la taxonomía de la UE medido al cierre del periodo de referencia. En el gráfico de barras no se mostrarán las participaciones por debajo del 1%.

Para cumplir la taxonomía de la UE, los criterios para el **gas fósil** incluyen limitaciones de las emisiones y el paso a energías totalmente renovables o combustibles hipocarbónicos para finales de 2035. En el caso de la **energía nuclear**, los criterios incluyen normas exhaustivas de seguridad y gestión de residuos.

● ¿Invertió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplieran la taxonomía de la UE?

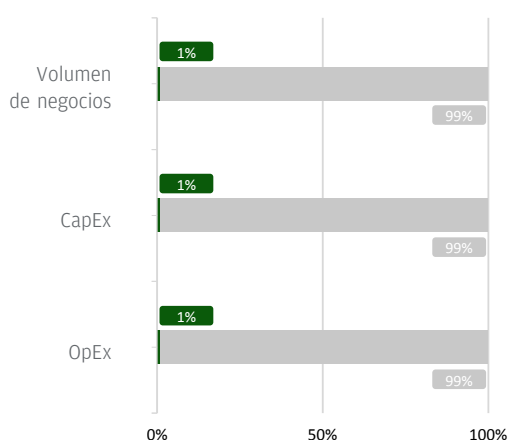
- ☒ Sí:
- ☐ En gas fósil ☒ En energía nuclear
- ☐ No

Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

- El **volumen de negocios**, que refleja el porcentaje de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.
- La **inversión en activo fijo** (CapEx), que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.
- Los **gastos de explotación** (OpEx), que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

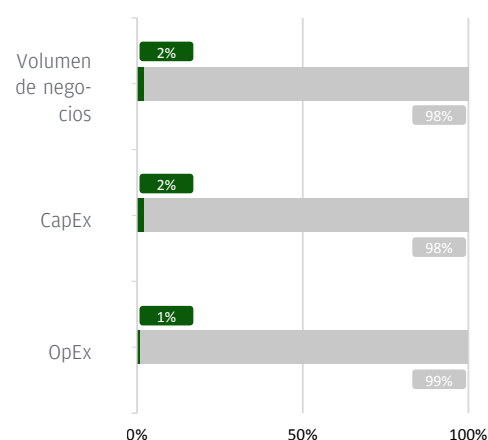
Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar el ajuste a la taxonomía de los bonos soberanos*, el primer gráfico muestra el ajuste a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra el ajuste a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.

1. Ajuste a la taxonomía de las inversiones, incluidos los bonos soberanos*



- Ajustadas a la taxonomía: Gas fósil
- Ajustadas a la taxonomía: Energía nuclear
- Ajustadas a la taxonomía (ni gas fósil ni energía nuclear)
- No ajustadas a la taxonomía

2. Ajuste a la taxonomía de las inversiones, excluidos los bonos soberanos*



- Ajustadas a la taxonomía: Gas fósil
- Ajustadas a la taxonomía: Energía nuclear
- Ajustadas a la taxonomía (ni gas fósil ni energía nuclear)
- No ajustadas a la taxonomía

Este gráfico representa el 100% de las inversiones totales.

* A efectos de estos gráficos, los «bonos soberanos» incluyen todas las exposiciones soberanas.

¹ Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la UE (véase la nota explicativa incluida en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

Las actividades facilitadoras permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

Las actividades de transición son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

- **¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?**

Además de lo ya indicado, el Subfondo no ha asumido ningún compromiso mínimo de realizar inversiones ajustadas a la taxonomía de la UE, incluidas actividades de transición y facilitadoras. El alcance del ajuste que pueda referirse a continuación es consecuencia del marco del Subfondo, que tiene en cuenta tanto las inversiones con características medioambientales o sociales positivas como las inversiones sostenibles.

Al cierre del periodo de referencia, el porcentaje calculado de actividades de transición es del 0,08% y el porcentaje calculado de actividades facilitadoras es del 0,28%.

- **¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los periodos de referencia anteriores?**

	Ajustadas a la taxonomía
30/06/2025	0,35%
30/06/2024	0,18%
30/06/2023	0,00%



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?

La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE era del 10,90% de los activos al final del periodo de referencia.



son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (EU) 2020/852.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

La proporción de inversiones socialmente sostenibles era del 12,11% de los activos al final del periodo de referencia.



¿Qué inversiones se han incluido en «otras» y cuál ha sido su propósito? ¿ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

El 16,83% de los activos en empresas que no cumplían los criterios descritos en la respuesta a la anterior pregunta titulada «¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?» para considerar que poseían características medioambientales o sociales positivas. Estas inversiones se utilizan con fines de diversificación. Activos líquidos auxiliares, depósitos con entidades de crédito, instrumentos/fondos del mercado monetario (para la gestión de suscripciones y amortizaciones en efectivo, así como de pagos corrientes y extraordinarios) e instrumentos derivados utilizados para la gestión eficaz de la cartera. Estas participaciones fluctúan en función de los flujos de inversión y poseen carácter auxiliar respecto de la política de inversión, siendo su incidencia sobre las operaciones de inversión mínima o nula.

Todas las inversiones, cuando procedía, incluidas las «otras» inversiones, fueron sometidas a las siguientes garantías mínimas/principios en materia de MSG:

- Las garantías mínimas presentadas en el artículo 18 de la taxonomía del Reglamento de la UE (incluida la conformidad con las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos), según las aplica el Gestor de inversiones.
- La aplicación de prácticas de buena gobernanza (entre las que se incluyen la implantación de estructuras de gestión sólidas, las relaciones con los empleados, la remuneración del personal y la conformidad fiscal), según la acomete el Gestor de inversiones.
- La observancia del principio «no causar un perjuicio significativo» previsto bajo la definición de «inversión sostenible» en el Reglamento (UE) 2019/2088.



¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el período de referencia?

Durante el periodo de referencia se aplicaron los siguientes elementos de vinculación de la estrategia de inversión para seleccionar las inversiones de tal modo que se logren todas las características medioambientales o sociales:

- El requisito de invertir como mínimo un 51% de los activos en emisores con características medioambientales o sociales positivas.
- La selección basada en valores y normas para excluir por completo a los emisores implicados en determinadas actividades como, por ejemplo, la fabricación de armas controvertidas, así como la aplicación de umbrales porcentuales máximos de ingresos, producción o distribución a actores terceros, por ejemplo del sector del carbón térmico o el tabaco. Para más información, remítase a la política de exclusiones correspondiente al Subfondo en www.jpmorganassetmanagement.lu, buscando el Subfondo que le interese para acceder a la sección sobre factores medioambientales, sociales y de gobernanza.
- Se ha realizado un análisis de selección de cartera para excluir a los infractores conocidos de las prácticas de buena gobernanza.

El Subfondo se ha comprometido también a invertir un 10% como mínimo de los activos en inversiones sostenibles.

En la respuesta a la pregunta «¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?» se incluye información adicional en el ámbito de la implicación empresarial.



¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia designado?

No aplicable

Los **índices de referencia** son índices para medir si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

Nombre del producto: **JPMorgan Funds - Global Bond Opportunities Fund**

Identificador de entidad jurídica: **549300EQRRY8Q2QVV18**

Características medioambientales o sociales

Inversión sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852, por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no incluye una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

●●

☐

Sí

●○

☒

No

☐

Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental**: __%

☐

en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

☐

en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

☐

Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo social**: __%

☒

Promovió características medioambientales o sociales y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del **32,90%** de inversiones sostenibles

☒

con un objetivo medioambiental en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

☒

con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

☒

con un objetivo social

☐

Promovió características medioambientales o sociales, pero **no realizó ninguna inversión sostenible**

¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

Los **indicadores de sostenibilidad** miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

El Subfondo tenía la vocación de promover una amplia variedad de características medioambientales, sociales y de gobernanza por medio de sus criterios de inclusión de inversiones, más concretamente con una asignación mínima del 51% de los activos a inversiones con características medioambientales o sociales positivas y del 10% a inversiones que sean inversiones sostenibles. El primer compromiso se cumplió a lo largo de todo el periodo de referencia (1 de julio de 2024 - 30 de junio de 2025), y el segundo a partir del 17 de abril de 2025. Al cierre del periodo de referencia, el Subfondo poseía un 77,27% de inversiones con características medioambientales o sociales positivas y un 32,90% de inversiones sostenibles.

Dichas inversiones se seleccionaron mediante la aplicación de criterios de inclusión y exclusión a nivel tanto de activo como de producto. Los criterios de inclusión se ven respaldados por una calificación en materia medioambiental, social y de gobernanza asignada a todas las inversiones en el marco de la estrategia para identificar a las que pueda considerarse que poseen características medioambientales o sociales y a las que cumplan los umbrales para ser consideradas inversiones sostenibles.

La calificación en materia medioambiental, social y de gobernanza tiene en cuenta los siguientes indicadores: la gestión eficaz de las emisiones tóxicas y los residuos o un buen historial medioambiental, así como características sociales como la divulgación eficaz de información en materia de sostenibilidad, la obtención de calificaciones positivas en el ámbito de las relaciones laborales y la gestión de las incidencias de seguridad.

Mediante sus criterios de exclusión (que se han aplicado tanto de manera absoluta como en función de umbrales), el Subfondo promovió determinadas normas y valores, como por ejemplo el apoyo a la protección de los derechos humanos reconocidos internacionalmente. El Subfondo excluyó por completo a los emisores implicados en la fabricación de armas controvertidas, y aplicó umbrales máximos de ingresos, producción o distribución a actores terceros, por ejemplo del sector del carbón térmico o el tabaco.

En cuanto a la valoración de la buena gobernanza, todas las inversiones (salvo el efectivo y los derivados) fueron analizadas para excluir a los infractores conocidos de las prácticas de buena gobernanza. Además, se tuvieron en cuenta otros aspectos en lo que respecta a las inversiones que se considera que poseen características medioambientales o sociales o que cumplen los criterios para ser consideradas inversiones sostenibles. En relación con dichas inversiones, el Subfondo constituyó un grupo de empresas análogas a efectos de comparación y excluyó a los emisores cuya calificación no se situase en el 80% superior respecto del universo personalizado del Subfondo a la vista de determinados indicadores de buena gobernanza.

JPMORGAN FUNDS - GLOBAL BOND OPPORTUNITIES FUND
1165

El Subfondo no tenía objetivos de asignación específicos a favor de características medioambientales o sociales. La medida en que se alcanzaron las características medioambientales y sociales promovidas puede entenderse teniendo en cuenta el porcentaje efectivo de activos que se asignó durante el periodo de referencia a los emisores pertinentes que poseían dichas características.

En resumen, a lo largo de todo el periodo de referencia, el Subfondo cumplió sus mínimos comprometidos precontractuales relativos a la política en materia de características medioambientales o sociales e inversiones sostenibles. El Subfondo aplicó cribados de selección con el objetivo de excluir durante todo el periodo las inversiones potenciales que están prohibidas en virtud de su política de exclusión. La medida en que se cumplieron las normas y valores fomentados por el Subfondo puede valorarse atendiendo a si, durante el periodo de referencia, el Subfondo incluyó posiciones en emisores que habrían estado prohibidas con arreglo a la política de exclusión. El Gestor de inversiones no tiene indicio alguno de que se haya mantenido en la cartera ningún emisor de estas características. El Gestor de inversiones informa de que, en el futuro, no puede garantizarse la continuidad de estos valores porcentuales ni de la información comunicada, y que depende de un marco jurídico y reglamentario que está en permanente evolución. El periodo de referencia puede tener una duración inferior a los 12 meses cuando el fondo haya sido lanzado o clausurado durante dicho periodo, o cuando en ese tiempo se modifique su estatuto con arreglo al artículo 8/9.

● ¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

Se ha combinado la metodología de calificación en materia medioambiental, social y de gobernanza sujeta a derechos de propiedad del Gestor de inversiones, es decir, la calificación en materia medioambiental, social y de gobernanza sujeta a derechos de propiedad del Gestor de inversiones, con datos de terceros como parte de los criterios de inclusión para medir la consecución de las características medioambientales o sociales que promueve el Subfondo.

La metodología se basaba en la gestión por parte del emisor de cuestiones medioambientales o sociales pertinentes como, por ejemplo, las emisiones tóxicas, la gestión de residuos, las relaciones laborales y las incidencias de seguridad, así como la diversidad/independencia del consejo de administración y la protección de datos. Para ser incluido en el 51% de activos que se considera que promueven características medioambientales o sociales, un emisor debe obtener una calificación situada en el 80% superior respecto de su universo personalizado ya sea en el apartado medioambiental o en el apartado social, y además cumplir las condiciones en materia de buena gobernanza indicadas anteriormente, para lo cual se realiza un análisis de selección de cartera para excluir a los infractores conocidos de las prácticas de buena gobernanza.

Al cierre del periodo de referencia, el Subfondo poseía un 77,27% de inversiones con características medioambientales o sociales positivas y un 32,90% de inversiones sostenibles.

Con respecto a las exclusiones basadas en valores y normas aplicadas, el Gestor de inversiones hizo uso de datos para medir la implicación de un emisor en las actividades en cuestión. El análisis de dichos datos derivó en la exclusión total de determinadas inversiones potenciales y en exclusiones parciales mediante la aplicación de umbrales porcentuales máximos de ingresos o producción previstos en la política de exclusión. Las normas de exclusión no se incumplieron en ningún momento durante todo el periodo de referencia. Se incorporó asimismo al análisis de selección un subconjunto de los «indicadores de sostenibilidad adversos» previstos en las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088 sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros.

El Subfondo no tenía objetivos de asignación específicos a favor de características medioambientales o sociales, y en consecuencia no se hace constar aquí el comportamiento de los indicadores en lo que respecta a características medioambientales o sociales concretas.

Para más información, remítase a la Comunicación de características medioambientales/sociales correspondiente al Subfondo en www.jpmorganassetmanagement.lu, buscando el Subfondo que le interese para acceder a la sección sobre factores medioambientales, sociales y de gobernanza.

● ¿... y en comparación con periodos anteriores?

	Características medioambientales o sociales	Inversiones sostenibles	Ajustadas a la taxonomía medioambiental	Otras medioambientales	Sociales
30/06/2025	77,27%	32,90%	1,15%	14,34%	17,41%
30/06/2024	77,78%	26,53%	0,77%	11,83%	13,94%
30/06/2023	80,29%	36,34%	0,00%	18,96%	17,39%

● ¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?

Los objetivos de las inversiones sostenibles que el Subfondo logró en parte se correspondieron con uno de los siguientes objetivos, la combinación de varios de estos o estaba relacionado con un objetivo social o medioambiental a través del uso de los ingresos del emisor:

Objetivos medioambientales: (i) reducción del riesgo climático, (ii) transición a una economía circular; Objetivos sociales: (i) comunidades inclusivas y sostenibles - aumento de la representación femenina a nivel directivo, (ii) comunidades inclusivas y sostenibles - aumento de la representación femenina en los consejos de administración, y (iii) facilitación de un entorno y una cultura de trabajo decentes.

La contribución a la consecución de dichos objetivos se determinó atendiendo a: (i) los indicadores de sostenibilidad de los productos y servicios, entre los que puede haberse incluido el porcentaje de ingresos derivados del suministro de productos y/o servicios que contribuyan a la consecución del correspondiente objetivo sostenible, por ejemplo un emisor que fabrique paneles solares o tecnología de energía limpia y que cumpla los umbrales sujetos a derechos de propiedad del Gestor de inversiones,

contribuyendo así a la reducción del riesgo climático. Actualmente, el porcentaje mínimo de ingresos para que toda la participación en la empresa se considere una inversión sostenible es del 20%; (ii) el uso del producto de la emisión, cuando dicho uso se haya vinculado explícitamente a un objetivo medioambiental o social concreto, o (iii) el hecho de que el emisor sea líder operativo en su grupo de comparación y contribuya a la consecución del objetivo en cuestión. Se entiende que un emisor es líder en su grupo de comparación cuando obtiene una calificación situada en el 20% superior respecto del universo personalizado, en función de determinados indicadores de sostenibilidad operativa. Por ejemplo, se considera que una calificación situada en el 20% superior en comparación con el universo personalizado en el ámbito de la incidencia total de la generación de residuos contribuye a la transición a una economía circular. En la prueba realizada a los emisores supranacionales y soberanos pueden tenerse en cuenta la misión o las contribuciones del emisor, en tanto que líderes del grupo de comparación o mejoradores, a objetivos medioambientales y sociales positivos, con sujeción a determinados criterios. El Subfondo debía invertir un 10% en inversiones sostenibles. El Subfondo no mantuvo en ningún momento durante el periodo un volumen de inversiones sostenibles que se situase por debajo de su mínimo comprometido. Al cierre del periodo de referencia, el 32,90% de sus activos eran inversiones sostenibles.

● **¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no causan un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?**

Las inversiones sostenibles que el Subfondo tenía vocación de realizar fueron sometidas a un proceso de selección destinado a identificar y excluir de la categoría de inversión sostenible a aquellos emisores que el Gestor de inversiones considerase de menor rendimiento, en función de un umbral definido por el Gestor de inversiones, en lo que respecta a determinados aspectos medioambientales. En consecuencia, se consideraron inversiones sostenibles únicamente a los emisores que poseían los mejores indicadores en relación con las mediciones tanto relativas como absolutas.

Entre estos aspectos se incluyen el cambio climático, la protección de los recursos hídricos y marinos, la transición a una economía circular, la contaminación y la protección de la biodiversidad y los ecosistemas. Asimismo, el Gestor de inversiones llevó a cabo un análisis de selección destinado a identificar y excluir a aquellos emisores que el Gestor de inversiones considera que vulneran las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos, basándose para ello en datos suministrados por proveedores de servicios terceros.

● **¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?**

Se han tenido en cuenta tanto los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad de la Tabla 1 del Anexo 1 como otros indicadores determinados por el Gestor de inversiones e incluidos en las Tablas 2 y 3 del Anexo 1 a las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088, y ello como se describe adicionalmente a continuación. El Gestor de inversiones hizo uso de las medidas incluidas en las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088 o, cuando esto no era posible por ser los datos limitados o por otras incidencias técnicas, utilizó variables sustitutivas que fuesen representativas. El Gestor de inversiones agrupó la consideración de varios indicadores en un único indicador «principal», según se indica más adelante, y podría haber utilizado un conjunto de indicadores adicional más amplio que el que se refiere a continuación.

Los indicadores pertinentes de la Tabla 1 del Anexo 1 a las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088 se componen de 9 indicadores medioambientales y 5 indicadores sociales y laborales. Los indicadores medioambientales se enumeran del 1 al 9 y están relacionados con las emisiones de gases de efecto invernadero (1-3), la exposición a combustibles fósiles, la cuota de consumo y producción de energías no renovables, la intensidad en el consumo de energía, las actividades que afectan negativamente a zonas sensibles para la biodiversidad, los vertidos al agua y los residuos peligrosos (4-9 respectivamente).

Los indicadores 10 - 14 están relacionados con cuestiones sociales y laborales del emisor y cubren las vulneraciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales, la carencia de procesos y mecanismos de conformidad para supervisar el cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas, la ausencia de ajustes de la brecha salarial entre hombres y mujeres, la diversidad de género del consejo de administración y la exposición a armas controvertidas (minas antipersona, munición de racimo, armas químicas y armas biológicas) respectivamente.

El enfoque del Gestor de inversiones incluyó aspectos tanto cuantitativos como cualitativos para tener en cuenta los indicadores referidos más arriba. Hizo uso de indicadores concretos para realizar un cribado de selección y tratar de excluir a los emisores susceptibles de causar un perjuicio significativo. Empleó un subconjunto en materia de implicación con ciertos emisores, tratando de influir sobre las buenas prácticas, y utilizó una parte de los mismos como indicadores de buenos resultados en sostenibilidad, aplicando un umbral mínimo sobre el indicador para poder calificar a una inversión de sostenible. Los datos necesarios para tener en cuenta los indicadores, cuando se disponía de ellos, pueden haberse obtenido de los propios emisores en los que se invierte y/o haber sido suministrados por proveedores de servicios terceros (incluyendo datos sustitutivos). Las entradas de datos comunicadas por los propios emisores o suministradas por proveedores terceros pueden basarse en conjuntos de datos e hipótesis que podrían ser insuficientes, tener una calidad deficiente o contener información sesgada. Debido a la dependencia de terceros, el Gestor de inversiones no puede garantizar la exactitud ni la exhaustividad de dichos datos.

Cribado de selección

Algunos de los indicadores se tuvieron en cuenta por medio del análisis de selección basado en valores y normas que se utilizó para aplicar exclusiones. En dichas exclusiones se tuvieron en cuenta los indicadores 10 y 14 relativos a los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales, a las armas controvertidas y a la comisión de infracciones en el ámbito social por parte de los países en que se invierte. El Gestor de inversiones aplicó asimismo un cribado de selección especial. Debido a ciertos aspectos técnicos, como por ejemplo la

cobertura de datos en indicadores concretos, el Gestor de inversiones aplicó ya sea el indicador específico previsto en la Tabla 1 o un sustituto representativo definido por el Gestor de inversiones para cribar los emisores en los que se invierte atendiendo a los correspondientes asuntos medioambientales, sociales y laborales. Por ejemplo, en la Tabla 1 las emisiones de gases de efecto invernadero están asociadas a varios indicadores y sus correspondientes medidas, a saber: emisiones de gases de efecto invernadero, huella de carbono e intensidad de gases de efecto invernadero (indicadores 1-3). El Gestor de inversiones actualmente usa datos de intensidad de gases de efecto invernadero (indicador 3), datos relativos al consumo y la producción de energías no renovables (indicador 5) y datos sobre la intensidad de consumo de energía (indicador 6) para llevar a cabo su selección en el ámbito de las emisiones de gases de efecto invernadero. En cuanto al cribado de selección especial y en lo que respecta a las actividades que afectan negativamente a zonas sensibles para la biodiversidad y a los vertidos al agua (indicadores 7 y 8), el Gestor de inversiones utilizó sustitutos representativos de terceros en vez de los indicadores específicos de la Tabla 1, y ello por ser los datos limitados. El Gestor de inversiones también tuvo en cuenta el indicador 9 relativo a los residuos peligrosos en lo que respecta al cribado de selección especial.

Implicación empresarial

Además del cribado selectivo de emisores que ya se ha descrito, el Gestor de inversiones se implicó de manera continuada con determinados emisores subyacentes seleccionados en los que se invierte. Como base para seleccionar a dichas empresas de conformidad con el enfoque adoptado por el Gestor de inversiones en materia de tutela e implicación con emisores, se utilizó un subconjunto de indicadores, con sujeción a determinadas consideraciones técnicas como la cobertura de datos. Entre los indicadores utilizados en relación con dicha implicación se encuentran los indicadores 3, 5 y 13 de la Tabla 1 relativos a la intensidad de gases de efecto invernadero, la cuota de energías no renovables y la diversidad de género del consejo de administración. Se hizo uso asimismo de los indicadores 2 de la Tabla 2, y 3 de la Tabla 3, relativos a la emisión de contaminantes atmosféricos y el número de días perdidos por lesiones, accidentes, muertes o enfermedades.

Indicadores de sostenibilidad

El Gestor de inversiones utilizó los indicadores 3 y 13 relativos a la intensidad de gases de efecto invernadero y la diversidad de género del consejo de administración como indicadores de sostenibilidad para facilitar la consideración de una inversión como inversión sostenible. Una de las vías requería que, para poder ser considerada una inversión sostenible, el emisor fuese considerado líder operativo en su grupo de comparación. Para ello, debe obtener una calificación en el indicador situada en el 20% superior respecto del universo personalizado.

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

● ¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:

Se aplicaron exclusiones de cartera basadas en normas, según se ha descrito más arriba, en la respuesta a la pregunta «¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?», para tratar de ajustarse a dichas directrices y principios. Se utilizaron datos de terceros para identificar infractores potenciales. Salvo en aquellos supuestos en que se haya concedido una excepción, el Subfondo prohibió toda inversión en estos emisores.

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente ningún objetivo medioambiental o social.



¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

El Subfondo tuvo en cuenta algunas de las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad mediante un análisis de cribado basado en normas y valores para detectar y aplicar exclusiones. En lo que respecta a dicho cribado, se utilizaron los indicadores 10 y 14, relativos a las vulneraciones del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las armas controvertidas, de las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088. El Subfondo utilizó asimismo algunos de los indicadores como parte del análisis de cribado en función del cumplimiento del principio «no causar un perjuicio significativo», según se ha indicado con más detalle en la respuesta a la pregunta inmediatamente anterior, para decidir que una inversión podía considerarse una inversión sostenible.

Se utilizó un subconjunto de los indicadores de sostenibilidad adversos ya indicados para decidir implicarse empresarialmente con algunos de los emisores en los que se invierte, en función de su respectivo comportamiento en las principales incidencias adversas (PAI, por las siglas en inglés de principal adverse impacts).



¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

La lista incluye las inversiones que constituyen **la mayor parte de las inversiones** del producto financiero durante el período de referencia, que es: 01/07/2024 - 30/06/2025

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
GOVERNMENT NATIONAL MORTGAGE ASSOCIATION	Pass-through de agencia	6,07	Estados Unidos
MEXICAN BONOS	Deuda local de mercados emergentes	3,11	México
FEDERAL NATIONAL MORTGAGE ASSOCIATION DBA FEDERAL NATIONAL MORTGAGE ASSOCIATION	Pass-through de agencia	2,71	Estados Unidos
INDONESIA TREASURY BOND	Deuda local de mercados emergentes	1,44	Indonesia
CITIGROUP INC.	Banca	1,38	Estados Unidos
CZECH REPUBLIC GOVERNMENT BOND	Deuda local de mercados emergentes	1,29	República Checa
GOLDMAN SACHS GROUP, INC.	Banca	1,20	Estados Unidos
BANK OF AMERICA CORPORATION	Banca	1,19	Estados Unidos
MORGAN STANLEY	Banca	1,10	Estados Unidos
REPUBLIC OF SOUTH AFRICA GOVERNMENT BOND	Deuda local de mercados emergentes	1,05	Sudáfrica
BRAZIL NOTAS DO TESOURO NACIONAL SERIE F	Deuda local de mercados emergentes	1,02	Brasil
AVOLON HOLDINGS FUNDING LIMITED	Empresas financieras	0,88	Islas Caimán
REPUBLIC OF POLAND GOVERNMENT BOND	Deuda local de mercados emergentes	0,86	Polonia
UBS GROUP AG	Banca	0,81	Suiza
CCO HOLDINGS LLC / CCO HOLDINGS CAPITAL CORP	Comunicaciones	0,77	Estados Unidos

Principales inversiones durante el Periodo finalizado el 30/06/2024

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
FEDERAL NATIONAL MORTGAGE ASSOCIATION DBA FEDERAL NATIONAL MORTGAGE ASSOCIATION	Pass-through de agencia	7,30	Estados Unidos
MEXICAN BONOS	Deuda local de mercados emergentes	4,10	México
GOVERNMENT NATIONAL MORTGAGE ASSOCIATION	Pass-through de agencia	1,61	Estados Unidos
CZECH REPUBLIC GOVERNMENT BOND	Deuda local de mercados emergentes	1,53	República Checa
GOLDMAN SACHS GROUP, INC.	Banca	1,48	Estados Unidos
BRAZIL NOTAS DO TESOURO NACIONAL SERIE F	Deuda local de mercados emergentes	1,42	Brasil
BANK OF AMERICA CORPORATION	Banca	1,38	Estados Unidos
CITIGROUP INC.	Banca	1,22	Estados Unidos
MORGAN STANLEY	Banca	1,16	Estados Unidos
BPCE SA	Banca	1,00	Francia
UNITED KINGDOM OF GREAT BRITAIN AND NORTHERN IRELAND	Deuda de mercados desarrollados	0,92	Reino Unido
UBS GROUP AG	Banca	0,82	Suiza
HSBC HOLDINGS PLC.	Banca	0,80	Reino Unido
REPUBLIC OF POLAND GOVERNMENT BOND	Deuda local de mercados emergentes	0,80	Polonia
FORD MOTOR CREDIT COMPANY LLC	Consumo cíclico	0,77	Estados Unidos



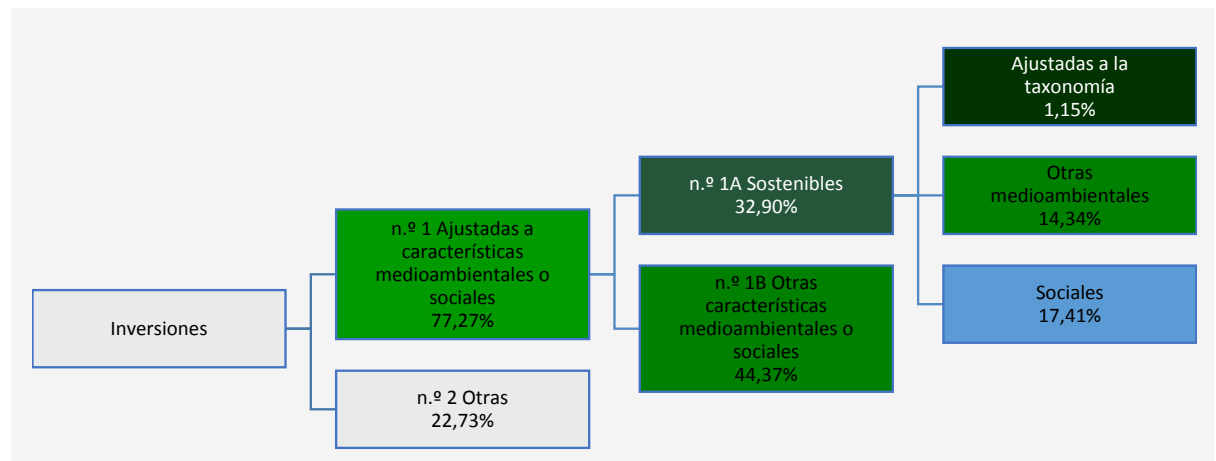
¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

¿Cuál ha sido la asignación de activos?

Al cierre del periodo de referencia, el Subfondo tenía asignado un 77,27% de sus activos a emisores que mostraban características medioambientales o sociales positivas y un 32,90% de sus activos a inversiones sostenibles. El Subfondo no se ha comprometido a invertir ninguna proporción de activos específicamente en valores que muestren características medioambientales positivas o características sociales positivas, como tampoco existe compromiso alguno con uno o varios objetivos medioambientales o sociales.

Nota: El ajuste a la taxonomía de la UE de los instrumentos que JP Morgan considera inversiones sostenibles puede diferir del ajuste total a la taxonomía de la UE del Subfondo según se hace constar a continuación (en la respuesta a la pregunta: ¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?).



La categoría **n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

La categoría **n.º 2 Otras** incluye el resto de inversiones del producto financiero que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse como inversiones sostenibles.

La categoría **n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** abarca:

- La subcategoría **n.º 1A Sostenibles**, que incluye las inversiones medioambiental y socialmente sostenibles.
- La subcategoría **n.º 1B Otras características medioambientales o sociales**, que abarca inversiones ajustadas a las características medioambientales o sociales que no se consideran inversiones sostenibles.

¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Aunque el Subfondo ha promovido determinadas características medioambientales y sociales por medio de sus criterios de inclusión y exclusión, cabe la posibilidad de que haya invertido en una amplia variedad de sectores; remítase a la lista incluida más abajo para consultar el desglose por sector al cierre del periodo de referencia. Además, el Gestor de inversiones se implicó de manera continuada con determinados emisores subyacentes seleccionados en los que se invierte. En la siguiente tabla se incluirán, en caso de que se posean, las inversiones en sectores y subsectores de la economía que deriven beneficios de la exploración, minería, extracción, producción, procesamiento, almacenamiento, refinado o distribución, incluidos el transporte, almacenamiento y comercialización, de combustibles fósiles. En el denominador de los porcentajes de activos incluidos tanto en la siguiente tabla como en la tabla de Principales inversiones se incluyen activos líquidos auxiliares, depósitos con entidades de crédito, instrumentos/fondos del mercado monetario (para la gestión de suscripciones y amortizaciones en efectivo, así como de pagos corrientes y extraordinarios) e instrumentos derivados utilizados para la gestión eficaz de la cartera; todos estos elementos quedan excluidos, sin embargo, de los resultados.

Sector	Subsector	% de activos
Banca	Banca	15,99
Deuda local de mercados emergentes	Deuda gubernamental local de mercados emergentes	9,85
Pass-through de agencia	30A	8,90
Eléctrico	Eléctrico	6,59
Deuda soberana	Deuda soberana	6,18
Tecnología	Tecnología	4,23
Consumo cíclico	Automoción	3,94
Comunicaciones	Servicios de cable por satélite	3,08
Consumo no cíclico	Atención sanitaria	2,56

Sector	Subsector	% de activos
Consumo no cíclico	Empresas farmacéuticas	2,50
Energía	Transporte y almacenamiento	2,46
Comunicaciones	Líneas de conexión	2,34
Empresas financieras	Empresas financieras	1,93
Comunicaciones	Medios de comunicación y entretenimiento	1,54
Consumo cíclico	Consumo cíclico y servicios	1,48
Consumo no cíclico	Productos de consumo	1,45
Energía	Integrado	1,45
Bienes de capital	Manufactura diversificada	1,30
Comunicaciones	Servicios inalámbricos	1,30
Industrias básicas	Metales y minería	1,21
Transporte	Servicios de transporte	1,21
Energía	Sector independiente	1,17
Industrias básicas	Productos químicos	1,05
Bienes de capital	Embalaje	1,04
Consumo cíclico	Minorista	1,01
Deuda de mercados desarrollados	Deuda gubernamental de mercados desarrollados	0,77
Bienes de capital	Materiales de construcción	0,76
Consumo cíclico	Ocio	0,69
Sociedades vehiculares de títulos con garantía hipotecaria comercial	Sociedades vehiculares de títulos con garantía hipotecaria comercial	0,68
Consumo no cíclico	Productos alimentarios y bebidas	0,66
Otros servicios industriales	Otros servicios industriales	0,64
Seguros	Seguros de vida	0,56
Consumo cíclico	Videojuegos	0,55
Emisiones supranacionales	Emisiones supranacionales	0,54
Obligaciones con garantía hipotecaria de agencia	Obligaciones con garantía hipotecaria solo intereses/solo principal/inversión de agencia	0,46
Gas natural	Gas natural	0,36
Obligaciones con garantía hipotecaria multifamiliares de agencia	Obligaciones con garantía hipotecaria solo intereses/solo principal/inversión multifamiliares de agencia	0,34
Suministros básicos - Otros	Suministros básicos - Otros	0,34
Energía	Servicios petrolíferos	0,30
Industrias básicas	Papel	0,29
Bienes de capital	Maquinaria de construcción	0,27
Consumo no cíclico	Supermercados	0,26
Consumo cíclico	Restauración	0,25
REIT	REIT - Atención sanitaria	0,24
Bienes de capital	Medio ambiente	0,23
Consumo cíclico	Alojamiento	0,23
REIT	REIT - Otros	0,23
Operaciones 1 activo/1 prestamista	Operaciones 1 activo/1 prestamista - 1 inmueble	0,21
Deuda pública local extranjera	Deuda pública local extranjera	0,20
Valores del Tesoro de los EE. UU. protegidos contra la inflación	Valores del Tesoro de los EE. UU. protegidos contra la inflación	0,20
Transporte	Líneas aéreas	0,19
Agencia - Sociedades vehiculares de títulos con garantía hipotecaria comercial	Títulos con garantía hipotecaria comercial subordinados de agencia	0,16
REIT	REIT - Comercio minorista	0,16
Alt-A	ALT-A	0,13
Transporte	Líneas ferroviarias	0,13
Bienes de capital	Aeroespacial/defensa	0,12
Seguros	Seguros de bienes y riesgos	0,11

Sector	Subsector	% de activos
Capital inmobiliario	Capital inmobiliario	0,10
Títulos con garantía de activos - obligaciones con garantía en forma de préstamo	Obligaciones con garantía en forma de préstamo/deuda	0,07
Agencia - Sociedades vehiculares de títulos con garantía hipotecaria comercial	Créditos de solo intereses de títulos con garantía hipotecaria comercial de agencia	0,07
Otros servicios financieros	Otros servicios financieros	0,05
Correduría	Correduría, gestores de activos, operaciones bursátiles	0,03
Seguros	Seguros de salud	0,03
Preferenciales	PREFERENCIALES	0,02
Títulos con garantía hipotecaria residencial - aprovechamiento por turno	Aprovechamiento por turnos de bienes inmuebles	0,02
Consumo cíclico	Construcción de vivienda	0,01
Otras obligaciones con garantía hipotecaria sin agencia	Otras obligaciones con garantía hipotecaria sin agencia	0,01
Préstamos hipotecarios de interés ajustable con opción	Préstamos hipotecarios de interés ajustable con opción	0,01
PACE (programas de financiación del uso de energías limpias calculada según inmueble)	PACE (programas de financiación del uso de energías limpias calculada según inmueble)	0,01



¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

Los datos sobre ajuste a la taxonomía de la UE son muy limitados en la actualidad, sobre todo en lo que respecta al gas fósil y la energía nuclear. Esperamos que esta situación mejore con el tiempo a medida que un número creciente de emisores vayan publicando información de ajuste y los datos pasen a estar disponibles.

El Subfondo no ha asumido ningún compromiso mínimo de inversiones sostenibles con objetivos medioambientales ajustadas a la taxonomía de la UE.

En consecuencia, el documento de comunicación precontractual correspondiente al Subfondo hace constar un volumen de inversiones sostenibles objetivo con un objetivo medioambiental ajustado a la taxonomía de la UE del 0%. El ajuste del Subfondo es del 1,15% basándose en la cifra de negocio y es consecuencia del marco del Subfondo, que tiene en cuenta tanto las inversiones con características medioambientales o sociales como las inversiones sostenibles (según se definen en el Reglamento (UE) 2019/2088).

Los gráficos incluidos más abajo ilustran adicionalmente el volumen real de inversión en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental ajustado a la taxonomía de la UE medido al cierre del periodo de referencia. En el gráfico de barras no se mostrarán las participaciones por debajo del 1%.

● ¿Invirtió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplan la taxonomía de la UE¹?

☒ Sí:

☒ En gas fósil ☒ En energía nuclear

☐ No

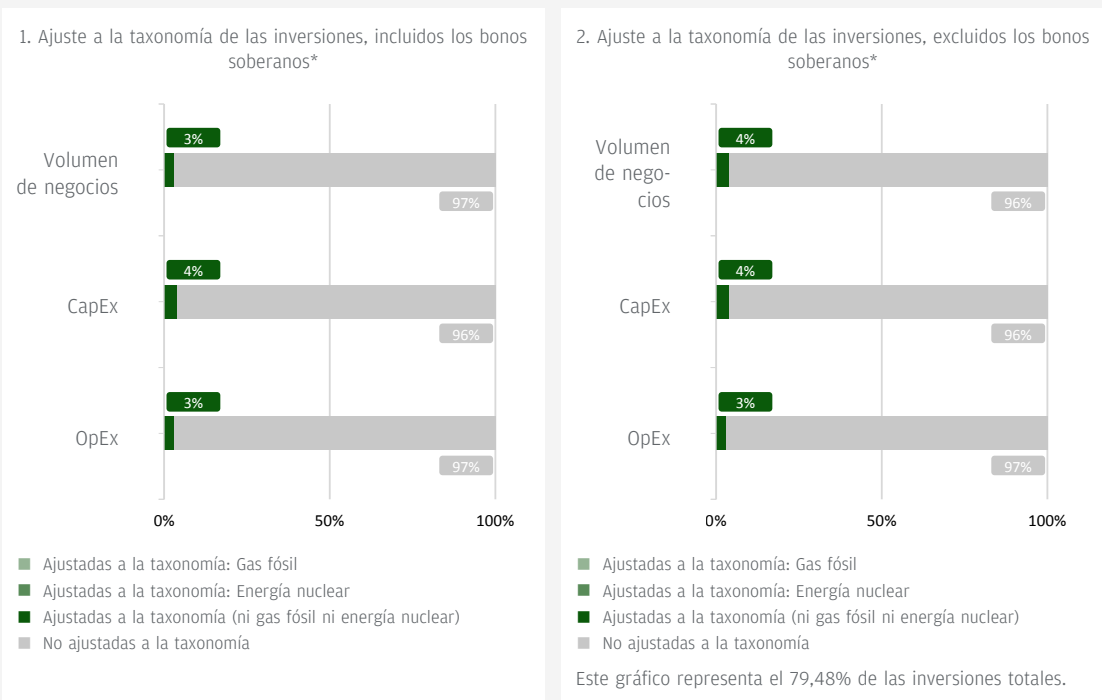
Para cumplir la taxonomía de la UE, los criterios para el **gas fósil** incluyen limitaciones de las emisiones y el paso a energías totalmente renovables o combustibles hipocarbónicos para finales de 2035. En el caso de la **energía nuclear**, los criterios incluyen normas exhaustivas de seguridad y gestión de residuos.

¹ Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la UE (véase la nota explicativa incluida en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

- El **volumen de negocios**, que refleja el porcentaje de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.
- La **inversión en activo fijo** (CapEx), que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.
- Los **gastos de explotación** (OpEx), que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar el ajuste a la taxonomía de los bonos soberanos*, el primer gráfico muestra el ajuste a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra el ajuste a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.



* A efectos de estos gráficos, los «bonos soberanos» incluyen todas las exposiciones soberanas.

Las actividades **facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

Las actividades de **transición** son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

● ¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?

Además de lo ya indicado, el Subfondo no ha asumido ningún compromiso mínimo de realizar inversiones ajustadas a la taxonomía de la UE, incluidas actividades de transición y facilitadoras. El alcance del ajuste que pueda referirse a continuación es consecuencia del marco del Subfondo, que tiene en cuenta tanto las inversiones con características medioambientales o sociales positivas como las inversiones sostenibles.

Al cierre del periodo de referencia, el porcentaje calculado de actividades de transición es del 0,15% y el porcentaje calculado de actividades facilitadoras es del 1,65%.

● ¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los periodos de referencia anteriores?

Ajustadas a la taxonomía	
30/06/2025	1,15%
30/06/2024	0,77%
30/06/2023	0,00%



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?

La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE era del 14,34% de los activos al final del periodo de referencia.



son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (EU) 2020/852.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

La proporción de inversiones socialmente sostenibles era del 17,41% de los activos al final del periodo de referencia.



¿Qué inversiones se han incluido en «otras» y cuál ha sido su propósito? ¿ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

El 22,73% de los activos en empresas que no cumplían los criterios descritos en la respuesta a la anterior pregunta titulada «¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?» para considerar que poseían características medioambientales o sociales positivas. Estas inversiones se utilizan con fines de diversificación. Activos líquidos auxiliares, depósitos con entidades de crédito, instrumentos/fondos del mercado monetario (para la gestión de suscripciones y amortizaciones en efectivo, así como de pagos corrientes y extraordinarios) e instrumentos derivados utilizados para la gestión eficaz de la cartera. Estas participaciones fluctúan en función de los flujos de inversión y poseen carácter auxiliar respecto de la política de inversión, siendo su incidencia sobre las operaciones de inversión mínima o nula.

Todas las inversiones, cuando procedía, incluidas las «otras» inversiones, fueron sometidas a las siguientes garantías mínimas/principios en materia de MSG:

- Las garantías mínimas presentadas en el artículo 18 de la taxonomía del Reglamento de la UE (incluida la conformidad con las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos), según las aplica el Gestor de inversiones.
- La aplicación de prácticas de buena gobernanza (entre las que se incluyen la implantación de estructuras de gestión sólidas, las relaciones con los empleados, la remuneración del personal y la conformidad fiscal), según la acomete el Gestor de inversiones.
- La observancia del principio «no causar un perjuicio significativo» previsto bajo la definición de «inversión sostenible» en el Reglamento (UE) 2019/2088.



¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el período de referencia?

Durante el periodo de referencia se aplicaron los siguientes elementos de vinculación de la estrategia de inversión para seleccionar las inversiones de tal modo que se logren todas las características medioambientales o sociales:

- El requisito de invertir como mínimo un 51% de los activos en emisores con características medioambientales o sociales positivas.
- La selección basada en valores y normas para excluir por completo a los emisores implicados en determinadas actividades como, por ejemplo, la fabricación de armas controvertidas, así como la aplicación de umbrales porcentuales máximos de ingresos, producción o distribución a actores terceros, por ejemplo del sector del carbón térmico o el tabaco. Para más información, remítase a la política de exclusiones correspondiente al Subfondo en www.ipmorganassetmanagement.lu, buscando el Subfondo que le interese para acceder a la sección sobre factores medioambientales, sociales y de gobernanza.
- Se ha realizado un análisis de selección de cartera para excluir a los infractores conocidos de las prácticas de buena gobernanza.

El Subfondo se ha comprometido también a invertir un 10% como mínimo de los activos en inversiones sostenibles.

En la respuesta a la pregunta «¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?» se incluye información adicional en el ámbito de la implicación empresarial.



¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia designado?

Los **índices de referencia** son índices para medir si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

No aplicable

Nombre del producto: JPMorgan Funds - Global Bond Opportunities ESG Fund

Identificador de entidad jurídica: 54930004JDVKSUCH4329

Características medioambientales o sociales

Inversión sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852, por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no incluye una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

●●

☐

Sí

●○

☒

No

☐ Realizó inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental: __% ☐ en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE ☐ en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE ☐ Realizó inversiones sostenibles con un objetivo social: __%	☒ Promovió características medioambientales o sociales y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del 41,91% de inversiones sostenibles ☒ con un objetivo medioambiental en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE ☒ con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE ☒ con un objetivo social ☐ Promovió características medioambientales o sociales, pero no realizó ninguna inversión sostenible



¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

Los **indicadores de sostenibilidad** miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

El Subfondo tenía la vocación de promover características medioambientales y sociales por medio de sus criterios de inclusión de inversiones, más concretamente con una asignación mínima del 80% de los activos a inversiones con características medioambientales o sociales positivas y del 25% a inversiones que sean inversiones sostenibles. El primer compromiso se cumplió a lo largo de todo el periodo de referencia (1 de julio de 2024 - 30 de junio de 2025), y el segundo a partir del 17 de abril de 2025. Al cierre del periodo de referencia, el Subfondo poseía un 80,57% de inversiones con características medioambientales o sociales positivas y un 41,91% de inversiones sostenibles.

Dichas inversiones se seleccionaron mediante la aplicación de criterios de inclusión y exclusión a nivel tanto de activo como de producto. Los criterios de inclusión se ven respaldados por una calificación en materia medioambiental, social y de gobernanza asignada a todas las inversiones en el marco de la estrategia para identificar a las que pueda considerarse que poseen características medioambientales o sociales y a las que cumplan los umbrales para ser consideradas inversiones sostenibles. La calificación en materia medioambiental, social y de gobernanza tiene en cuenta los siguientes indicadores: la gestión eficaz de las emisiones tóxicas y los residuos o un buen historial medioambiental, así como características sociales como la divulgación eficaz de información en materia de sostenibilidad, la obtención de calificaciones positivas en el ámbito de las relaciones laborales y la gestión de las incidencias de seguridad.

A lo largo de todo el periodo de referencia, la calificación media en materia medioambiental, social y de gobernanza de MSCI ponderada en función de los activos del Subfondo se situó por encima del promedio de calificaciones en materia medioambiental, social y de gobernanza de MSCI en su universo de renta fija, que se ponderó para ajustarse a la asignación sectorial del Subfondo, excluyendo las participaciones en efectivo y las divisas. Gracias a la buena supervisión de estas calificaciones, esta condición se cumplió en todo momento durante el periodo de referencia.

Mediante sus criterios de exclusión (que se han aplicado tanto de manera absoluta como en función de umbrales), el Subfondo promovió determinadas normas y valores, como por ejemplo el apoyo a la protección de los derechos humanos reconocidos internacionalmente. El Subfondo excluyó por completo a los emisores implicados en la fabricación de armas controvertidas, y aplicó umbrales máximos de ingresos, producción o distribución a actores terceros, por ejemplo del sector del carbón térmico o el tabaco.

En resumen, a lo largo de todo el periodo de referencia, el Subfondo cumplió sus mínimos comprometidos precontractuales relativos a la política en materia de características medioambientales o sociales e inversiones sostenibles. El Subfondo aplicó cribados de selección

con el objetivo de excluir durante todo el periodo las inversiones potenciales que están prohibidas en virtud de su política de exclusión. La calificación en materia medioambiental, social y de gobernanza de MSCI del Subfondo se situó por encima de la calificación en materia medioambiental, social y de gobernanza de MSCI del universo de renta fija. La medida en que se cumplieron las normas y valores fomentados por el Subfondo puede valorarse atendiendo a si, durante el periodo de referencia, el Subfondo incluyó posiciones en emisores que habrían estado prohibidas con arreglo a la política de exclusión. El Gestor de inversiones no tiene indicio alguno de que se haya mantenido en la cartera ningún emisor de estas características. El Gestor de inversiones informa de que, en el futuro, no puede garantizarse la continuidad de estos valores porcentuales ni de la información comunicada, y que depende de un marco jurídico y reglamentario que está en permanente evolución. El periodo de referencia puede tener una duración inferior a los 12 meses cuando el fondo haya sido lanzado o clausurado durante dicho periodo, o cuando en ese tiempo se modifique su estatuto con arreglo al artículo 8/9.

● ¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

Como ya se ha indicado, el Subfondo se ha comprometido a asignar el 80% de los activos a inversiones que tengan características medioambientales o sociales positivas y el 25% a inversiones que sean inversiones sostenibles. El Subfondo logró que el 80,57% de las inversiones tuviesen características medioambientales o sociales positivas y el 41,91% de las inversiones fuesen inversiones sostenibles.

Cada una de las inversiones realizadas por el Subfondo se valoró combinando la metodología de calificación en materia medioambiental, social y de gobernanza sujeta a derechos de propiedad del Gestor de inversiones, es decir, la calificación en materia medioambiental, social y de gobernanza sujeta a derechos de propiedad del Gestor de inversiones, con datos de terceros como parte de los criterios de inclusión para medir la consecución de las características medioambientales o sociales que promueve el Subfondo.

La metodología se basaba en la gestión por parte del emisor de cuestiones medioambientales o sociales pertinentes como, por ejemplo, las emisiones tóxicas, la gestión de residuos, las relaciones laborales y las incidencias de seguridad, así como la diversidad/independencia del consejo de administración y la protección de datos. Para ser incluido en el 80% de activos que se considera que promueven características medioambientales o sociales, un emisor debe obtener una calificación situada en el 80% superior respecto de sus análogos ya sea en el apartado medioambiental o en el apartado social, y además cumplir las condiciones en materia de buena gobernanza indicadas a continuación, para lo cual se realiza un análisis de selección de cartera para excluir a los infractores conocidos de las prácticas de buena gobernanza.

En cuanto a la valoración de la buena gobernanza, todas las inversiones (salvo el efectivo y los derivados) fueron analizadas para excluir a los infractores conocidos de las prácticas de buena gobernanza. Además, se tuvieron en cuenta otros aspectos en lo que respecta a las inversiones que se considera que poseen características medioambientales o sociales o que cumplen los criterios para ser consideradas inversiones sostenibles. En relación con dichas inversiones, el Subfondo constituyó un grupo de empresas análogas a efectos de comparación y excluyó a los emisores cuya calificación no se situase en el 80% superior respecto de sus análogas a la vista de determinados indicadores de buena gobernanza.

Para más información sobre la metodología aplicada, consulte el siguiente enlace: <https://am.jpmorgan.com/lu> y busque el Subfondo que le interese para acceder a la sección sobre factores medioambientales, sociales y de gobernanza.

A lo largo de todo el periodo de referencia, la calificación media en materia medioambiental, social y de gobernanza de MSCI ponderada en función de los activos del Subfondo se situó por encima del promedio de calificaciones en materia medioambiental, social y de gobernanza de MSCI en su universo de renta fija, que se ponderó para ajustarse a la asignación sectorial del Subfondo, excluyendo las participaciones en efectivo y las divisas.

Con respecto a las exclusiones basadas en valores y normas aplicadas, el Gestor de inversiones hizo uso de datos para medir la implicación de un emisor en las actividades en cuestión. El análisis de dichos datos derivó en la exclusión total de determinadas inversiones potenciales y en exclusiones parciales mediante la aplicación de umbrales porcentuales máximos de ingresos o producción previstos en la política de exclusión. Los datos pueden haberse obtenido de los propios emisores en los que se invierte y/o haber sido suministrados por proveedores de servicios terceros (incluyendo datos sustitutos). Las entradas de datos comunicadas por los propios emisores o suministradas por proveedores terceros pueden basarse en conjuntos de datos e hipótesis que podrían ser insuficientes, tener una calidad deficiente o contener información sesgada. Aunque los proveedores de datos terceros deben cumplir estrictos criterios de selección de proveedores, por ejemplo en materia de análisis de las fuentes de datos, cobertura, puntualidad, fiabilidad y calidad global de la información, el Gestor de inversiones no puede garantizar la exactitud ni la exhaustividad de dichos datos. Se incorporó asimismo al análisis de selección un subconjunto de los «indicadores de sostenibilidad adversos» previstos en las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088 sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros, y se utilizaron las medidas correspondientes para identificar y detectar infractores identificados con vistas a su exclusión.

El Subfondo no tenía objetivos de asignación específicos a favor de características medioambientales o sociales, y en consecuencia no se hace constar aquí el comportamiento de los indicadores en lo que respecta a características medioambientales o sociales concretas.

Para más información, remítase a la Comunicación de características medioambientales/sociales correspondiente al Subfondo en www.jpmorganassetmanagement.lu, buscando el Subfondo que le interese para acceder a la sección sobre factores medioambientales, sociales y de gobernanza.

● ¿... y en comparación con periodos anteriores?

	Características medioambientales o sociales	Inversiones sostenibles	Ajustadas a la taxonomía medioambiental	Otras medioambientales	Sociales
30/06/2025	80,57%	41,91%	0,67%	21,29%	19,95%
30/06/2024	83,64%	33,08%	0,09%	12,99%	20,01%
30/06/2023	87,86%	45,05%	0,00%	22,24%	22,81%

● **¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?**

Los objetivos de las inversiones sostenibles que el Subfondo logró en parte se correspondieron con uno de los siguientes objetivos, la combinación de varios de estos o estaba relacionado con un objetivo social o medioambiental a través del uso de los ingresos del emisor:

Objetivos medioambientales: (i) reducción del riesgo climático, (ii) transición a una economía circular

Objetivos sociales: (i) comunidades inclusivas y sostenibles - aumento de la representación femenina a nivel directivo, (ii) comunidades inclusivas y sostenibles - aumento de la representación femenina en los consejos de administración, y (iii) facilitación de un entorno y una cultura de trabajo decentes.

La contribución a la consecución de dichos objetivos se determinó atendiendo a: (i) los indicadores de sostenibilidad de los productos y servicios, entre los que puede haberse incluido el porcentaje de ingresos derivados del suministro de productos y/o servicios que contribuyan a la consecución del correspondiente objetivo sostenible, por ejemplo un emisor que fabrique paneles solares o tecnología de energía limpia y que cumpla los umbrales sujetos a derechos de propiedad del Gestor de inversiones, contribuyendo así a la reducción del riesgo climático. Actualmente, el porcentaje mínimo de ingresos para que toda la participación en la empresa se considere una inversión sostenible es del 20%; (ii) el uso del producto de la emisión, cuando dicho uso se haya vinculado explícitamente a un objetivo medioambiental o social concreto, o (iii) el hecho de que el emisor sea líder operativo en su grupo de comparación y contribuya a la consecución del objetivo en cuestión. Se entiende que un emisor es líder en su grupo de comparación cuando obtiene una calificación situada en el 20% superior respecto del universo de renta fija del Subfondo, en función de determinados indicadores de sostenibilidad operativa. Por ejemplo, se considera que una calificación situada en el 20% superior en comparación con el universo de renta fija en el ámbito de la incidencia total de la generación de residuos contribuye a la transición a una economía circular. En la prueba realizada a los emisores supranacionales y soberanos pueden tenerse en cuenta la misión o las contribuciones del emisor, en tanto que líderes del grupo de comparación o mejoradores, a objetivos medioambientales y sociales positivos, con sujeción a determinados criterios.

El Subfondo debía invertir un 25% en inversiones sostenibles. El Subfondo no mantuvo en ningún momento durante el periodo un volumen de inversiones sostenibles que se situase por debajo de su mínimo comprometido. Al cierre del periodo de referencia, el 41,91% de sus activos eran inversiones sostenibles.

● **¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no causan un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?**

Las inversiones sostenibles que el Subfondo tenía vocación de realizar fueron sometidas a un proceso de selección destinado a identificar y excluir de la categoría de inversión sostenible a aquellos emisores que el Gestor de inversiones considerase de menor rendimiento, en función de un umbral definido por el Gestor de inversiones, en lo que respecta a determinados aspectos medioambientales. En consecuencia, se consideraron inversiones sostenibles únicamente a los emisores que poseían los mejores indicadores en relación con las mediciones tanto relativas como absolutas.

Entre estos aspectos se incluyen el cambio climático, la protección de los recursos hídricos y marinos, la transición a una economía circular, la contaminación y la protección de la biodiversidad y los ecosistemas. Asimismo, el Gestor de inversiones llevó a cabo un análisis de selección destinado a identificar y excluir a aquellos emisores que el Gestor de inversiones considera que vulneran las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos, basándose para ello en datos suministrados por proveedores de servicios terceros.

● **¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?**

Se han tenido en cuenta tanto los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad de la Tabla 1 del Anexo 1 como otros indicadores determinados por el Gestor de inversiones e incluidos en las Tablas 2 y 3 del Anexo 1 a las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088, y ello como se describe adicionalmente a continuación. El Gestor de inversiones hizo uso de las medidas incluidas en las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088 o, cuando esto no era posible por ser los datos limitados o por otras incidencias técnicas, utilizó variables sustitutivas que fuesen representativas. El Gestor de inversiones agrupó la consideración de varios indicadores en un único indicador «principal», según se indica más adelante, y podría haber utilizado un conjunto de indicadores adicional más amplio que el que se refiere a continuación.

Los indicadores pertinentes de la Tabla 1 del Anexo 1 a las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088 se componen de 9 indicadores medioambientales y 5 indicadores sociales y laborales. Los indicadores medioambientales se enumeran del 1 al 9 y están relacionados con las emisiones de gases de efecto invernadero (1-3), la exposición a combustibles fósiles, la cuota de consumo y producción de energías no renovables, la intensidad en el consumo de energía,

las actividades que afectan negativamente a zonas sensibles para la biodiversidad, los vertidos al agua y los residuos peligrosos (4-9 respectivamente).

Los indicadores 10 - 14 están relacionados con cuestiones sociales y laborales del emisor y cubren las vulneraciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales, la carencia de procesos y mecanismos de conformidad para supervisar el cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas, la ausencia de ajustes de la brecha salarial entre hombres y mujeres, la diversidad de género del consejo de administración y la exposición a armas controvertidas (minas antipersona, munición de racimo, armas químicas y armas biológicas) respectivamente.

El enfoque del Gestor de inversiones incluyó aspectos tanto cuantitativos como cualitativos para tener en cuenta los indicadores referidos más arriba. Hizo uso de indicadores concretos para realizar un cribado de selección y tratar de excluir a los emisores que hayan podido causar un perjuicio significativo. Empleó un subconjunto en materia de implicación con ciertos emisores, tratando de influir sobre las buenas prácticas, y utilizó una parte de los mismos como indicadores de buenos resultados en sostenibilidad, aplicando un umbral mínimo sobre el indicador para poder calificar a una inversión de sostenible. Los datos necesarios para tener en cuenta los indicadores, cuando se disponía de ellos, pueden haberse obtenido de los propios emisores en los que se invierte y/o haber sido suministrados por proveedores de servicios terceros (incluyendo datos sustitutivos). Las entradas de datos comunicadas por los propios emisores o suministradas por proveedores terceros pueden basarse en conjuntos de datos e hipótesis que podrían ser insuficientes, tener una calidad deficiente o contener información sesgada. Debido a la dependencia de terceros, el Gestor de inversiones no puede garantizar la exactitud ni la exhaustividad de dichos datos.

Cribado de selección

Algunos de los indicadores se tuvieron en cuenta por medio del análisis de selección basado en valores y normas que se utilizó para aplicar exclusiones. En dichas exclusiones se tuvieron en cuenta los indicadores 10 y 14 relativos a los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y a las armas controvertidas.

El Gestor de inversiones aplicó asimismo un cribado de selección especial. Debido a ciertos aspectos técnicos, como por ejemplo la cobertura de datos en indicadores concretos, el Gestor de inversiones aplicó ya sea el indicador específico previsto en la Tabla 1 o un sustituto representativo definido por el Gestor de inversiones para cribar los emisores en los que se invierte atendiendo a los correspondientes asuntos medioambientales, sociales y laborales. Por ejemplo, en la Tabla 1 las emisiones de gases de efecto invernadero están asociadas a varios indicadores y sus correspondientes medidas, a saber: emisiones de gases de efecto invernadero, huella de carbono e intensidad de gases de efecto invernadero (indicadores 1-3). Actualmente, el Gestor de inversiones utiliza datos de intensidad de gases de efecto invernadero (indicador 3), datos relativos al consumo y la producción de energías no renovables (indicador 5) y datos sobre la intensidad de consumo de energía (indicador 6) para llevar a cabo su selección en el ámbito de las emisiones de gases de efecto invernadero.

En cuanto al cribado de selección especial y en lo que respecta a las actividades que afectan negativamente a zonas sensibles para la biodiversidad y a los vertidos al agua (indicadores 7 y 8), el Gestor de inversiones utilizó sustitutos representativos de terceros en vez de los indicadores específicos de la Tabla 1, y ello por ser los datos limitados. El Gestor de inversiones también tuvo en cuenta el indicador 9 relativo a los residuos peligrosos en lo que respecta al cribado de selección especial.

Implicación empresarial

Además del cribado selectivo de emisores que ya se ha descrito, el Gestor de inversiones se implicó de manera continuada con determinados emisores subyacentes seleccionados en los que se invierte. Como base para seleccionar a dichas empresas de conformidad con el enfoque adoptado por el Gestor de inversiones en materia de tutela e implicación con emisores, se utilizó un subconjunto de indicadores, con sujeción a determinadas consideraciones técnicas como la cobertura de datos. Entre los indicadores utilizados en relación con dicha implicación se encuentran los indicadores 3, 5 y 13 de la Tabla 1 relativos a la intensidad de gases de efecto invernadero, la cuota de energías no renovables y la diversidad de género del consejo de administración. Se hizo uso asimismo de los indicadores 2 de la Tabla 2, y 3 de la Tabla 3, relativos a la emisión de contaminantes atmosféricos y el número de días perdidos por lesiones, accidentes, muertes o enfermedades.

Indicadores de sostenibilidad

El Gestor de inversiones utilizó los indicadores 3 y 13 relativos a la intensidad de gases de efecto invernadero y la diversidad de género del consejo de administración como indicadores de sostenibilidad para facilitar la consideración de una inversión como inversión sostenible. Una de las vías requería que, para poder ser considerada una inversión sostenible, el emisor fuese considerado líder operativo en su grupo de comparación. Para ello, debe obtener una calificación en el indicador situada en el 20% superior respecto de la referencia.

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

● ***¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:***

El Subfondo aplicó un cribado de exclusión para garantizar la conformidad con las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos según se prevén bajo las garantías mínimas del Reglamento de la taxonomía de la UE. Este cribado se realiza por medio de (i) datos de terceros utilizados para identificar infractores potenciales, (ii) un examen, según proceda, de si el uso del producto de la emisión se ajusta al objetivo sostenible en cuestión y/o (iii) un examen afinado, según proceda, del emisor y del motivo

de la alerta de tercero. Dependiendo del resultado de estos exámenes, en algunos casos se determinó que la alerta de tercero ya no era aplicable.

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente ningún objetivo medioambiental o social.



¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

El Subfondo tuvo en cuenta las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad mediante un análisis de cribado basado en normas y valores para aplicar exclusiones e implicarse activamente con algunos de los emisores en los que se invierte. En lo que respecta a dicho cribado, se utilizaron los indicadores 3, 4, 5, 10, 13 y 14 de la Tabla 1, y el indicador 2 de las Tablas 2 y 3, de las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088. Estos indicadores se refieren respectivamente a la intensidad de gases de efecto invernadero, los combustibles fósiles, las energías renovables, las vulneraciones del Pacto Mundial de las Naciones Unidas, la diversidad de género del consejo, las armas controvertidas, las emisiones de contaminantes atmosféricos y los accidentes/ lesiones en el lugar de trabajo. Se utilizó un subconjunto de los indicadores para identificar una lista objetivo de emisores con los que implicarse empresarialmente en función de su comportamiento. El Subfondo utilizó asimismo algunos de los indicadores como parte del análisis de cribado en función del cumplimiento del principio «no causar un perjuicio significativo», según se ha indicado con más detalle en la respuesta a la pregunta inmediatamente anterior, para decidir que una inversión podía considerarse una inversión sostenible.

Se utilizó un subconjunto de los indicadores de sostenibilidad adversos ya indicados para decidir implicarse empresarialmente con algunos de los emisores en los que se invierte, en función de su respectivo comportamiento en las principales incidencias adversas (PAI, por las siglas en inglés de principal adverse impacts).



¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

La lista incluye las inversiones que constituyen la mayor parte de las inversiones del producto financiero durante el período de referencia, que es: 01/07/2024 - 30/06/2025

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
GOVERNMENT NATIONAL MORTGAGE ASSOCIATION	Pass-through de agencia	5,75	Estados Unidos
MEXICAN BONOS	Deuda local de mercados emergentes	2,97	México
FEDERAL NATIONAL MORTGAGE ASSOCIATION DBA FEDERAL NATIONAL MORTGAGE ASSOCIATION	Pass-through de agencia	2,24	Estados Unidos
KINGDOM OF SWEDEN	Deuda de mercados desarrollados	1,83	Suecia
FEDERAL REPUBLIC OF GERMANY	Deuda de mercados desarrollados	1,46	Alemania
INDONESIA TREASURY BOND	Deuda local de mercados emergentes	1,43	Indonesia
CZECH REPUBLIC GOVERNMENT BOND	Deuda local de mercados emergentes	1,33	República Checa
BANK OF AMERICA CORPORATION	Banca	1,30	Estados Unidos
CITIGROUP INC.	Banca	1,26	Estados Unidos
AVOLON HOLDINGS FUNDING LIMITED	Empresas financieras	1,23	Islas Caimán
BPCE SA	Banca	1,11	Francia
HCA INC.	Consumo no cíclico	1,04	Estados Unidos
INTESA SANPAOLO SPA	Banca	1,01	Italia
REPUBLIC OF SOUTH AFRICA GOVERNMENT BOND	Deuda local de mercados emergentes	1,00	Sudáfrica
DANSKE BANK A/S	Banca	0,99	Dinamarca

Principales inversiones durante el Periodo finalizado el 30/06/2024

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
FEDERAL NATIONAL MORTGAGE ASSOCIATION DBA FEDERAL NATIONAL MORTGAGE ASSOCIATION	Pass-through de agencia	6,46	Estados Unidos

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
MEXICAN BONOS	Deuda local de mercados emergentes	4,01	México
GOVERNMENT NATIONAL MORTGAGE ASSOCIATION	Pass-through de agencia	3,08	Estados Unidos
KINGDOM OF SWEDEN	Deuda de mercados desarrollados	2,40	Suecia
CZECH REPUBLIC GOVERNMENT BOND	Deuda local de mercados emergentes	2,01	República Checa
GOLDMAN SACHS GROUP, INC.	Banca	1,68	Estados Unidos
MORGAN STANLEY	Banca	1,56	Estados Unidos
CITIGROUP INC.	Banca	1,50	Estados Unidos
BANK OF AMERICA CORPORATION	Banca	1,44	Estados Unidos
NATWEST GROUP PLC	Banca	1,24	Reino Unido
BRAZIL NOTAS DO TESOURO NACIONAL SERIE F	Deuda local de mercados emergentes	1,12	Brasil
BPCE SA	Banca	1,09	Francia
MEXICO GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND	Deuda soberana	1,07	México
INTERNATIONAL BANK FOR RECONSTRUCTION AND DEVELOPMENT	Emisiones supranacionales	1,01	Internacional
HSBC HOLDINGS PLC.	Banca	1,00	Reino Unido



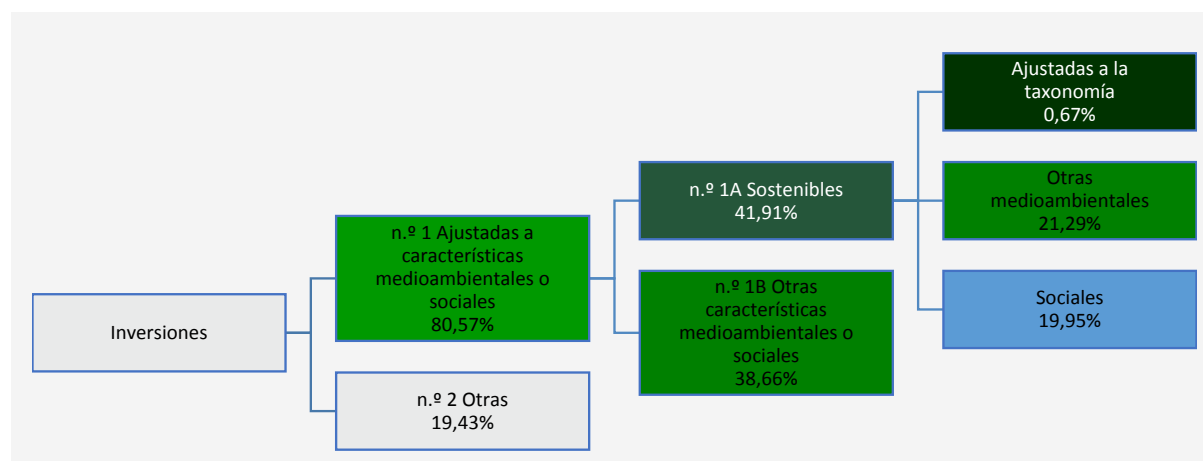
¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

¿Cuál ha sido la asignación de activos?

Al cierre del periodo de referencia, el Subfondo tenía asignado un 80,57% de sus activos a emisores que mostraban características medioambientales o sociales positivas y un 41,91% de sus activos a inversiones sostenibles. El Subfondo no se ha comprometido a invertir ninguna proporción de activos específicamente en valores que muestren características medioambientales positivas o características sociales positivas, como tampoco existe compromiso alguno con uno o varios objetivos medioambientales o sociales.

Nota: El ajuste a la taxonomía de la UE de los instrumentos que JP Morgan considera inversiones sostenibles puede diferir del ajuste total a la taxonomía de la UE del Subfondo según se hace constar a continuación (en la respuesta a la pregunta: ¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?).



La categoría **n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

La categoría **n.º 2 Otras** incluye el resto de inversiones del producto financiero que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse como inversiones sostenibles.

La categoría **n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** abarca:

- La subcategoría **n.º 1A Sostenibles**, que incluye las inversiones medioambiental y socialmente sostenibles.
- La subcategoría **n.º 1B Otras características medioambientales o sociales**, que abarca inversiones ajustadas a las características medioambientales o sociales que no se consideran inversiones sostenibles.

● ¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Aunque el Subfondo ha promovido determinadas características medioambientales y sociales por medio de sus criterios de inclusión y exclusión, cabe la posibilidad de que haya invertido en una amplia variedad de sectores; remítase a la lista incluida más abajo para consultar el desglose por sector al cierre del periodo de referencia. Además, el Gestor de inversiones se implicó de manera continuada con determinados emisores subyacentes seleccionados en los que se invierte. En la siguiente tabla se incluirán, en caso de que se posean, las inversiones en sectores y subsectores de la economía que deriven beneficios de la exploración, minería, extracción, producción, procesamiento, almacenamiento, refinado o distribución, incluidos el transporte, almacenamiento y comercialización, de combustibles fósiles. En el denominador de los porcentajes de activos incluidos tanto en la siguiente tabla como en la tabla de Principales inversiones se incluyen activos líquidos auxiliares, depósitos con entidades de crédito, instrumentos/fondos del mercado monetario (para la gestión de suscripciones y amortizaciones en efectivo, así como de pagos corrientes y extraordinarios) e instrumentos derivados utilizados para la gestión eficaz de la cartera; todos estos elementos quedan excluidos, sin embargo, de los resultados.

Sector	Subsector	% de activos
Banca	Banca	19,47
Deuda local de mercados emergentes	Deuda gubernamental local de mercados emergentes	10,25
Pass-through de agencia	30A	7,99
Deuda soberana	Deuda soberana	6,59
Tecnología	Tecnología	5,25
Consumo no cíclico	Atención sanitaria	3,63
Consumo cíclico	Automoción	3,48
Deuda de mercados desarrollados	Deuda gubernamental de mercados desarrollados	3,43
Comunicaciones	Servicios de cable por satélite	3,18
Consumo no cíclico	Empresas farmacéuticas	3,13
Comunicaciones	Líneas de conexión	2,80
Empresas financieras	Empresas financieras	2,79
Comunicaciones	Servicios inalámbricos	2,41
Transporte	Servicios de transporte	2,06
Comunicaciones	Medios de comunicación y entretenimiento	2,03
Bienes de capital	Manufactura diversificada	1,89
Consumo cíclico	Consumo cíclico y servicios	1,78
Consumo no cíclico	Productos de consumo	1,50
Emisiones supranacionales	Emisiones supranacionales	1,24
Bienes de capital	Embalaje	1,17
Obligaciones con garantía hipotecaria de agencia	Obligaciones con garantía hipotecaria solo intereses/solo principal/inversión de agencia	1,07
Consumo cíclico	Minorista	1,06
Otros servicios industriales	Otros servicios industriales	0,86
Bienes de capital	Materiales de construcción	0,80
Consumo cíclico	Ocio	0,78
REIT	REIT - Otros	0,72
Industrias básicas	Productos químicos	0,66
Consumo no cíclico	Productos alimentarios y bebidas	0,65
Sociedades vehiculares de títulos con garantía hipotecaria comercial	Sociedades vehiculares de títulos con garantía hipotecaria comercial	0,52
REIT	REIT - Atención sanitaria	0,44
Otros servicios financieros	Otros servicios financieros	0,42
Industrias básicas	Papel	0,38
Seguros	Seguros de vida	0,33
Bienes de capital	Maquinaria de construcción	0,33
Consumo cíclico	Restauración	0,30
Obligaciones con garantía hipotecaria multifamiliares de agencia	Obligaciones con garantía hipotecaria solo intereses/solo principal/inversión multifamiliares de agencia	0,28
Deuda pública local extranjera	Deuda pública local extranjera	0,26
Bienes de capital	Medio ambiente	0,26
REIT	REIT - Vivienda	0,25
Operaciones 1 activo/1 prestamista	Operaciones 1 activo/1 prestamista - 1 inmueble	0,24

Sector	Subsector	% de activos
Transporte	Líneas aéreas	0,23
REIT	REIT - Comercio minorista	0,23
Consumo cíclico	Alojamiento	0,22
Seguros	Seguros de bienes y riesgos	0,19
Obligaciones con garantía hipotecaria multifamiliares de agencia	Obligaciones con garantía hipotecaria multifamiliares a tipo fijo de agencia	0,19
Valores del Tesoro de los EE. UU. protegidos contra la inflación	Valores del Tesoro de los EE. UU. protegidos contra la inflación	0,18
Energía	Refinado	0,12
Títulos con garantía de activos - obligaciones con garantía en forma de préstamo	Obligaciones con garantía en forma de préstamo/deuda	0,11
Industrias básicas	Metales y minería	0,10
Consumo no cíclico	Supermercados	0,10
Otras obligaciones con garantía hipotecaria sin agencia	Otras obligaciones con garantía hipotecaria sin agencia	0,09
Suministros básicos - Otros	Suministros básicos - Otros	0,08
Bienes de capital	Aeroespacial/defensa	0,06
Correduría	Correduría, gestores de activos, operaciones bursátiles	0,05
Agencia - Sociedades vehiculares de títulos con garantía hipotecaria comercial	Títulos con garantía hipotecaria comercial subordinados de agencia	0,05
Eléctrico	Eléctrico	0,05
Alt-A	ALT-A	0,04
Capital inmobiliario	Capital inmobiliario	0,04
Consumo cíclico	Construcción de vivienda	0,04
Agencia - Sociedades vehiculares de títulos con garantía hipotecaria comercial	Créditos de solo intereses de títulos con garantía hipotecaria comercial de agencia	0,01
Preferenciales	PREFERENCIALES	0,01



¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

Los datos sobre ajuste a la taxonomía de la UE son muy limitados en la actualidad, sobre todo en lo que respecta al gas fósil y la energía nuclear. Esperamos que esta situación mejore con el tiempo a medida que un número creciente de emisores vayan publicando información de ajuste y los datos pasen a estar disponibles.

El Subfondo no ha asumido ningún compromiso mínimo de inversiones sostenibles con objetivos medioambientales ajustadas a la taxonomía de la UE.

En consecuencia, el documento de comunicación precontractual correspondiente al Subfondo hace constar un volumen de inversiones sostenibles objetivo con un objetivo medioambiental ajustado a la taxonomía de la UE del 0%. El ajuste del Subfondo es del 0,67% basándose en la cifra de negocio y es consecuencia del marco del Subfondo, que tiene en cuenta tanto las inversiones con características medioambientales o sociales como las inversiones sostenibles (según se definen en el Reglamento (UE) 2019/2088).

Los gráficos incluidos más abajo ilustran adicionalmente el volumen real de inversión en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental ajustado a la taxonomía de la UE medido al cierre del periodo de referencia. En el gráfico de barras no se mostrarán las participaciones por debajo del 1%.

● ¿Invirtió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplieran la taxonomía de la UE?

☐ Sí:

☐ En gas fósil ☐ En energía nuclear

☒ No

Para cumplir la taxonomía de la UE, los criterios para el **gas fósil** incluyen limitaciones de las emisiones y el paso a energías totalmente renovables o combustibles hipocarbónicos para

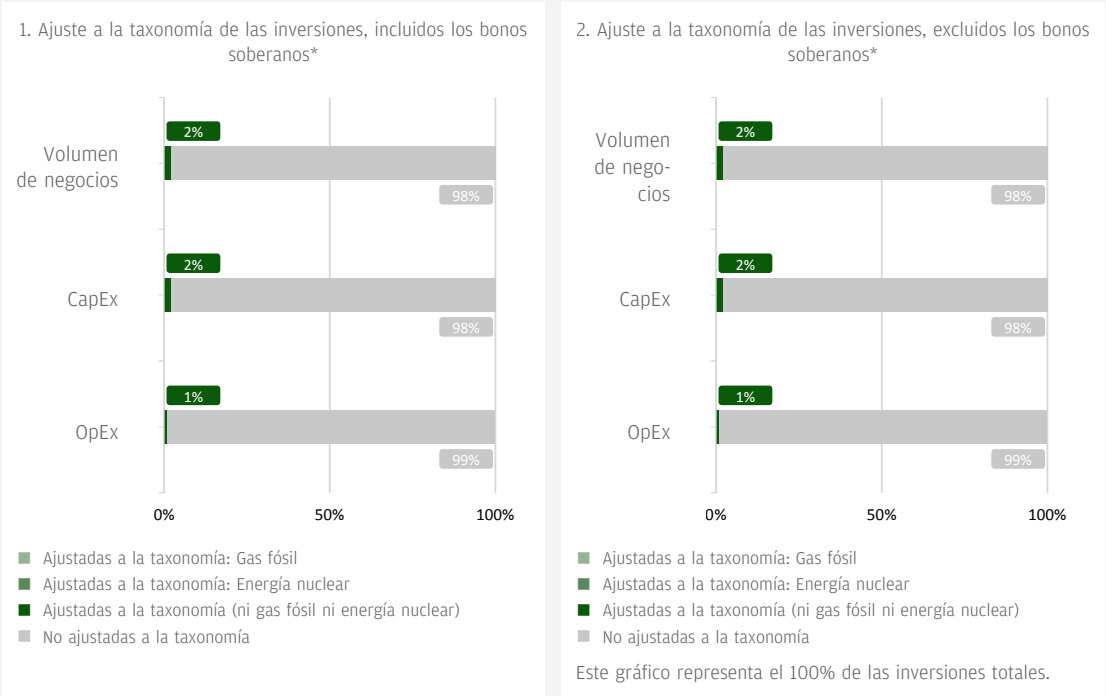
¹ Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la UE (véase la nota explicativa incluida en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

finales de 2035. En el caso de la **energía nuclear**, los criterios incluyen normas exhaustivas de seguridad y gestión de residuos.

Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

- El **volumen de negocios**, que refleja el porcentaje de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.
- La **inversión en activo fijo** (CapEx), que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.
- Los **gastos de explotación** (OpEx), que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar el ajuste a la taxonomía de los bonos soberanos*, el primer gráfico muestra el ajuste a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra el ajuste a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.



* A efectos de estos gráficos, los «bonos soberanos» incluyen todas las exposiciones soberanas.

Las **actividades facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

Las **actividades de transición** son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?

Además de lo ya indicado, el Subfondo no ha asumido ningún compromiso mínimo de realizar inversiones ajustadas a la taxonomía de la UE, incluidas actividades de transición y facilitadoras. El alcance del ajuste que pueda referirse a continuación es consecuencia del marco del Subfondo, que tiene en cuenta tanto las inversiones con características medioambientales o sociales positivas como las inversiones sostenibles.

Al cierre del periodo de referencia, el porcentaje calculado de actividades de transición es del 0,04% y el porcentaje calculado de actividades facilitadoras es del 1,01%.

¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los periodos de referencia anteriores?

	Ajustadas a la taxonomía
30/06/2025	0,67%
30/06/2024	0,09%
30/06/2023	0,00%



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?

La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE era del 21,29% de los activos al final del periodo de referencia.



son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (EU) 2020/852.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

La proporción de inversiones socialmente sostenibles era del 19,95% de los activos al final del periodo de referencia.



¿Qué inversiones se han incluido en «otras» y cuál ha sido su propósito? ¿ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

El 19,43% de los activos en emisores que no cumplían los criterios descritos en la respuesta a la anterior pregunta titulada «¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?» para considerar que poseían características medioambientales o sociales positivas. Estas inversiones se utilizan con fines de diversificación. Activos líquidos auxiliares, depósitos con entidades de crédito, instrumentos/fondos del mercado monetario (para la gestión de suscripciones y amortizaciones en efectivo, así como de pagos corrientes y extraordinarios) e instrumentos derivados utilizados para la gestión eficaz de la cartera. Estas participaciones fluctúan en función de los flujos de inversión y poseen carácter auxiliar respecto de la política de inversión, siendo su incidencia sobre las operaciones de inversión mínima o nula.

Todas las inversiones, cuando procedía, incluidas las «otras» inversiones, fueron sometidas a las siguientes garantías mínimas/principios en materia de MSG:

- Las garantías mínimas presentadas en el artículo 18 de la taxonomía del Reglamento de la UE (incluida la conformidad con las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos), según las aplica el Gestor de inversiones.
- La aplicación de prácticas de buena gobernanza (entre las que se incluyen la implantación de estructuras de gestión sólidas, las relaciones con los empleados, la remuneración del personal y la conformidad fiscal), según la acomete el Gestor de inversiones.
- La observancia del principio «no causar un perjuicio significativo» previsto bajo la definición de «inversión sostenible» en el Reglamento (UE) 2019/2088.



¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el período de referencia?

Durante el periodo de referencia se aplicaron los siguientes elementos de vinculación de la estrategia de inversión para seleccionar las inversiones de tal modo que se logren todas las características medioambientales o sociales:

- Mantener por lo general una calificación media en materia medioambiental, social y de gobernanza de MSCI ponderada en función de los activos situada por encima del promedio de calificaciones en materia medioambiental, social y de gobernanza de MSCI de su universo de renta fija personalizado, ponderado para ajustarse a la asignación sectorial del Subfondo, excluyendo las participaciones en efectivo y las divisas.
- Con exclusión de determinados sectores, empresas/emisores o prácticas en función de criterios basados en valores o normas específicos. Para más información, remítase a la política de exclusiones correspondiente al Subfondo en www.jpmmorganassetmanagement.lu, buscando el Subfondo que le interese para acceder a la sección sobre factores medioambientales, sociales y de gobernanza.
- Se ha realizado un análisis de selección de cartera para excluir a los infractores conocidos de las prácticas de buena gobernanza.

El Subfondo se ha comprometido también a invertir un 25% como mínimo de los activos en inversiones sostenibles.

En la respuesta a la pregunta «¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?» se incluye información adicional en el ámbito de la implicación empresarial.



¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia designado?

No aplicable

Los **índices de referencia** son índices para medir si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

Nombre del producto: **JPMorgan Funds - Global Convertibles Fund (EUR)**

Identificador de entidad jurídica: **549300JUJN4R8J5ZTZ13**

Características medioambientales o sociales

Inversión sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852, por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no incluye una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?

☒ ☒	☐	Sí	☒ ☐	☒	No
☐	Realizó inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental : __%		☒	Promovió características medioambientales o sociales y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del 43,58% de inversiones sostenibles	
	☐	en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	☒	con un objetivo medioambiental en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	
	☐	en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	☒	con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	
☐	Realizó inversiones sostenibles con un objetivo social : __%		☐	Promovió características medioambientales o sociales, pero no realizó ninguna inversión sostenible	



¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

Los **indicadores de sostenibilidad** miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

El Subfondo tenía la vocación de promover una amplia variedad de características medioambientales, sociales y de gobernanza por medio de sus criterios de inclusión de inversiones, más concretamente con una asignación mínima del 51% de los activos a inversiones con características medioambientales o sociales positivas y del 20% a inversiones que sean inversiones sostenibles. El primer compromiso se cumplió a lo largo de todo el periodo de referencia (1 de julio de 2024 - 30 de junio de 2025), y el segundo a partir del 17 de abril de 2025. Al cierre del periodo de referencia, el Subfondo poseía un 61,50% de inversiones con características medioambientales o sociales positivas y un 43,58% de inversiones sostenibles.

Dichas inversiones se seleccionaron mediante la aplicación de criterios de inclusión y exclusión a nivel tanto de activo como de producto. Los criterios de inclusión se ven respaldados por una calificación en materia medioambiental, social y de gobernanza asignada a todas las inversiones en el marco de la estrategia para identificar a las que pueda considerarse que poseen características medioambientales o sociales y a las que cumplan los umbrales para ser consideradas inversiones sostenibles.

La calificación en materia medioambiental, social y de gobernanza tiene en cuenta los siguientes indicadores: la gestión eficaz de las emisiones tóxicas y los residuos o un buen historial medioambiental, así como características sociales como la divulgación eficaz de información en materia de sostenibilidad, la obtención de calificaciones positivas en el ámbito de las relaciones laborales y la gestión de las incidencias de seguridad.

Mediante sus criterios de exclusión (que se han aplicado tanto de manera absoluta como en función de umbrales), el Subfondo promovió determinadas normas y valores, como por ejemplo el apoyo a la protección de los derechos humanos reconocidos internacionalmente. El Subfondo excluyó por completo a las empresas implicadas en la fabricación de armas controvertidas, y aplicó umbrales máximos de ingresos, producción o distribución a actores terceros, por ejemplo del sector del carbón térmico o el tabaco.

En cuanto a la valoración de la buena gobernanza, todas las inversiones (salvo el efectivo y los derivados) fueron analizadas para excluir a los infractores conocidos de las prácticas de buena gobernanza. Además, se tuvieron en cuenta otros aspectos en lo que respecta a las inversiones que se considera que poseen características medioambientales o sociales o que cumplen los criterios para ser consideradas inversiones sostenibles. En relación con dichas inversiones, el Subfondo constituyó un grupo de empresas análogas a efectos de comparación y excluyó a las empresas cuya calificación no se situase en el 80% superior respecto de sus análogas a la vista de determinados indicadores de buena gobernanza.

El Subfondo no tenía objetivos de asignación específicos a favor de características medioambientales o sociales. La medida en que se alcanzaron las características medioambientales y sociales promovidas puede entenderse teniendo en cuenta el porcentaje efectivo de activos que se asignó durante el periodo de referencia a las empresas pertinentes que poseían dichas características.

En resumen, a lo largo de todo el periodo de referencia, el Subfondo cumplió sus mínimos comprometidos precontractuales relativos a la política en materia de características medioambientales o sociales e inversiones sostenibles. El Subfondo aplicó cribados de selección con el objetivo de excluir durante todo el periodo las inversiones potenciales que están prohibidas en virtud de su política de exclusión. La medida en que se cumplieron las normas y valores fomentados por el Subfondo puede valorarse atendiendo a si, durante el periodo de referencia, el Subfondo incluyó posiciones en empresas que habrían estado prohibidas con arreglo a la política de exclusión. El Gestor de inversiones no tiene indicio alguno de que se haya mantenido en la cartera ninguna empresa de estas características. El Gestor de inversiones informa de que, en el futuro, no puede garantizarse la continuidad de estos valores porcentuales ni de la información comunicada, y que depende de un marco jurídico y reglamentario que está en permanente evolución. El periodo de referencia puede tener una duración inferior a los 12 meses cuando el fondo haya sido lanzado o clausurado durante dicho periodo, o cuando en ese tiempo se modifique su estatuto con arreglo al artículo 8/9.

● ¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

Se ha combinado la metodología de calificación en materia medioambiental, social y de gobernanza sujeta a derechos de propiedad del Gestor de inversiones, es decir, la calificación en materia medioambiental, social y de gobernanza sujeta a derechos de propiedad del Gestor de inversiones, con datos de terceros como parte de los criterios de inclusión para medir la consecución de las características medioambientales o sociales que promueve el Subfondo.

La metodología se basaba en la gestión por parte de la empresa de cuestiones medioambientales o sociales pertinentes como, por ejemplo, las emisiones tóxicas, la gestión de residuos, las relaciones laborales y las incidencias de seguridad, así como la diversidad/independencia del consejo de administración y la protección de datos. Para ser incluida en el 51% de activos que se considera que promueven características medioambientales o sociales, una empresa debe obtener una calificación situada en el 80% superior respecto de sus análogas ya sea en el apartado medioambiental o en el apartado social, y además cumplir las condiciones en materia de buena gobernanza indicadas anteriormente, para lo cual se realiza un análisis de selección de cartera para excluir a los infractores conocidos de las prácticas de buena gobernanza.

Al cierre del periodo de referencia, el Subfondo poseía un 61,50% de inversiones con características medioambientales o sociales positivas y un 43,58% de inversiones sostenibles.

Con respecto a las exclusiones basadas en valores y normas aplicadas, el Gestor de inversiones hizo uso de datos para medir la implicación de una empresa en las actividades en cuestión. El análisis de dichos datos derivó en la exclusión total de determinadas inversiones potenciales y en exclusiones parciales mediante la aplicación de umbrales porcentuales máximos de ingresos o producción previstos en la política de exclusión. Las normas de exclusión no se incumplieron en ningún momento durante todo el periodo de referencia. Se incorporó asimismo al análisis de selección un subconjunto de los «indicadores de sostenibilidad adversos» previstos en las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088 sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros.

El Subfondo no tenía objetivos de asignación específicos a favor de características medioambientales o sociales, y en consecuencia no se hace constar aquí el comportamiento de los indicadores en lo que respecta a características medioambientales o sociales concretas.

Para más información, remítase a la Comunicación de características medioambientales/sociales correspondiente al Subfondo en www.jpmorganassetmanagement.lu, buscando el Subfondo que le interese para acceder a la sección sobre factores medioambientales, sociales y de gobernanza.

● ¿... y en comparación con periodos anteriores?

	Características medioambientales o sociales	Inversiones sostenibles	Ajustadas a la taxonomía medioambiental	Otras medioambientales	Sociales
30/06/2025	61,50%	43,58%	4,36%	19,37%	19,85%
30/06/2024	73,23%	45,66%	2,99%	26,02%	16,64%
30/06/2023	81,10%	49,43%	0,00%	26,11%	23,33%

● ¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?

Durante el periodo de referencia, los objetivos de las inversiones sostenibles que el Subfondo logró en parte se correspondieron con uno o varios de los indicados a continuación:

Objetivos medioambientales: (i) reducción del riesgo climático, (ii) transición a una economía circular

Objetivos sociales: (i) comunidades inclusivas y sostenibles - aumento de la representación femenina a nivel directivo, (ii) comunidades inclusivas y sostenibles - aumento de la representación femenina en los consejos de administración, y (iii) facilitación de un entorno y una cultura de trabajo decentes.

La contribución a la consecución de dichos objetivos se determinó atendiendo a (i) los indicadores de sostenibilidad de los productos y servicios, entre los que puede haberse incluido el porcentaje de ingresos derivados del suministro de productos y/o servicios que hayan contribuido a la consecución del correspondiente objetivo sostenible, por ejemplo una empresa que fabrique paneles solares o tecnología de energía limpia y que haya cumplido los umbrales sujetos a derechos de propiedad del

Gestor de inversiones, contribuyendo así a la reducción del riesgo climático. Actualmente, el porcentaje mínimo de ingresos para que toda la participación en la empresa se considere una inversión sostenible es del 20%; o (ii) el hecho de que el emisor sea líder operativo en su grupo de comparación y contribuya a la consecución del objetivo en cuestión. Se entiende que un emisor es líder en su grupo de comparación cuando obtiene una calificación situada en el 20% superior respecto de sus análogos, en función de determinados indicadores de sostenibilidad operativa. Por ejemplo, se considera que una calificación situada en el 20% superior en comparación con sus análogos en el ámbito de la incidencia total de la generación de residuos contribuye a la transición a una economía circular.

La contribución real a estos objetivos puede entenderse teniendo en cuenta el porcentaje efectivo de los activos que se asignó a inversiones sostenibles durante el periodo de referencia. El Subfondo debía invertir un 20% en inversiones sostenibles. El Subfondo no mantuvo en ningún momento durante el periodo un volumen de inversiones sostenibles que se situase por debajo de su mínimo comprometido. Al cierre del periodo de referencia, el 43,58% de sus activos eran inversiones sostenibles.

● **¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no causan un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?**

Las inversiones sostenibles que el Subfondo tenía vocación de realizar fueron sometidas a un proceso de selección destinado a identificar y excluir de la categoría de inversión sostenible a aquellas empresas que el Gestor de inversiones considerase las empresas con peor desempeño, en función de un umbral definido por el Gestor de inversiones, en lo que respecta a determinados aspectos medioambientales. En consecuencia, se consideraron inversiones sostenibles únicamente a las empresas que poseían los mejores indicadores en relación con las mediciones tanto relativas como absolutas.

Entre estos aspectos se incluyen el cambio climático, la protección de los recursos hídricos y marinos, la transición a una economía circular, la contaminación y la protección de la biodiversidad y los ecosistemas. Asimismo, el Gestor de inversiones llevó a cabo un análisis de selección destinado a identificar y excluir a aquellas empresas que el Gestor de inversiones considera que vulneran las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos, basándose para ello en datos suministrados por proveedores de servicios terceros.

● **¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?**

Se han tenido en cuenta tanto los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad de la Tabla 1 del Anexo 1 como otros indicadores determinados por el Gestor de inversiones e incluidos en las Tablas 2 y 3 del Anexo 1 a las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088, y ello como se describe adicionalmente a continuación. El Gestor de inversiones hizo uso de las medidas incluidas en las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088 o, cuando esto no era posible por ser los datos limitados o por otras incidencias técnicas, utilizó variables sustitutivas que fuesen representativas. El Gestor de inversiones agrupó la consideración de varios indicadores en un único indicador «principal», según se indica más adelante, y podría haber utilizado un conjunto de indicadores adicional más amplio que el que se refiere a continuación.

Los indicadores pertinentes de la Tabla 1 del Anexo 1 a las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088 se componen de 9 indicadores medioambientales y 5 indicadores sociales y laborales. Los indicadores medioambientales se enumeran del 1 al 9 y están relacionados con las emisiones de gases de efecto invernadero (1-3), la exposición a combustibles fósiles, la cuota de consumo y producción de energías no renovables, la intensidad en el consumo de energía, las actividades que afectan negativamente a zonas sensibles para la biodiversidad, los vertidos al agua y los residuos peligrosos (4-9 respectivamente). Los indicadores 10 - 14 están relacionados con cuestiones sociales y laborales de la empresa y cubren las vulneraciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales, la carencia de procesos y mecanismos de conformidad para supervisar el cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas, la ausencia de ajustes de la brecha salarial entre hombres y mujeres, la diversidad de género del consejo de administración y la exposición a armas controvertidas (minas antipersona, munición de racimo, armas químicas y armas biológicas) respectivamente.

El enfoque del Gestor de inversiones incluyó aspectos tanto cuantitativos como cualitativos para tener en cuenta los indicadores referidos más arriba. Hizo uso de indicadores concretos para realizar un cribado de selección y tratar de excluir a las empresas susceptibles de causar un perjuicio significativo. Empleó un subconjunto en materia de implicación con ciertas empresas, tratando de influir sobre las buenas prácticas, y utilizó una parte de los mismos como indicadores de buenos resultados en sostenibilidad, aplicando un umbral mínimo sobre el indicador para poder calificar a una inversión de sostenible. Los datos necesarios para tener en cuenta los indicadores, cuando se disponía de ellos, pueden haberse obtenido de las propias empresas en las que se invierte y/o haber sido suministrados por proveedores de servicios terceros (incluyendo datos sustitutivos). Las entradas de datos comunicadas por las propias empresas o suministradas por proveedores terceros pueden basarse en conjuntos de datos e hipótesis que podrían ser insuficientes, tener una calidad deficiente o contener información sesgada. Debido a la dependencia de terceros, el Gestor de inversiones no puede garantizar la exactitud ni la exhaustividad de dichos datos.

Cribado de selección

Algunos de los indicadores se tuvieron en cuenta por medio del análisis de selección basado en valores y normas que se utilizó para aplicar exclusiones. En dichas exclusiones se tuvieron en cuenta los indicadores 10 y 14 relativos a los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y a las armas controvertidas. El Gestor de inversiones aplicó asimismo un cribado de selección especial. Debido a ciertos aspectos técnicos, como por ejemplo la cobertura de datos en indicadores concretos, el Gestor de inversiones aplicó ya sea el indicador específico previsto en la Tabla 1 o un sustituto representativo definido por el Gestor de inversiones para cribar las empresas en las que se invierte atendiendo a los correspondientes asuntos medioambientales, sociales y laborales. Por ejemplo, en la

Tabla 1 las emisiones de gases de efecto invernadero están asociadas a varios indicadores y sus correspondientes medidas, a saber: emisiones de gases de efecto invernadero, huella de carbono e intensidad de gases de efecto invernadero (indicadores 1-3). El Gestor de inversiones utilizó datos de intensidad de gases de efecto invernadero (indicador 3), datos relativos al consumo y la producción de energías no renovables (indicador 5) y datos sobre la intensidad de consumo de energía (indicador 6) para llevar a cabo su selección en el ámbito de las emisiones de gases de efecto invernadero.

En cuanto al cribado de selección especial y en lo que respecta a las actividades que afectan negativamente a zonas sensibles para la biodiversidad y a los vertidos al agua (indicadores 7 y 8), se utilizaron datos sustitutivos representativos de terceros en vez de los indicadores específicos de la Tabla 1, y ello por ser los datos limitados. El Gestor de inversiones también tuvo en cuenta el indicador 9 relativo a los residuos peligrosos en lo que respecta al cribado de selección especial.

Implicación empresarial

Además del cribado selectivo de empresas que ya se ha descrito, el Gestor de inversiones se implicó de manera continuada con determinadas empresas subyacentes seleccionadas en las que se invierte. Como base para seleccionar a dichas empresas de conformidad con el enfoque adoptado por el Gestor de inversiones en materia de tutela e implicación empresarial, se utilizó un subconjunto de indicadores, con sujeción a determinadas consideraciones técnicas como la cobertura de datos. Entre los indicadores utilizados en relación con dicha implicación se encuentran los indicadores 3, 5 y 13 de la Tabla 1 relativos a la intensidad de gases de efecto invernadero, la cuota de energías no renovables y la diversidad de género del consejo de administración. Se hizo uso asimismo de los indicadores 2 de la Tabla 2, y 3 de la Tabla 3, relativos a las emisiones de contaminantes atmosféricos y el número de días perdidos por lesiones, accidentes, muertes o enfermedades.

Indicadores de sostenibilidad

El Gestor de inversiones utilizó los indicadores 3 y 13 relativos a la intensidad de gases de efecto invernadero y la diversidad de género del consejo de administración como indicadores de sostenibilidad para facilitar la consideración de una inversión como inversión sostenible. Una de las vías requería que, para poder ser considerada una inversión sostenible, la empresa fuese considerada líder operativo en su grupo de comparación. Para ello, debía obtener una calificación en el indicador situada en el 20% superior respecto de sus análogas.

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

● ¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:

Se aplicaron exclusiones de cartera basadas en normas, según se ha descrito más arriba, en la respuesta a la pregunta «¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?», para tratar de ajustarse a dichas directrices y principios. Se utilizaron datos de terceros para identificar infractores potenciales. Salvo en aquellos supuestos en que se haya concedido una excepción, el Subfondo prohibió toda inversión en estos emisores.

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente ningún objetivo medioambiental o social.



¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

El Subfondo tuvo en cuenta algunas de las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad mediante un análisis de cribado basado en normas y valores para detectar y aplicar exclusiones. En lo que respecta a dicho cribado, se utilizaron los indicadores 10 y 14, relativos a las vulneraciones del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las armas controvertidas, de las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088. El Subfondo utilizó asimismo algunos de los indicadores como parte del análisis de cribado en función del cumplimiento del principio «no causar un perjuicio significativo», según se ha indicado con más detalle en la respuesta a la pregunta inmediatamente anterior, para decidir que una inversión podía considerarse una inversión sostenible.

Se utilizó un subconjunto de los indicadores de sostenibilidad adversos ya indicados para decidir implicarse empresarialmente con algunas de las empresas en las que se invierte, en función de su respectivo comportamiento en las principales incidencias adversas (PAI, por las siglas en inglés de principal adverse impacts).



¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

La lista incluye las inversiones que constituyen **la mayor parte de las inversiones** del producto financiero durante el período de referencia, que es: 01/07/2024 - 30/06/2025

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
MICROSOFT CORP	Tecnología de la información	3,06	Estados Unidos
UBER TECHNOLOGIES INC	Industria	2,94	Estados Unidos
SOUTHERN CO/THE	Suministros públicos	2,67	Estados Unidos
L'OREAL	Productos básicos de consumo	2,54	Francia
ON SEMICONDUCTOR	Tecnología de la información	2,46	Estados Unidos
LIVE NATION ENTERTAINMENT IN	Servicios de comunicación	2,11	Estados Unidos
SCHNEIDER ELECTRIC SE	Industria	2,10	Francia
SAFRAN SA	Industria	2,08	Francia
WELLTOWER INC	Bienes inmuebles	1,98	Estados Unidos
STMICROELECTRONICS NV	Tecnología de la información	1,94	Países Bajos
AKAMAI TECHNOLOGIES INC	Tecnología de la información	1,93	Estados Unidos
ALIBABA GROUP HOLDING-SP ADR	Consumo discrecional	1,74	Islas Caimán
ACCOR SA	Consumo discrecional	1,65	Francia
MICROCHIP TECHNOLOGY INC	Tecnología de la información	1,55	Estados Unidos
VISA INC-CLASS A SHARES	Productos financieros	1,54	Estados Unidos

Principales inversiones durante el Periodo finalizado el 30/06/2024

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
VISA INC-CLASS A SHARES	Productos financieros	4,03	Estados Unidos
SAFRAN SA	Industria	3,48	Francia
MICROSOFT CORP	Tecnología de la información	3,45	Estados Unidos
DEXCOM INC	Atención sanitaria	3,12	Estados Unidos
AKAMAI TECHNOLOGIES INC	Tecnología de la información	2,97	Estados Unidos
L'OREAL	Productos básicos de consumo	2,79	Francia
ON SEMICONDUCTOR	Tecnología de la información	2,36	Estados Unidos
ANTA SPORTS PRODUCTS LTD	Consumo discrecional	2,30	Islas Caimán
AMADEUS IT GROUP SA	Consumo discrecional	2,28	España
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	Consumo discrecional	2,17	Francia
DROPBOX INC-CLASS A	Tecnología de la información	2,02	Estados Unidos
BOOKING HOLDINGS INC	Consumo discrecional	2,00	Estados Unidos
LIVE NATION ENTERTAINMENT IN	Servicios de comunicación	1,97	Estados Unidos
STMICROELECTRONICS NV	Tecnología de la información	1,86	Países Bajos
MICROCHIP TECHNOLOGY INC	Tecnología de la información	1,85	Estados Unidos



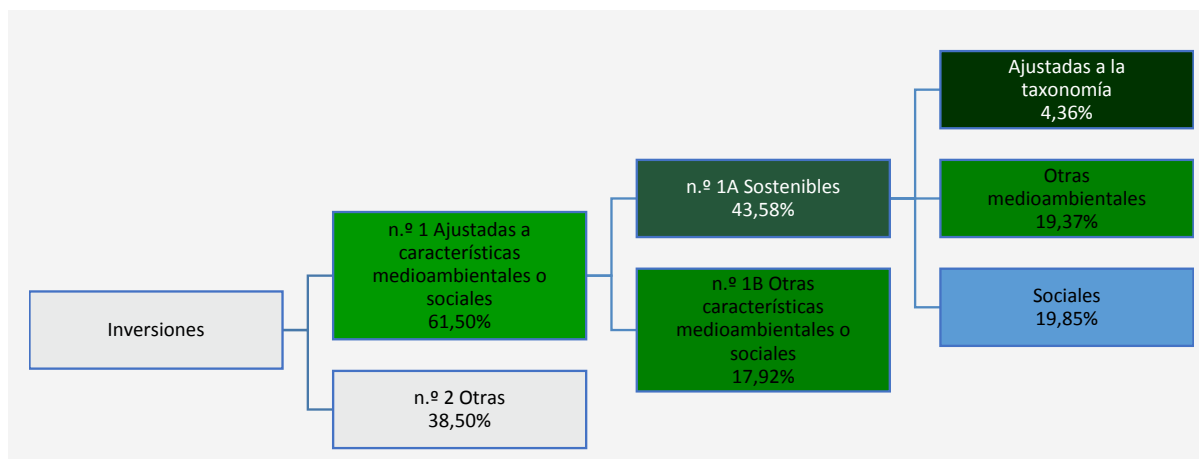
¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

¿Cuál ha sido la asignación de activos?

Al cierre del periodo de referencia, el Subfondo tenía asignado un 61,50% de sus activos a empresas que mostraban características medioambientales o sociales positivas y un 43,58% de sus activos a inversiones sostenibles. El Subfondo no se ha comprometido a invertir ninguna proporción de activos específicamente en valores que muestren características medioambientales positivas o características sociales positivas, como tampoco existe compromiso alguno con uno o varios objetivos medioambientales o sociales.

Nota: El ajuste a la taxonomía de la UE de los instrumentos que JP Morgan considera inversiones sostenibles puede diferir del ajuste total a la taxonomía de la UE del Subfondo según se hace constar a continuación (en la respuesta a la pregunta: ¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?).



La categoría **n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

La categoría **n.º 2 Otras** incluye el resto de inversiones del producto financiero que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse como inversiones sostenibles.

La categoría **n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** abarca:

- La subcategoría **n.º 1A Sostenibles**, que incluye las inversiones medioambiental y socialmente sostenibles.

- La subcategoría **n.º 1B Otras características medioambientales o sociales**, que abarca inversiones ajustadas a las características medioambientales o sociales que no se consideran inversiones sostenibles.

● ¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Aunque el Subfondo ha promovido determinadas características medioambientales y sociales por medio de sus criterios de inclusión y exclusión, cabe la posibilidad de que haya invertido en una amplia variedad de sectores; remítase a la lista incluida más abajo para consultar el desglose por sector al cierre del periodo de referencia. Además, el Gestor de inversiones se implicó de manera continuada con determinadas empresas subyacentes seleccionadas en las que se invierte. En la siguiente tabla se incluirán, en caso de que se posean, las inversiones en sectores y subsectores de la economía que deriven beneficios de la exploración, minería, extracción, producción, procesamiento, almacenamiento, refinado o distribución, incluidos el transporte, almacenamiento y comercialización, de combustibles fósiles. En el denominador de los porcentajes de activos incluidos tanto en la siguiente tabla como en la tabla de Principales inversiones se incluyen activos líquidos auxiliares, depósitos con entidades de crédito, instrumentos/fondos del mercado monetario (para la gestión de suscripciones y amortizaciones en efectivo, así como de pagos corrientes y extraordinarios) e instrumentos derivados utilizados para la gestión eficaz de la cartera; todos estos elementos quedan excluidos, sin embargo, de los resultados.

Sector	Subsector	% de activos
Tecnología de la información	Software y servicios	12,69
Consumo discrecional	Servicios de consumo	8,33
Suministros públicos	Suministros públicos	8,32
Tecnología de la información	Semiconductores y equipos semiconductores	7,42
Industria	Bienes de capital	7,35
Industria	Transporte	5,95
Consumo discrecional	Distribución y comercio minorista de productos de consumo discrecional	5,93
Atención sanitaria	Empresas farmacéuticas, biotecnología y ciencias de la vida	5,61
Productos financieros	Servicios financieros	5,37
Tecnología de la información	Hardware y equipos tecnológicos	4,57
Servicios de comunicación	Medios de comunicación y entretenimiento	3,35
Materiales	Materiales	2,96
Consumo discrecional	Bienes de consumo duraderos y ropa	2,59
Productos básicos de consumo	Productos personales y del hogar	2,54
Consumo discrecional	Automóviles y componentes	2,39
Atención sanitaria	Equipos y servicios sanitarios	2,35
Bienes inmuebles	Gestión y promoción de bienes inmuebles	2,06
Bienes inmuebles	Fideicomisos de inversión inmobiliaria (REIT)	1,98
Servicios de comunicación	Servicios de telecomunicación	1,34

Sector	Subsector	% de activos
Industria	Servicios comerciales y profesionales	1,29
Productos financieros	Seguros	1,18
Productos básicos de consumo	Productos alimentarios, bebidas y tabaco	0,72
Productos financieros	Banca	0,52
		0,13



¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

Los datos sobre ajuste a la taxonomía de la UE son muy limitados en la actualidad, sobre todo en lo que respecta al gas fósil y la energía nuclear. Esperamos que esta situación mejore con el tiempo a medida que un número creciente de emisores vayan publicando información de ajuste y los datos pasen a estar disponibles.

El Subfondo no ha asumido ningún compromiso mínimo de inversiones sostenibles con objetivos medioambientales ajustadas a la taxonomía de la UE.

En consecuencia, el documento de comunicación precontractual correspondiente al Subfondo hace constar un volumen de inversiones sostenibles objetivo con un objetivo medioambiental ajustado a la taxonomía de la UE del 0%. El ajuste del Subfondo es del 4,36% basándose en la cifra de negocio y es consecuencia del marco del Subfondo, que tiene en cuenta tanto las inversiones con características medioambientales o sociales como las inversiones sostenibles (según se definen en el Reglamento (UE) 2019/2088).

Los gráficos incluidos más abajo ilustran adicionalmente el volumen real de inversión en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental ajustado a la taxonomía de la UE medido al cierre del periodo de referencia. En el gráfico de barras no se mostrarán las participaciones por debajo del 1%.

● ¿Invirtió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplieran la taxonomía de la UE?

☒ Sí:

☐ En gas fósil ☒ En energía nuclear

☐ No

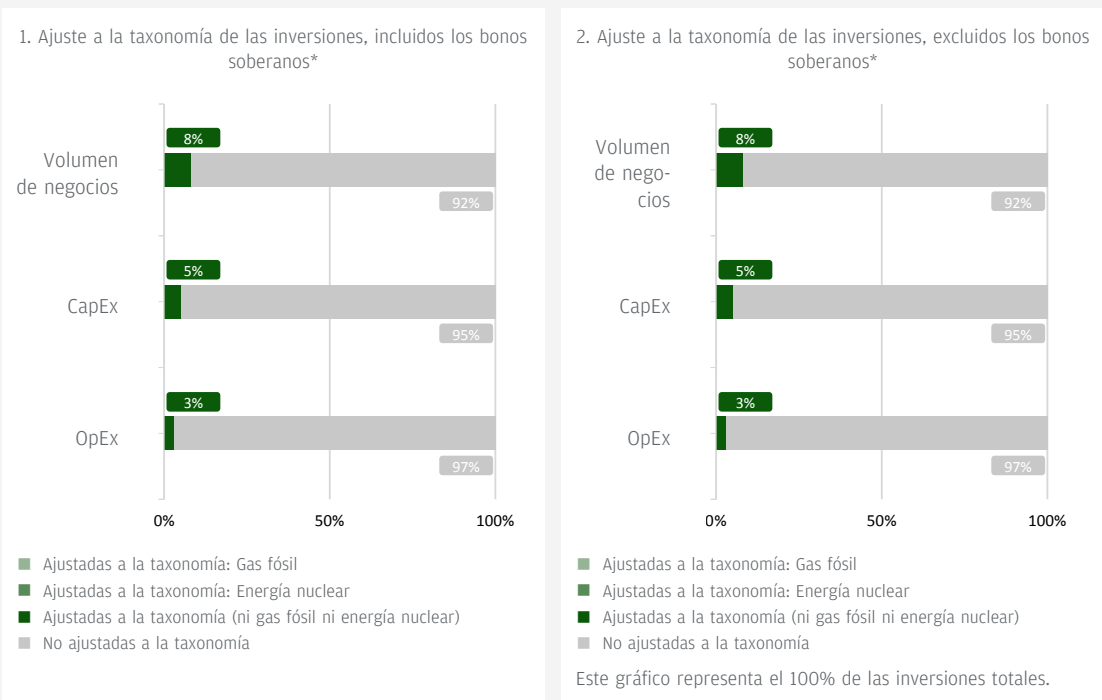
Para cumplir la taxonomía de la UE, los criterios para el **gas fósil** incluyen limitaciones de las emisiones y el paso a energías totalmente renovables o combustibles hipocarbónicos para finales de 2035. En el caso de la **energía nuclear**, los criterios incluyen normas exhaustivas de seguridad y gestión de residuos.

¹ Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la UE (véase la nota explicativa incluida en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

- El **volumen de negocios**, que refleja el porcentaje de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.
- La **inversión en activo fijo** (CapEx), que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.
- Los **gastos de explotación** (OpEx), que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar el ajuste a la taxonomía de los bonos soberanos*, el primer gráfico muestra el ajuste a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra el ajuste a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.



* A efectos de estos gráficos, los «bonos soberanos» incluyen todas las exposiciones soberanas.

Las **actividades facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

Las **actividades de transición** son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

● ¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?

Además de lo ya indicado, el Subfondo no ha asumido ningún compromiso mínimo de realizar inversiones ajustadas a la taxonomía de la UE, incluidas actividades de transición y facilitadoras. El alcance del ajuste que pueda referirse a continuación es consecuencia del marco del Subfondo, que tiene en cuenta tanto las inversiones con características medioambientales o sociales positivas como las inversiones sostenibles.

Al cierre del periodo de referencia, el porcentaje calculado de actividades de transición es del 0,21% y el porcentaje calculado de actividades facilitadoras es del 4,95%.

● ¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los periodos de referencia anteriores?

Ajustadas a la taxonomía	
30/06/2025	4,36%
30/06/2024	2,99%
30/06/2023	0,00%



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?

La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE era del 19,37% de los activos al final del periodo de referencia.



son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (EU) 2020/852.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

La proporción de inversiones socialmente sostenibles era del 19,85% de los activos al final del periodo de referencia.



¿Qué inversiones se han incluido en «otras» y cuál ha sido su propósito? ¿ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

El 38,50% de los activos en empresas que no cumplan los criterios descritos en la respuesta a la anterior pregunta titulada «¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?» para considerar que poseían características medioambientales o sociales positivas. Estas inversiones se utilizan con fines de diversificación. Activos líquidos auxiliares, depósitos con entidades de crédito, instrumentos/fondos del mercado monetario (para la gestión de suscripciones y amortizaciones en efectivo, así como de pagos corrientes y extraordinarios) e instrumentos derivados utilizados para la gestión eficaz de la cartera. Estas participaciones fluctúan en función de los flujos de inversión y poseen carácter auxiliar respecto de la política de inversión, siendo su incidencia sobre las operaciones de inversión mínima o nula.

Todas las inversiones, cuando procedía, incluidas las «otras» inversiones, fueron sometidas a las siguientes garantías mínimas/principios en materia de MSG:

- Las garantías mínimas presentadas en el artículo 18 de la taxonomía del Reglamento de la UE (incluida la conformidad con las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos), según las aplica el Gestor de inversiones.
- La aplicación de prácticas de buena gobernanza (entre las que se incluyen la implantación de estructuras de gestión sólidas, las relaciones con los empleados, la remuneración del personal y la conformidad fiscal), según la acomete el Gestor de inversiones.
- La observancia del principio «no causar un perjuicio significativo» previsto bajo la definición de «inversión sostenible» en el Reglamento (UE) 2019/2088.



¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el período de referencia?

Durante el periodo de referencia se aplicaron los siguientes elementos de vinculación de la estrategia de inversión para seleccionar las inversiones de tal modo que se logren todas las características medioambientales o sociales:

- El requisito de invertir como mínimo un 51% de los activos en empresas con características medioambientales o sociales positivas.
- La selección basada en valores y normas para excluir por completo a las empresas implicadas en determinadas actividades como, por ejemplo, la fabricación de armas controvertidas, así como la aplicación de umbrales porcentuales máximos de ingresos, producción o distribución a actores terceros, por ejemplo del sector del carbón térmico o el tabaco. Para más información, remítase a la política de exclusiones correspondiente al Subfondo en www.ipmorganassetmanagement.lu, buscando el Subfondo que le interese para acceder a la sección sobre factores medioambientales, sociales y de gobernanza.
- Se ha realizado un análisis de selección de cartera para excluir a los infractores conocidos de las prácticas de buena gobernanza.

El Subfondo se ha comprometido también a invertir un 20% como mínimo de los activos en inversiones sostenibles.

En la respuesta a la pregunta «¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?» se incluye información adicional en el ámbito de la implicación empresarial.



¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia designado?

Los **índices de referencia** son índices para medir si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

No aplicable

Nombre del producto: JPMorgan Funds - Global Corporate Bond Duration-Hedged Fund

Identificador de entidad jurídica: 5493001C4LNT2HMJ5X19

Características medioambientales o sociales

Inversión sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852, por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no incluye una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?

☒ ☒	☐ Sí	☒ ☐	☒ No
☐	Realizó inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental : __%	☒	Promovió características medioambientales o sociales y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del 38,87% de inversiones sostenibles
☐	☐ en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	☒	con un objetivo medioambiental en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
☐	☐ en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	☒	con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
☐	Realizó inversiones sostenibles con un objetivo social : __%	☐	Promovió características medioambientales o sociales, pero no realizó ninguna inversión sostenible



¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

Los **indicadores de sostenibilidad** miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

El Subfondo tenía la vocación de promover una amplia variedad de características medioambientales, sociales y de gobernanza por medio de sus criterios de inclusión de inversiones, más concretamente con una asignación mínima del 51% de los activos a inversiones con características medioambientales o sociales positivas y del 10% a inversiones que sean inversiones sostenibles. El primer compromiso se cumplió a lo largo de todo el periodo de referencia (1 de julio de 2024 - 30 de junio de 2025), y el segundo a partir del 17 de abril de 2025. Al cierre del periodo de referencia, el Subfondo poseía un 70,92% de inversiones con características medioambientales o sociales positivas y un 38,87% de inversiones sostenibles.

Dichas inversiones se seleccionaron mediante la aplicación de criterios de inclusión y exclusión a nivel tanto de activo como de producto. Los criterios de inclusión se ven respaldados por una calificación en materia medioambiental, social y de gobernanza asignada a todas las inversiones en el marco de la estrategia para identificar a las que pueda considerarse que poseen características medioambientales o sociales y a las que cumplan los umbrales para ser consideradas inversiones sostenibles.

La calificación en materia medioambiental, social y de gobernanza tiene en cuenta los siguientes indicadores: la gestión eficaz de las emisiones tóxicas y los residuos o un buen historial medioambiental, así como características sociales como la divulgación eficaz de información en materia de sostenibilidad, la obtención de calificaciones positivas en el ámbito de las relaciones laborales y la gestión de las incidencias de seguridad.

Mediante sus criterios de exclusión (que se han aplicado tanto de manera absoluta como en función de umbrales), el Subfondo promovió determinadas normas y valores, como por ejemplo el apoyo a la protección de los derechos humanos reconocidos internacionalmente. El Subfondo excluyó por completo a los emisores implicados en la fabricación de armas controvertidas, y aplicó umbrales máximos de ingresos, producción o distribución a actores terceros, por ejemplo del sector del carbón térmico o el tabaco.

En cuanto a la valoración de la buena gobernanza, todas las inversiones (salvo el efectivo y los derivados) fueron analizadas para excluir a los infractores conocidos de las prácticas de buena gobernanza. Además, se tuvieron en cuenta otros aspectos en lo que respecta a las inversiones que se considera que poseen características medioambientales o sociales o que cumplen los criterios para ser consideradas inversiones sostenibles. En relación con dichas inversiones, el Subfondo constituyó un grupo de empresas análogas a efectos de comparación y excluyó a los emisores cuya calificación no se situase en el 80% superior respecto de sus análogas a la vista de determinados indicadores de buena gobernanza.

El Subfondo no tenía objetivos de asignación específicos a favor de características medioambientales o sociales. La medida en que se alcanzaron las características medioambientales y sociales promovidas puede entenderse teniendo en cuenta el porcentaje efectivo de activos que se asignó durante el periodo de referencia a los emisores pertinentes que poseían dichas características.

En resumen, a lo largo de todo el periodo de referencia, el Subfondo cumplió sus mínimos comprometidos precontractuales relativos a la política en materia de características medioambientales o sociales e inversiones sostenibles. El Subfondo aplicó cribados de selección con el objetivo de excluir durante todo el periodo las inversiones potenciales que están prohibidas en virtud de su política de exclusión. La medida en que se cumplieron las normas y valores fomentados por el Subfondo puede valorarse atendiendo a si, durante el periodo de referencia, el Subfondo incluyó posiciones en emisores que habrían estado prohibidas con arreglo a la política de exclusión. El Gestor de inversiones no tiene indicio alguno de que se haya mantenido en la cartera ningún emisor de estas características. El Gestor de inversiones informa de que, en el futuro, no puede garantizarse la continuidad de estos valores porcentuales ni de la información comunicada, y que depende de un marco jurídico y reglamentario que está en permanente evolución. El periodo de referencia puede tener una duración inferior a los 12 meses cuando el fondo haya sido lanzado o clausurado durante dicho periodo, o cuando en ese tiempo se modifique su estatuto con arreglo al artículo 8/9.

● ¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

Se ha combinado la metodología de calificación en materia medioambiental, social y de gobernanza sujeta a derechos de propiedad del Gestor de inversiones, es decir, la calificación en materia medioambiental, social y de gobernanza sujeta a derechos de propiedad del Gestor de inversiones, con datos de terceros como parte de los criterios de inclusión para medir la consecución de las características medioambientales o sociales que promueve el Subfondo.

La metodología se basaba en la gestión por parte del emisor de cuestiones medioambientales o sociales pertinentes como, por ejemplo, las emisiones tóxicas, la gestión de residuos, las relaciones laborales y las incidencias de seguridad, así como la diversidad/independencia del consejo de administración y la protección de datos. Para ser incluido en el 51% de activos que se considera que promueven características medioambientales o sociales, un emisor debe obtener una calificación situada en el 80% superior respecto de la referencia del Subfondo ya sea en el apartado medioambiental o en el apartado social, y además cumplir las condiciones en materia de buena gobernanza indicadas anteriormente, para lo cual se realiza un análisis de selección de cartera para excluir a los infractores conocidos de las prácticas de buena gobernanza.

Al cierre del periodo de referencia, el Subfondo poseía un 70,92% de inversiones con características medioambientales o sociales positivas y un 38,87% de inversiones sostenibles.

Con respecto a las exclusiones basadas en valores y normas aplicadas, el Gestor de inversiones hizo uso de datos para medir la implicación de un emisor en las actividades en cuestión. El análisis de dichos datos derivó en la exclusión total de determinadas inversiones potenciales y en exclusiones parciales mediante la aplicación de umbrales porcentuales máximos de ingresos o producción previstos en la política de exclusión. Las normas de exclusión no se incumplieron en ningún momento durante todo el periodo de referencia. Se incorporó asimismo al análisis de selección un subconjunto de los «indicadores de sostenibilidad adversos» previstos en las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088 sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros.

El Subfondo no tenía objetivos de asignación específicos a favor de características medioambientales o sociales, y en consecuencia no se hace constar aquí el comportamiento de los indicadores en lo que respecta a características medioambientales o sociales concretas.

Para más información, remítase a la Comunicación de características medioambientales/sociales correspondiente al Subfondo en www.jpmorganassetmanagement.lu, buscando el Subfondo que le interese para acceder a la sección sobre factores medioambientales, sociales y de gobernanza.

● ¿... y en comparación con periodos anteriores?

	Características medioambientales o sociales	Inversiones sostenibles	Ajustadas a la taxonomía medioambiental	Otras medioambientales	Sociales
30/06/2025	70,92%	38,87%	2,05%	19,16%	17,66%
30/06/2024	78,06%	36,82%	1,70%	21,62%	13,50%
30/06/2023	76,83%	45,78%	0,00%	31,79%	13,99%

● ¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?

Los objetivos de las inversiones sostenibles que el Subfondo logró en parte se correspondieron con uno de los siguientes objetivos, la combinación de varios de estos o estaba relacionado con un objetivo social o medioambiental a través del uso de los ingresos del emisor:

Objetivos medioambientales: (i) reducción del riesgo climático, (ii) transición a una economía circular; Objetivos sociales: (i) comunidades inclusivas y sostenibles - aumento de la representación femenina a nivel directivo, (ii) comunidades inclusivas y sostenibles - aumento de la representación femenina en los consejos de administración, y (iii) facilitación de un entorno y una cultura de trabajo decentes.

La contribución a la consecución de dichos objetivos se determinó atendiendo a: (i) los indicadores de sostenibilidad de los productos y servicios, entre los que puede haberse incluido el porcentaje de ingresos derivados del suministro de productos y/o servicios que contribuyan a la consecución del correspondiente objetivo sostenible, por ejemplo un emisor que fabrique paneles solares o tecnología de energía limpia y que cumpla los umbrales sujetos a derechos de propiedad del Gestor de inversiones,

contribuyendo así a la reducción del riesgo climático. Actualmente, el porcentaje mínimo de ingresos para que toda la participación en la empresa se considere una inversión sostenible es del 20%; (ii) el uso del producto de la emisión, cuando dicho uso se haya vinculado explícitamente a un objetivo medioambiental o social concreto, o (iii) el hecho de que el emisor sea líder operativo en su grupo de comparación y contribuya a la consecución del objetivo en cuestión. Se entiende que un emisor es líder en su grupo de comparación cuando obtiene una calificación situada en el 20% superior respecto de la referencia del Subfondo, en función de determinados indicadores de sostenibilidad operativa. Por ejemplo, se considera que una calificación situada en el 20% superior en comparación con la referencia en el ámbito de la incidencia total de la generación de residuos contribuye a la transición a una economía circular. En la prueba realizada a los emisores supranacionales y soberanos pueden tenerse en cuenta la misión o las contribuciones del emisor, en tanto que líderes del grupo de comparación o mejoradores, a objetivos medioambientales y sociales positivos, con sujeción a determinados criterios. El Subfondo debía invertir un 10% en inversiones sostenibles. El Subfondo no mantuvo en ningún momento durante el periodo un volumen de inversiones sostenibles que se situase por debajo de su mínimo comprometido. Al cierre del periodo de referencia, el 38,87% de sus activos eran inversiones sostenibles.

● **¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no causan un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?**

Las inversiones sostenibles que el Subfondo tenía vocación de realizar fueron sometidas a un proceso de selección destinado a identificar y excluir de la categoría de inversión sostenible a aquellos emisores que el Gestor de inversiones considerase de menor rendimiento, en función de un umbral definido por el Gestor de inversiones, en lo que respecta a determinados aspectos medioambientales. En consecuencia, se consideraron inversiones sostenibles únicamente a los emisores que poseían los mejores indicadores en relación con las mediciones tanto relativas como absolutas.

Entre estos aspectos se incluyen el cambio climático, la protección de los recursos hídricos y marinos, la transición a una economía circular, la contaminación y la protección de la biodiversidad y los ecosistemas. Asimismo, el Gestor de inversiones llevó a cabo un análisis de selección destinado a identificar y excluir a aquellos emisores que el Gestor de inversiones considera que vulneran las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos, basándose para ello en datos suministrados por proveedores de servicios terceros.

● **¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?**

Se han tenido en cuenta tanto los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad de la Tabla 1 del Anexo 1 como otros indicadores determinados por el Gestor de inversiones e incluidos en las Tablas 2 y 3 del Anexo 1 a las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088, y ello como se describe adicionalmente a continuación. El Gestor de inversiones hizo uso de las medidas incluidas en las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088 o, cuando esto no era posible por ser los datos limitados o por otras incidencias técnicas, utilizó variables sustitutivas que fuesen representativas. El Gestor de inversiones agrupó la consideración de varios indicadores en un único indicador «principal», según se indica más adelante, y podría haber utilizado un conjunto de indicadores adicional más amplio que el que se refiere a continuación.

Los indicadores pertinentes de la Tabla 1 del Anexo 1 a las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088 se componen de 9 indicadores medioambientales y 5 indicadores sociales y laborales. Los indicadores medioambientales se enumeran del 1 al 9 y están relacionados con las emisiones de gases de efecto invernadero (1-3), la exposición a combustibles fósiles, la cuota de consumo y producción de energías no renovables, la intensidad en el consumo de energía, las actividades que afectan negativamente a zonas sensibles para la biodiversidad, los vertidos al agua y los residuos peligrosos (4-9 respectivamente).

Los indicadores 10 - 14 están relacionados con cuestiones sociales y laborales del emisor y cubren las vulneraciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales, la carencia de procesos y mecanismos de conformidad para supervisar el cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas, la ausencia de ajustes de la brecha salarial entre hombres y mujeres, la diversidad de género del consejo de administración y la exposición a armas controvertidas (minas antipersona, munición de racimo, armas químicas y armas biológicas) respectivamente.

El Gestor de inversiones también tuvo en cuenta la principal incidencia adversa (PAI, por las siglas en inglés de principal adverse impact) n.º 16, relativa a la comisión de infracciones en el ámbito social por parte de los países en que se invierte.

El enfoque del Gestor de inversiones incluyó aspectos tanto cuantitativos como cualitativos para tener en cuenta los indicadores referidos más arriba. Hizo uso de indicadores concretos para realizar un cribado de selección y tratar de excluir a los emisores susceptibles de causar un perjuicio significativo. Empleó un subconjunto en materia de implicación con ciertos emisores, tratando de influir sobre las buenas prácticas, y utilizó una parte de los mismos como indicadores de buenos resultados en sostenibilidad, aplicando un umbral mínimo sobre el indicador para poder calificar a una inversión de sostenible. Los datos necesarios para tener en cuenta los indicadores, cuando se disponía de ellos, pueden haberse obtenido de los propios emisores en los que se invierte y/o haber sido suministrados por proveedores de servicios terceros (incluyendo datos sustitutivos). Las entradas de datos comunicadas por los propios emisores o suministradas por proveedores terceros pueden basarse en conjuntos de datos e hipótesis que podrían ser insuficientes, tener una calidad deficiente o contener información sesgada. Debido a la dependencia de terceros, el Gestor de inversiones no puede garantizar la exactitud ni la exhaustividad de dichos datos.

Cribado de selección

Algunos de los indicadores se tuvieron en cuenta por medio del análisis de selección basado en valores y normas que se utilizó para aplicar exclusiones. En dichas exclusiones se tuvieron en cuenta los indicadores 10, 14 y 16 relativos a los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales, a las

armas controvertidas y a la comisión de infracciones en el ámbito social por parte de los países en que se invierte. El Gestor de inversiones aplicó asimismo un cribado de selección especial. Debido a ciertos aspectos técnicos, como por ejemplo la cobertura de datos en indicadores concretos, el Gestor de inversiones aplicó ya sea el indicador específico previsto en la Tabla 1 o un sustituto representativo definido por el Gestor de inversiones para cribar los emisores en los que se invierte atendiendo a los correspondientes asuntos medioambientales, sociales y laborales. Por ejemplo, en la Tabla 1 las emisiones de gases de efecto invernadero están asociadas a varios indicadores y sus correspondientes medidas, a saber: emisiones de gases de efecto invernadero, huella de carbono e intensidad de gases de efecto invernadero (indicadores 1-3). El Gestor de inversiones actualmente usa datos de intensidad de gases de efecto invernadero (indicador 3), datos relativos al consumo y la producción de energías no renovables (indicador 5) y datos sobre la intensidad de consumo de energía (indicador 6) para llevar a cabo su selección en el ámbito de las emisiones de gases de efecto invernadero. En cuanto al cribado de selección especial y en lo que respecta a las actividades que afectan negativamente a zonas sensibles para la biodiversidad y a los vertidos al agua (indicadores 7 y 8), el Gestor de inversiones utilizó sustitutos representativos de terceros en vez de los indicadores específicos de la Tabla 1, y ello por ser los datos limitados. El Gestor de inversiones también tuvo en cuenta el indicador 9 relativo a los residuos peligrosos en lo que respecta al cribado de selección especial.

Implicación empresarial

Además del cribado selectivo de emisores que ya se ha descrito, el Gestor de inversiones se implicó de manera continuada con determinados emisores subyacentes seleccionados en los que se invierte. Como base para seleccionar a dichas empresas de conformidad con el enfoque adoptado por el Gestor de inversiones en materia de tutela e implicación con emisores, se utilizó un subconjunto de indicadores, con sujeción a determinadas consideraciones técnicas como la cobertura de datos. Entre los indicadores utilizados en relación con dicha implicación se encuentran los indicadores 3, 5 y 13 de la Tabla 1 relativos a la intensidad de gases de efecto invernadero, la cuota de energías no renovables y la diversidad de género del consejo de administración. Se hizo uso asimismo de los indicadores 2 de la Tabla 2, y 3 de la Tabla 3, relativos a la emisión de contaminantes atmosféricos y el número de días perdidos por lesiones, accidentes, muertes o enfermedades.

Indicadores de sostenibilidad

El Gestor de inversiones utilizó los indicadores 3 y 13 relativos a la intensidad de gases de efecto invernadero y la diversidad de género del consejo de administración como indicadores de sostenibilidad para facilitar la consideración de una inversión como inversión sostenible. Una de las vías requería que, para poder ser considerada una inversión sostenible, el emisor fuese considerado líder operativo en su grupo de comparación. Para ello, debe obtener una calificación en el indicador situada en el 20% superior respecto de la referencia.

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

● ¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:

Se aplicaron exclusiones de cartera basadas en normas, según se ha descrito más arriba, en la respuesta a la pregunta «¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?», para tratar de ajustarse a dichas directrices y principios. Se utilizaron datos de terceros para identificar infractores potenciales. Salvo en aquellos supuestos en que se haya concedido una excepción, el Subfondo prohibió toda inversión en estos emisores.

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente ningún objetivo medioambiental o social.



¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

El Subfondo tuvo en cuenta algunas de las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad mediante un análisis de cribado basado en normas y valores para detectar y aplicar exclusiones. En lo que respecta a dicho cribado, se utilizaron los indicadores 10, 14 y 16, relativos a las vulneraciones del Pacto Mundial de las Naciones Unidas, las armas controvertidas y las infracciones en el ámbito social a nivel de país, de las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088. El Subfondo utilizó asimismo algunos de los indicadores como parte del análisis de cribado en función del cumplimiento del principio «no causar un perjuicio significativo», según se ha indicado con más detalle en la respuesta a la pregunta inmediatamente anterior, para decidir que una inversión podía considerarse una inversión sostenible.

Se utilizó un subconjunto de los indicadores de sostenibilidad adversos ya indicados para decidir implicarse empresarialmente con algunos de los emisores en los que se invierte, en función de su respectivo comportamiento en las principales incidencias adversas (PAI, por las siglas en inglés de principal adverse impacts).



¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

La lista incluye las inversiones que constituyen **la mayor parte de las inversiones** del producto financiero durante el período de referencia, que es: 01/07/2024 - 30/06/2025

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
MORGAN STANLEY	Banca	2,32	Estados Unidos
GOLDMAN SACHS GROUP, INC.	Banca	2,23	Estados Unidos
WELLS FARGO & COMPANY	Banca	2,14	Estados Unidos
BANK OF AMERICA CORPORATION	Banca	2,01	Estados Unidos
CITIGROUP INC.	Banca	1,72	Estados Unidos
COMMERZBANK AKTIENGESELLSCHAFT	Banca	1,51	Alemania
US DEPARTMENT OF THE TREASURY	Bonos/letras del Tesoro de los EE. UU.	1,38	Estados Unidos
CAIXABANK, S.A.	Banca	1,18	España
INTESA SANPAOLO SPA	Banca	1,08	Italia
AVOLON HOLDINGS FUNDING LIMITED	Empresas financieras	1,08	Islas Caimán
BPCE SA	Banca	1,04	Francia
BANCO SANTANDER, S.A.	Banca	0,99	España
HCA INC.	Consumo no cíclico	0,92	Estados Unidos
UBS GROUP AG	Banca	0,88	Suiza
SOCIETE GENERALE SA	Banca	0,82	Francia

Principales inversiones durante el Periodo finalizado el 30/06/2024

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
BANK OF AMERICA CORPORATION	Banca	2,59	Estados Unidos
MORGAN STANLEY	Banca	2,40	Estados Unidos
WELLS FARGO & COMPANY	Banca	2,09	Estados Unidos
GOLDMAN SACHS GROUP, INC.	Banca	2,01	Estados Unidos
BPCE SA	Banca	1,69	Francia
INTESA SANPAOLO SPA	Banca	1,62	Italia
CAIXABANK, S.A.	Banca	1,58	España
CITIGROUP INC.	Banca	1,56	Estados Unidos
US DEPARTMENT OF THE TREASURY	Bonos/letras del Tesoro de los EE. UU.	1,44	Estados Unidos
HSBC HOLDINGS PLC.	Banca	1,42	Reino Unido
SOCIETE GENERALE SA	Banca	1,03	Francia
PACIFIC GAS & ELECTRIC COMPANY	Eléctrico	0,99	Estados Unidos
ABBVIE INC.	Consumo no cíclico	0,98	Estados Unidos
T-MOBILE USA INC	Comunicaciones	0,98	Estados Unidos
BAXTER INTERNATIONAL INC.	Consumo no cíclico	0,95	Estados Unidos



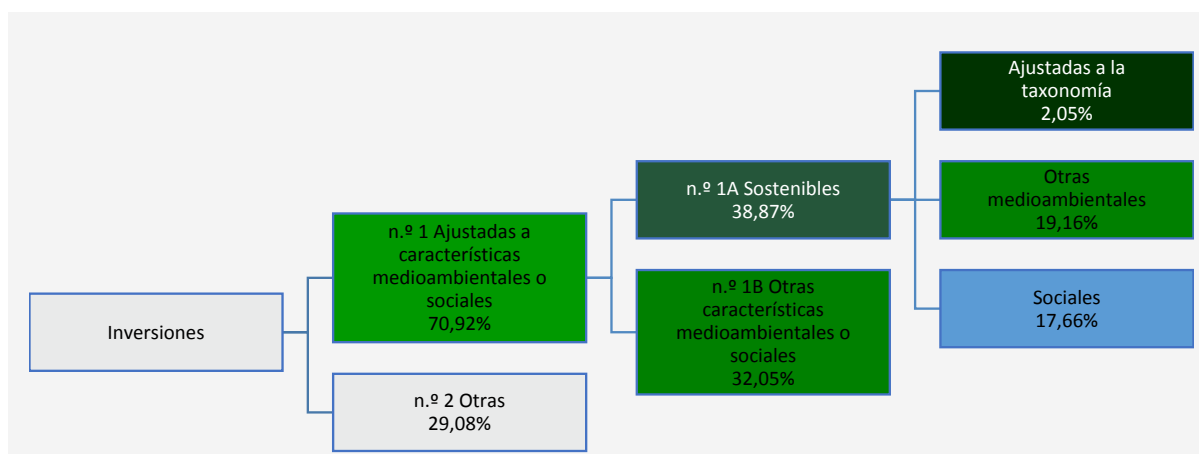
¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

¿Cuál ha sido la asignación de activos?

Al cierre del periodo de referencia, el Subfondo tenía asignado un 70,92% de sus activos a emisores que mostraban características medioambientales o sociales positivas y un 38,87% de sus activos a inversiones sostenibles. El Subfondo no se ha comprometido a invertir ninguna proporción de activos específicamente en valores que muestren características medioambientales positivas o características sociales positivas, como tampoco existe compromiso alguno con uno o varios objetivos medioambientales o sociales.

Nota: El ajuste a la taxonomía de la UE de los instrumentos que JP Morgan considera inversiones sostenibles puede diferir del ajuste total a la taxonomía de la UE del Subfondo según se hace constar a continuación (en la respuesta a la pregunta: ¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?).



La categoría **n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

La categoría **n.º 2 Otras** incluye el resto de inversiones del producto financiero que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse como inversiones sostenibles.

La categoría **n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** abarca:

- La subcategoría **n.º 1A Sostenibles**, que incluye las inversiones medioambiental y socialmente sostenibles.
- La subcategoría **n.º 1B Otras características medioambientales o sociales**, que abarca inversiones ajustadas a las características medioambientales o sociales que no se consideran inversiones sostenibles.

● ¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Aunque el Subfondo ha promovido determinadas características medioambientales y sociales por medio de sus criterios de inclusión y exclusión, cabe la posibilidad de que haya invertido en una amplia variedad de sectores; remítase a la lista incluida más abajo para consultar el desglose por sector al cierre del periodo de referencia. Además, el Gestor de inversiones se implicó de manera continuada con determinados emisores subyacentes seleccionados en los que se invierte. En la siguiente tabla se incluirán, en caso de que se posean, las inversiones en sectores y subsectores de la economía que deriven beneficios de la exploración, minería, extracción, producción, procesamiento, almacenamiento, refinado o distribución, incluidos el transporte, almacenamiento y comercialización, de combustibles fósiles. En el denominador de los porcentajes de activos incluidos tanto en la siguiente tabla como en la tabla de Principales inversiones se incluyen activos líquidos auxiliares, depósitos con entidades de crédito, instrumentos/fondos del mercado monetario (para la gestión de suscripciones y amortizaciones en efectivo, así como de pagos corrientes y extraordinarios) e instrumentos derivados utilizados para la gestión eficaz de la cartera; todos estos elementos quedan excluidos, sin embargo, de los resultados.

Sector	Subsector	% de activos
Banca	Banca	31,66
Eléctrico	Eléctrico	9,40
Tecnología	Tecnología	4,16
Consumo no cíclico	Atención sanitaria	3,68
Energía	Transporte y almacenamiento	3,65
Consumo no cíclico	Empresas farmacéuticas	3,49
Consumo cíclico	Automoción	3,02
Energía	Sector independiente	2,26
Comunicaciones	Medios de comunicación y entretenimiento	2,18
Seguros	Seguros de vida	2,16
REIT	REIT - Otros	1,94
Energía	Integrado	1,80
Consumo no cíclico	Productos alimentarios y bebidas	1,70
Gas natural	Gas natural	1,69
Industrias básicas	Metales y minería	1,63
Empresas financieras	Empresas financieras	1,60
Comunicaciones	Servicios de cable por satélite	1,42
Bonos/letras del Tesoro de los EE. UU.	Renta fija	1,38
Transporte	Servicios de transporte	1,36
REIT	REIT - Comercio minorista	1,23
Comunicaciones	Servicios inalámbricos	1,16

Sector	Subsector	% de activos
Comunicaciones	Líneas de conexión	1,01
Bienes de capital	Manufactura diversificada	0,97
Bienes de capital	Materiales de construcción	0,82
FONDO	Fondo	0,75
Transporte	Líneas ferroviarias	0,74
Industrias básicas	Productos químicos	0,71
Bienes de capital	Embalaje	0,71
Consumo cíclico	Consumo cíclico y servicios	0,64
Transporte	Líneas aéreas	0,56
Seguros	Seguros de salud	0,55
Suministros básicos - Otros	Suministros básicos - Otros	0,47
Otros servicios financieros	Otros servicios financieros	0,46
Seguros	Seguros de bienes y riesgos	0,46
REIT	REIT - Vivienda	0,44
Consumo no cíclico	Supermercados	0,38
REIT	REIT - Atención sanitaria	0,36
Consumo cíclico	Minorista	0,34
Otros servicios industriales	Otros servicios industriales	0,28
Bienes de capital	Medio ambiente	0,19
Consumo cíclico	Restauración	0,19
Consumo no cíclico	Productos de consumo	0,14
Consumo cíclico	Alojamiento	0,13
REIT	REIT - Oficina	0,10
Consumo cíclico	Videjuegos	0,08
Industrias básicas	Papel	0,05
Consumo cíclico	Construcción de vivienda	0,05
Energía	Refinado	0,05
Bienes de capital	Aeroespacial/defensa	0,02
Deuda de mercados desarrollados	Deuda gubernamental de mercados desarrollados	0,01



¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

Los datos sobre ajuste a la taxonomía de la UE son muy limitados en la actualidad, sobre todo en lo que respecta al gas fósil y la energía nuclear. Esperamos que esta situación mejore con el tiempo a medida que un número creciente de emisores vayan publicando información de ajuste y los datos pasen a estar disponibles.

El Subfondo no ha asumido ningún compromiso mínimo de inversiones sostenibles con objetivos medioambientales ajustadas a la taxonomía de la UE.

En consecuencia, el documento de comunicación precontractual correspondiente al Subfondo hace constar un volumen de inversiones sostenibles objetivo con un objetivo medioambiental ajustado a la taxonomía de la UE del 0%. El ajuste del Subfondo es del 2,05% basándose en la cifra de negocio y es consecuencia del marco del Subfondo, que tiene en cuenta tanto las inversiones con características medioambientales o sociales como las inversiones sostenibles (según se definen en el Reglamento (UE) 2019/2088).

Los gráficos incluidos más abajo ilustran adicionalmente el volumen real de inversión en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental ajustado a la taxonomía de la UE medido al cierre del periodo de referencia. En el gráfico de barras no se mostrarán las participaciones por debajo del 1%.

● ¿Invirtió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplieran la taxonomía de la UE?

☒ Sí:

☒ En gas fósil ☒ En energía nuclear

☐ No

Para cumplir la taxonomía de la UE, los criterios para el **gas fósil** incluyen limitaciones de las emisiones y el paso a energías totalmente

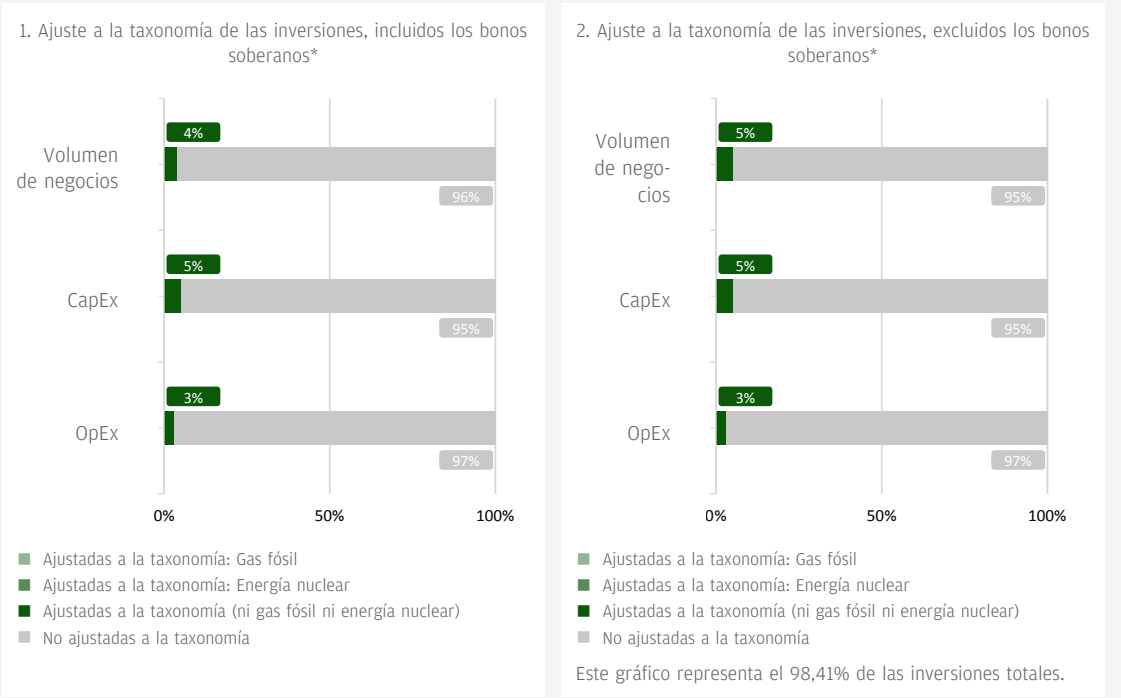
¹ Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la UE (véase la nota explicativa incluida en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

renovables o combustibles hipocarbónicos para finales de 2035. En el caso de la **energía nuclear**, los criterios incluyen normas exhaustivas de seguridad y gestión de residuos.

Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

- El **volumen de negocios**, que refleja el porcentaje de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.
- La **inversión en activo fijo (CapEx)**, que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.
- Los **gastos de explotación (OpEx)**, que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar el ajuste a la taxonomía de los bonos soberanos*, el primer gráfico muestra el ajuste a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra el ajuste a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.



* A efectos de estos gráficos, los «bonos soberanos» incluyen todas las exposiciones soberanas.

Las **actividades facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

Las **actividades de transición** son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?

Además de lo ya indicado, el Subfondo no ha asumido ningún compromiso mínimo de realizar inversiones ajustadas a la taxonomía de la UE, incluidas actividades de transición y facilitadoras. El alcance del ajuste que pueda referirse a continuación es consecuencia del marco del Subfondo, que tiene en cuenta tanto las inversiones con características medioambientales o sociales positivas como las inversiones sostenibles.

Al cierre del periodo de referencia, el porcentaje calculado de actividades de transición es del 0,18% y el porcentaje calculado de actividades facilitadoras es del 2,00%.

¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los periodos de referencia anteriores?

Ajustadas a la taxonomía

30/06/2025	2,05%
30/06/2024	1,70%
30/06/2023	0,00%



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?

La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE era del 19,16% de los activos al final del periodo de referencia.



son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (EU) 2020/852.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

La proporción de inversiones socialmente sostenibles era del 17,66% de los activos al final del periodo de referencia.



¿Qué inversiones se han incluido en «otras» y cuál ha sido su propósito? ¿ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

El 29,08% de los activos en empresas que no cumplían los criterios descritos en la respuesta a la anterior pregunta titulada «¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?» para considerar que poseían características medioambientales o sociales positivas. Estas inversiones se utilizan con fines de diversificación. Activos líquidos auxiliares, depósitos con entidades de crédito, instrumentos/fondos del mercado monetario (para la gestión de suscripciones y amortizaciones en efectivo, así como de pagos corrientes y extraordinarios) e instrumentos derivados utilizados para la gestión eficaz de la cartera. Estas participaciones fluctúan en función de los flujos de inversión y poseen carácter auxiliar respecto de la política de inversión, siendo su incidencia sobre las operaciones de inversión mínima o nula.

Todas las inversiones, cuando procedía, incluidas las «otras» inversiones, fueron sometidas a las siguientes garantías mínimas/principios en materia de MSG:

- Las garantías mínimas presentadas en el artículo 18 de la taxonomía del Reglamento de la UE (incluida la conformidad con las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos), según las aplica el Gestor de inversiones.
- La aplicación de prácticas de buena gobernanza (entre las que se incluyen la implantación de estructuras de gestión sólidas, las relaciones con los empleados, la remuneración del personal y la conformidad fiscal), según la acomete el Gestor de inversiones.
- La observancia del principio «no causar un perjuicio significativo» previsto bajo la definición de «inversión sostenible» en el Reglamento (UE) 2019/2088.



¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el período de referencia?

Durante el periodo de referencia se aplicaron los siguientes elementos de vinculación de la estrategia de inversión para seleccionar las inversiones de tal modo que se logren todas las características medioambientales o sociales:

- El requisito de invertir como mínimo un 51% de los activos en emisores con características medioambientales o sociales positivas.
- La selección basada en valores y normas para excluir por completo a los emisores implicados en determinadas actividades como, por ejemplo, la fabricación de armas controvertidas, así como la aplicación de umbrales porcentuales máximos de ingresos, producción o distribución a actores terceros, por ejemplo del sector del carbón térmico o el tabaco. Para más información,

remítase a la política de exclusiones correspondiente al Subfondo en www.ipmorganassetmanagement.lu, buscando el Subfondo que le interese para acceder a la sección sobre factores medioambientales, sociales y de gobernanza.

- Se ha realizado un análisis de selección de cartera para excluir a los infractores conocidos de las prácticas de buena gobernanza. El Subfondo se ha comprometido también a invertir un 10% como mínimo de los activos en inversiones sostenibles.

En la respuesta a la pregunta «¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?» se incluye información adicional en el ámbito de la implicación empresarial.



¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia designado?

No aplicable

Los índices de referencia son índices para medir si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

Nombre del producto: **JPMorgan Funds - Global Corporate Bond Fund**
Identificador de entidad jurídica: **E01ZF4VK19CZVPQNRJ56**

Características medioambientales o sociales

Inversión sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852, por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no incluye una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?	
☒ ☒ ☐ sí	☒ ☐ ☒ No
☐ Realizó inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental : __% ☐ en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE ☐ en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE ☐ Realizó inversiones sostenibles con un objetivo social : __%	☒ Promovió características medioambientales o sociales y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del 36,05% de inversiones sostenibles ☒ con un objetivo medioambiental en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE ☒ con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE ☒ con un objetivo social ☐ Promovió características medioambientales o sociales, pero no realizó ninguna inversión sostenible



¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

Los **indicadores de sostenibilidad** miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

El Subfondo tenía la vocación de promover una amplia variedad de características medioambientales, sociales y de gobernanza por medio de sus criterios de inclusión de inversiones, más concretamente con una asignación mínima del 51% de los activos a inversiones con características medioambientales o sociales positivas y del 10% a inversiones que sean inversiones sostenibles. El primer compromiso se cumplió a lo largo de todo el periodo de referencia (1 de julio de 2024 - 30 de junio de 2025), y el segundo a partir del 17 de abril de 2025. Al cierre del periodo de referencia, el Subfondo poseía un 69,90% de inversiones con características medioambientales o sociales positivas y un 36,05% de inversiones sostenibles.

Dichas inversiones se seleccionaron mediante la aplicación de criterios de inclusión y exclusión a nivel tanto de activo como de producto. Los criterios de inclusión se ven respaldados por una calificación en materia medioambiental, social y de gobernanza asignada a todas las inversiones en el marco de la estrategia para identificar a las que pueda considerarse que poseen características medioambientales o sociales y a las que cumplan los umbrales para ser consideradas inversiones sostenibles.

La calificación en materia medioambiental, social y de gobernanza tiene en cuenta los siguientes indicadores: la gestión eficaz de las emisiones tóxicas y los residuos o un buen historial medioambiental, así como características sociales como la divulgación eficaz de información en materia de sostenibilidad, la obtención de calificaciones positivas en el ámbito de las relaciones laborales y la gestión de las incidencias de seguridad.

Mediante sus criterios de exclusión (que se han aplicado tanto de manera absoluta como en función de umbrales), el Subfondo promovió determinadas normas y valores, como por ejemplo el apoyo a la protección de los derechos humanos reconocidos internacionalmente. El Subfondo excluyó por completo a los emisores implicados en la fabricación de armas controvertidas, y aplicó umbrales máximos de ingresos, producción o distribución a actores terceros, por ejemplo del sector del carbón térmico o el tabaco.

En cuanto a la valoración de la buena gobernanza, todas las inversiones (salvo el efectivo y los derivados) fueron analizadas para excluir a los infractores conocidos de las prácticas de buena gobernanza. Además, se tuvieron en cuenta otros aspectos en lo que respecta a las inversiones que se considera que poseen características medioambientales o sociales o que cumplen los criterios para ser consideradas inversiones sostenibles. En relación con dichas inversiones, el Subfondo constituyó un grupo de empresas análogas a efectos de comparación y excluyó a los emisores cuya calificación no se situase en el 80% superior respecto de sus análogas a la vista de determinados indicadores de buena gobernanza.

El Subfondo no tenía objetivos de asignación específicos a favor de características medioambientales o sociales. La medida en que se alcanzaron las características medioambientales y sociales promovidas puede entenderse teniendo en cuenta el porcentaje efectivo de activos que se asignó durante el periodo de referencia a los emisores pertinentes que poseían dichas características.

En resumen, a lo largo de todo el periodo de referencia, el Subfondo cumplió sus mínimos comprometidos precontractuales relativos a la política en materia de características medioambientales o sociales e inversiones sostenibles. El Subfondo aplicó cribados de selección con el objetivo de excluir durante todo el periodo las inversiones potenciales que están prohibidas en virtud de su política de exclusión. La medida en que se cumplieron las normas y valores fomentados por el Subfondo puede valorarse atendiendo a si, durante el periodo de referencia, el Subfondo incluyó posiciones en emisores que habrían estado prohibidas con arreglo a la política de exclusión. El Gestor de inversiones no tiene indicio alguno de que se haya mantenido en la cartera ningún emisor de estas características. El Gestor de inversiones informa de que, en el futuro, no puede garantizarse la continuidad de estos valores porcentuales ni de la información comunicada, y que depende de un marco jurídico y reglamentario que está en permanente evolución. El periodo de referencia puede tener una duración inferior a los 12 meses cuando el fondo haya sido lanzado o clausurado durante dicho periodo, o cuando en ese tiempo se modifique su estatuto con arreglo al artículo 8/9.

● ¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

Se ha combinado la metodología de calificación en materia medioambiental, social y de gobernanza sujeta a derechos de propiedad del Gestor de inversiones, es decir, la calificación en materia medioambiental, social y de gobernanza sujeta a derechos de propiedad del Gestor de inversiones, con datos de terceros como parte de los criterios de inclusión para medir la consecución de las características medioambientales o sociales que promueve el Subfondo.

La metodología se basaba en la gestión por parte del emisor de cuestiones medioambientales o sociales pertinentes como, por ejemplo, las emisiones tóxicas, la gestión de residuos, las relaciones laborales y las incidencias de seguridad, así como la diversidad/independencia del consejo de administración y la protección de datos. Para ser incluido en el 51% de activos que se considera que promueven características medioambientales o sociales, un emisor debe obtener una calificación situada en el 80% superior respecto de la referencia del Subfondo ya sea en el apartado medioambiental o en el apartado social, y además cumplir las condiciones en materia de buena gobernanza indicadas anteriormente, para lo cual se realiza un análisis de selección de cartera para excluir a los infractores conocidos de las prácticas de buena gobernanza.

Al cierre del periodo de referencia, el Subfondo poseía un 69,90% de inversiones con características medioambientales o sociales positivas y un 36,05% de inversiones sostenibles.

Con respecto a las exclusiones basadas en valores y normas aplicadas, el Gestor de inversiones hizo uso de datos para medir la implicación de un emisor en las actividades en cuestión. El análisis de dichos datos derivó en la exclusión total de determinadas inversiones potenciales y en exclusiones parciales mediante la aplicación de umbrales porcentuales máximos de ingresos o producción previstos en la política de exclusión. Las normas de exclusión no se incumplieron en ningún momento durante todo el periodo de referencia. Se incorporó asimismo al análisis de selección un subconjunto de los «indicadores de sostenibilidad adversos» previstos en las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088 sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros.

El Subfondo no tenía objetivos de asignación específicos a favor de características medioambientales o sociales, y en consecuencia no se hace constar aquí el comportamiento de los indicadores en lo que respecta a características medioambientales o sociales concretas.

Para más información, remítase a la Comunicación de características medioambientales/sociales correspondiente al Subfondo en www.jpmorganassetmanagement.lu, buscando el Subfondo que le interese para acceder a la sección sobre factores medioambientales, sociales y de gobernanza.

● ¿... y en comparación con periodos anteriores?

	Características medioambientales o sociales	Inversiones sostenibles	Ajustadas a la taxonomía medioambiental	Otras medioambientales	Sociales
30/06/2025	69,90%	36,05%	1,76%	17,55%	16,74%
30/06/2024	77,07%	35,19%	1,65%	21,27%	12,27%
30/06/2023	76,25%	44,65%	0,00%	30,35%	14,31%

● ¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?

Los objetivos de las inversiones sostenibles que el Subfondo logró en parte se correspondieron con uno de los siguientes objetivos, la combinación de varios de estos o estaba relacionado con un objetivo social o medioambiental a través del uso de los ingresos del emisor:

Objetivos medioambientales: (i) reducción del riesgo climático, (ii) transición a una economía circular; Objetivos sociales: (i) comunidades inclusivas y sostenibles - aumento de la representación femenina a nivel directivo, (ii) comunidades inclusivas y sostenibles - aumento de la representación femenina en los consejos de administración, y (iii) facilitación de un entorno y una cultura de trabajo decentes.

La contribución a la consecución de dichos objetivos se determinó atendiendo a: (i) los indicadores de sostenibilidad de los productos y servicios, entre los que puede haberse incluido el porcentaje de ingresos derivados del suministro de productos y/o servicios que contribuyan a la consecución del correspondiente objetivo sostenible, por ejemplo un emisor que fabrique paneles solares o tecnología de energía limpia y que cumpla los umbrales sujetos a derechos de propiedad del Gestor de inversiones,

contribuyendo así a la reducción del riesgo climático. Actualmente, el porcentaje mínimo de ingresos para que toda la participación en la empresa se considere una inversión sostenible es del 20%; (ii) el uso del producto de la emisión, cuando dicho uso se haya vinculado explícitamente a un objetivo medioambiental o social concreto, o (iii) el hecho de que el emisor sea líder operativo en su grupo de comparación y contribuya a la consecución del objetivo en cuestión. Se entiende que un emisor es líder en su grupo de comparación cuando obtiene una calificación situada en el 20% superior respecto de la referencia del Subfondo, en función de determinados indicadores de sostenibilidad operativa. Por ejemplo, se considera que una calificación situada en el 20% superior en comparación con la referencia en el ámbito de la incidencia total de la generación de residuos contribuye a la transición a una economía circular. En la prueba realizada a los emisores supranacionales y soberanos pueden tenerse en cuenta la misión o las contribuciones del emisor, en tanto que líderes del grupo de comparación o mejoradores, a objetivos medioambientales y sociales positivos, con sujeción a determinados criterios. El Subfondo debía invertir un 10% en inversiones sostenibles. El Subfondo no mantuvo en ningún momento durante el periodo un volumen de inversiones sostenibles que se situase por debajo de su mínimo comprometido. Al cierre del periodo de referencia, el 36,05% de sus activos eran inversiones sostenibles.

● **¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no causan un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?**

Las inversiones sostenibles que el Subfondo tenía vocación de realizar fueron sometidas a un proceso de selección destinado a identificar y excluir de la categoría de inversión sostenible a aquellos emisores que el Gestor de inversiones considerase de menor rendimiento, en función de un umbral definido por el Gestor de inversiones, en lo que respecta a determinados aspectos medioambientales. En consecuencia, se consideraron inversiones sostenibles únicamente a los emisores que poseían los mejores indicadores en relación con las mediciones tanto relativas como absolutas.

Entre estos aspectos se incluyen el cambio climático, la protección de los recursos hídricos y marinos, la transición a una economía circular, la contaminación y la protección de la biodiversidad y los ecosistemas. Asimismo, el Gestor de inversiones llevó a cabo un análisis de selección destinado a identificar y excluir a aquellos emisores que el Gestor de inversiones considera que vulneran las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos, basándose para ello en datos suministrados por proveedores de servicios terceros.

● **¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?**

Se han tenido en cuenta tanto los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad de la Tabla 1 del Anexo 1 como otros indicadores determinados por el Gestor de inversiones e incluidos en las Tablas 2 y 3 del Anexo 1 a las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088, y ello como se describe adicionalmente a continuación. El Gestor de inversiones hizo uso de las medidas incluidas en las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088 o, cuando esto no era posible por ser los datos limitados o por otras incidencias técnicas, utilizó variables sustitutivas que fuesen representativas. El Gestor de inversiones agrupó la consideración de varios indicadores en un único indicador «principal», según se indica más adelante, y podría haber utilizado un conjunto de indicadores adicional más amplio que el que se refiere a continuación.

Los indicadores pertinentes de la Tabla 1 del Anexo 1 a las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088 se componen de 9 indicadores medioambientales y 5 indicadores sociales y laborales. Los indicadores medioambientales se enumeran del 1 al 9 y están relacionados con las emisiones de gases de efecto invernadero (1-3), la exposición a combustibles fósiles, la cuota de consumo y producción de energías no renovables, la intensidad en el consumo de energía, las actividades que afectan negativamente a zonas sensibles para la biodiversidad, los vertidos al agua y los residuos peligrosos (4-9 respectivamente).

Los indicadores 10 - 14 están relacionados con cuestiones sociales y laborales del emisor y cubren las vulneraciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales, la carencia de procesos y mecanismos de conformidad para supervisar el cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas, la ausencia de ajustes de la brecha salarial entre hombres y mujeres, la diversidad de género del consejo de administración y la exposición a armas controvertidas (minas antipersona, munición de racimo, armas químicas y armas biológicas) respectivamente.

El Gestor de inversiones también tuvo en cuenta la principal incidencia adversa (PAI, por las siglas en inglés de principal adverse impact) n.º 16, relativa a la comisión de infracciones en el ámbito social por parte de los países en que se invierte.

El enfoque del Gestor de inversiones incluyó aspectos tanto cuantitativos como cualitativos para tener en cuenta los indicadores referidos más arriba. Hizo uso de indicadores concretos para realizar un cribado de selección y tratar de excluir a los emisores susceptibles de causar un perjuicio significativo. Empleó un subconjunto en materia de implicación con ciertos emisores, tratando de influir sobre las buenas prácticas, y utilizó una parte de los mismos como indicadores de buenos resultados en sostenibilidad, aplicando un umbral mínimo sobre el indicador para poder calificar a una inversión de sostenible. Los datos necesarios para tener en cuenta los indicadores, cuando se disponía de ellos, pueden haberse obtenido de los propios emisores en los que se invierte y/o haber sido suministrados por proveedores de servicios terceros (incluyendo datos sustitutivos). Las entradas de datos comunicadas por los propios emisores o suministradas por proveedores terceros pueden basarse en conjuntos de datos e hipótesis que podrían ser insuficientes, tener una calidad deficiente o contener información sesgada. Debido a la dependencia de terceros, el Gestor de inversiones no puede garantizar la exactitud ni la exhaustividad de dichos datos.

Cribado de selección

Algunos de los indicadores se tuvieron en cuenta por medio del análisis de selección basado en valores y normas que se utilizó para aplicar exclusiones. En dichas exclusiones se tuvieron en cuenta los indicadores 10, 14 y 16 relativos a los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales, a las

armas controvertidas y a la comisión de infracciones en el ámbito social por parte de los países en que se invierte. El Gestor de inversiones aplicó asimismo un cribado de selección especial. Debido a ciertos aspectos técnicos, como por ejemplo la cobertura de datos en indicadores concretos, el Gestor de inversiones aplicó ya sea el indicador específico previsto en la Tabla 1 o un sustituto representativo definido por el Gestor de inversiones para cribar los emisores en los que se invierte atendiendo a los correspondientes asuntos medioambientales, sociales y laborales. Por ejemplo, en la Tabla 1 las emisiones de gases de efecto invernadero están asociadas a varios indicadores y sus correspondientes medidas, a saber: emisiones de gases de efecto invernadero, huella de carbono e intensidad de gases de efecto invernadero (indicadores 1-3). El Gestor de inversiones actualmente usa datos de intensidad de gases de efecto invernadero (indicador 3), datos relativos al consumo y la producción de energías no renovables (indicador 5) y datos sobre la intensidad de consumo de energía (indicador 6) para llevar a cabo su selección en el ámbito de las emisiones de gases de efecto invernadero. En cuanto al cribado de selección especial y en lo que respecta a las actividades que afectan negativamente a zonas sensibles para la biodiversidad y a los vertidos al agua (indicadores 7 y 8), el Gestor de inversiones utilizó sustitutos representativos de terceros en vez de los indicadores específicos de la Tabla 1, y ello por ser los datos limitados. El Gestor de inversiones también tuvo en cuenta el indicador 9 relativo a los residuos peligrosos en lo que respecta al cribado de selección especial.

Implicación empresarial

Además del cribado selectivo de emisores que ya se ha descrito, el Gestor de inversiones se implicó de manera continuada con determinados emisores subyacentes seleccionados en los que se invierte. Como base para seleccionar a dichas empresas de conformidad con el enfoque adoptado por el Gestor de inversiones en materia de tutela e implicación con emisores, se utilizó un subconjunto de indicadores, con sujeción a determinadas consideraciones técnicas como la cobertura de datos. Entre los indicadores utilizados en relación con dicha implicación se encuentran los indicadores 3, 5 y 13 de la Tabla 1 relativos a la intensidad de gases de efecto invernadero, la cuota de energías no renovables y la diversidad de género del consejo de administración. Se hizo uso asimismo de los indicadores 2 de la Tabla 2, y 3 de la Tabla 3, relativos a la emisión de contaminantes atmosféricos y el número de días perdidos por lesiones, accidentes, muertes o enfermedades.

Indicadores de sostenibilidad

El Gestor de inversiones utilizó los indicadores 3 y 13 relativos a la intensidad de gases de efecto invernadero y la diversidad de género del consejo de administración como indicadores de sostenibilidad para facilitar la consideración de una inversión como inversión sostenible. Una de las vías requería que, para poder ser considerada una inversión sostenible, el emisor fuese considerado líder operativo en su grupo de comparación. Para ello, debe obtener una calificación en el indicador situada en el 20% superior respecto de la referencia.

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

● **¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:**

Se aplicaron exclusiones de cartera basadas en normas, según se ha descrito más arriba, en la respuesta a la pregunta «¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?», para tratar de ajustarse a dichas directrices y principios. Se utilizaron datos de terceros para identificar infractores potenciales. Salvo en aquellos supuestos en que se haya concedido una excepción, el Subfondo prohibió toda inversión en estos emisores.

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente ningún objetivo medioambiental o social.



¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

El Subfondo tuvo en cuenta algunas de las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad mediante un análisis de cribado basado en normas y valores para detectar y aplicar exclusiones. En lo que respecta a dicho cribado, se utilizaron los indicadores 10, 14 y 16, relativos a las vulneraciones del Pacto Mundial de las Naciones Unidas, las armas controvertidas y las infracciones en el ámbito social a nivel de país, de las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088. El Subfondo utilizó asimismo algunos de los indicadores como parte del análisis de cribado en función del cumplimiento del principio «no causar un perjuicio significativo», según se ha indicado con más detalle en la respuesta a la pregunta inmediatamente anterior, para decidir que una inversión podía considerarse una inversión sostenible.

Se utilizó un subconjunto de los indicadores de sostenibilidad adversos ya indicados para decidir implicarse empresarialmente con algunos de los emisores en los que se invierte, en función de su respectivo comportamiento en las principales incidencias adversas (PAI, por las siglas en inglés de principal adverse impacts).



¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

La lista incluye las inversiones que constituyen **la mayor parte de las inversiones** del producto financiero durante el período de referencia, que es: 01/07/2024 - 30/06/2025

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
GOLDMAN SACHS GROUP, INC.	Banca	2,96	Estados Unidos
MORGAN STANLEY	Banca	2,48	Estados Unidos
WELLS FARGO & COMPANY	Banca	2,28	Estados Unidos
BANK OF AMERICA CORPORATION	Banca	2,17	Estados Unidos
CITIGROUP INC.	Banca	1,90	Estados Unidos
US DEPARTMENT OF THE TREASURY	Bonos/letras del Tesoro de los EE. UU.	1,66	Estados Unidos
AVOLON HOLDINGS FUNDING LIMITED	Empresas financieras	1,33	Islas Caimán
HCA INC.	Consumo no cíclico	1,32	Estados Unidos
UBS GROUP AG	Banca	1,22	Suiza
INTESA SANPAOLO SPA	Banca	1,09	Italia
COMMERZBANK AKTIENGESELLSCHAFT	Banca	1,09	Alemania
CAIXABANK, S.A.	Banca	1,00	España
JPMORGAN INVESTMENT FUNDS - GLOBAL HIGH YIELD BOND FUND	FONDO	0,96	Luxemburgo
PACIFIC GAS & ELECTRIC COMPANY	Eléctrico	0,94	Estados Unidos
HSBC HOLDINGS PLC.	Banca	0,89	Reino Unido

Principales inversiones durante el Periodo finalizado el 30/06/2024

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
BANK OF AMERICA CORPORATION	Banca	2,69	Estados Unidos
MORGAN STANLEY	Banca	2,32	Estados Unidos
GOLDMAN SACHS GROUP, INC.	Banca	2,24	Estados Unidos
WELLS FARGO & COMPANY	Banca	2,03	Estados Unidos
US DEPARTMENT OF THE TREASURY	Bonos/letras del Tesoro de los EE. UU.	1,75	Estados Unidos
CITIGROUP INC.	Banca	1,68	Estados Unidos
INTESA SANPAOLO SPA	Banca	1,60	Italia
BPCE SA	Banca	1,48	Francia
CAIXABANK, S.A.	Banca	1,31	España
HSBC HOLDINGS PLC.	Banca	1,15	Reino Unido
AVOLON HOLDINGS FUNDING LIMITED	Empresas financieras	1,11	Islas Caimán
HCA INC.	Consumo no cíclico	1,10	Estados Unidos
DANSKE BANK A/S	Banca	1,09	Dinamarca
PACIFIC GAS & ELECTRIC COMPANY	Eléctrico	1,00	Estados Unidos
ENERGY TRANSFER LP	Energía	0,93	Estados Unidos



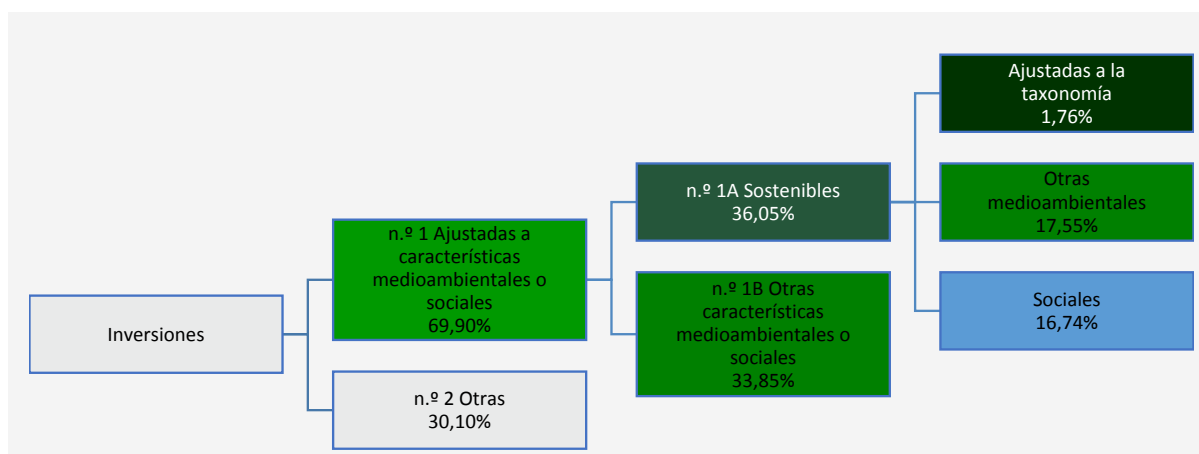
¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

● ¿Cuál ha sido la asignación de activos?

Al cierre del periodo de referencia, el Subfondo tenía asignado un 69,90% de sus activos a emisores que mostraban características medioambientales o sociales positivas y un 36,05% de sus activos a inversiones sostenibles. El Subfondo no se ha comprometido a invertir ninguna proporción de activos específicamente en valores que muestren características medioambientales positivas o características sociales positivas, como tampoco existe compromiso alguno con uno o varios objetivos medioambientales o sociales.

Nota: El ajuste a la taxonomía de la UE de los instrumentos que JP Morgan considera inversiones sostenibles puede diferir del ajuste total a la taxonomía de la UE del Subfondo según se hace constar a continuación (en la respuesta a la pregunta: ¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?).



La categoría **n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

La categoría **n.º 2 Otras** incluye el resto de inversiones del producto financiero que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse como inversiones sostenibles.

La categoría **n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** abarca:

- La subcategoría **n.º 1A Sostenibles**, que incluye las inversiones medioambiental y socialmente sostenibles.
- La subcategoría **n.º 1B Otras características medioambientales o sociales**, que abarca inversiones ajustadas a las características medioambientales o sociales que no se consideran inversiones sostenibles.

● ¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Aunque el Subfondo ha promovido determinadas características medioambientales y sociales por medio de sus criterios de inclusión y exclusión, cabe la posibilidad de que haya invertido en una amplia variedad de sectores; remítase a la lista incluida más abajo para consultar el desglose por sector al cierre del periodo de referencia. Además, el Gestor de inversiones se implicó de manera continuada con determinados emisores subyacentes seleccionados en los que se invierte. En la siguiente tabla se incluirán, en caso de que se posean, las inversiones en sectores y subsectores de la economía que deriven beneficios de la exploración, minería, extracción, producción, procesamiento, almacenamiento, refinado o distribución, incluidos el transporte, almacenamiento y comercialización, de combustibles fósiles. En el denominador de los porcentajes de activos incluidos tanto en la siguiente tabla como en la tabla de Principales inversiones se incluyen activos líquidos auxiliares, depósitos con entidades de crédito, instrumentos/fondos del mercado monetario (para la gestión de suscripciones y amortizaciones en efectivo, así como de pagos corrientes y extraordinarios) e instrumentos derivados utilizados para la gestión eficaz de la cartera; todos estos elementos quedan excluidos, sin embargo, de los resultados.

Sector	Subsector	% de activos
Banca	Banca	31,66
Eléctrico	Eléctrico	9,87
Energía	Transporte y almacenamiento	4,48
Consumo no cíclico	Atención sanitaria	4,12
Tecnología	Tecnología	3,98
Consumo no cíclico	Empresas farmacéuticas	2,98
Consumo cíclico	Automoción	2,80
Energía	Sector independiente	2,52
Seguros	Seguros de vida	2,12
REIT	REIT - Otros	2,07
Empresas financieras	Empresas financieras	2,00
Energía	Integrado	1,89
Comunicaciones	Medios de comunicación y entretenimiento	1,87
Consumo no cíclico	Productos alimentarios y bebidas	1,68
Bonos/letras del Tesoro de los EE. UU.	Renta fija	1,66
Gas natural	Gas natural	1,65
Industrias básicas	Metales y minería	1,50
Comunicaciones	Servicios de cable por satélite	1,49
Transporte	Servicios de transporte	1,31
Bienes de capital	Manufactura diversificada	1,03
Transporte	Líneas ferroviarias	1,03

Sector	Subsector	% de activos
Comunicaciones	Líneas de conexión	0,99
Comunicaciones	Servicios inalámbricos	0,98
FONDO	Fondo	0,96
REIT	REIT - Comercio minorista	0,95
Industrias básicas	Productos químicos	0,86
Bienes de capital	Embalaje	0,75
Consumo cíclico	Consumo cíclico y servicios	0,61
Suministros básicos - Otros	Suministros básicos - Otros	0,61
Otros servicios financieros	Otros servicios financieros	0,56
Seguros	Seguros de salud	0,54
Transporte	Líneas aéreas	0,53
REIT	REIT - Vivienda	0,51
Consumo no cíclico	Supermercados	0,43
Otros servicios industriales	Otros servicios industriales	0,37
Consumo cíclico	Minorista	0,36
Seguros	Seguros de bienes y riesgos	0,36
REIT	REIT - Atención sanitaria	0,34
Consumo cíclico	Alojamiento	0,23
Bienes de capital	Materiales de construcción	0,20
Bienes de capital	Medio ambiente	0,20
Consumo no cíclico	Productos de consumo	0,18
Consumo cíclico	Videojuegos	0,10
Consumo cíclico	Restauración	0,10
Consumo cíclico	Construcción de vivienda	0,09
Industrias básicas	Papel	0,07
REIT	REIT - Oficina	0,04
Bienes de capital	Aeroespacial/defensa	0,02
Deuda de mercados desarrollados	Deuda gubernamental de mercados desarrollados	0,02
Energía	Refinado	0,02



¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

Los datos sobre ajuste a la taxonomía de la UE son muy limitados en la actualidad, sobre todo en lo que respecta al gas fósil y la energía nuclear. Esperamos que esta situación mejore con el tiempo a medida que un número creciente de emisores vayan publicando información de ajuste y los datos pasen a estar disponibles.

El Subfondo no ha asumido ningún compromiso mínimo de inversiones sostenibles con objetivos medioambientales ajustadas a la taxonomía de la UE.

En consecuencia, el documento de comunicación precontractual correspondiente al Subfondo hace constar un volumen de inversiones sostenibles objetivo con un objetivo medioambiental ajustado a la taxonomía de la UE del 0%. El ajuste del Subfondo es del 1,76% basándose en la cifra de negocio y es consecuencia del marco del Subfondo, que tiene en cuenta tanto las inversiones con características medioambientales o sociales como las inversiones sostenibles (según se definen en el Reglamento (UE) 2019/2088).

Los gráficos incluidos más abajo ilustran adicionalmente el volumen real de inversión en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental ajustado a la taxonomía de la UE medido al cierre del periodo de referencia. En el gráfico de barras no se mostrarán las participaciones por debajo del 1%.

● ¿Invirtió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplieran la taxonomía de la UE?

☒ Sí:

☒ En gas fósil ☒ En energía nuclear

☐ No

Para cumplir la taxonomía de la UE, los criterios para el **gas fósil** incluyen limitaciones de las emisiones y el paso a energías totalmente

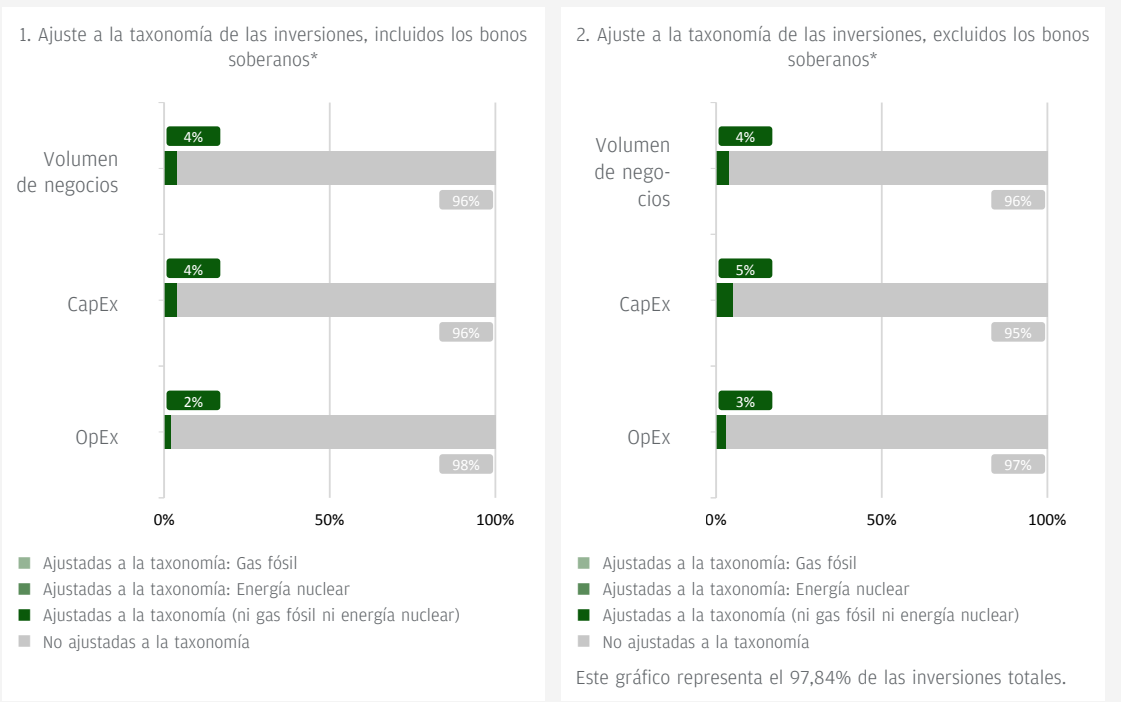
¹ Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la UE (véase la nota explicativa incluida en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

renovables o combustibles hipocarbónicos para finales de 2035. En el caso de la **energía nuclear**, los criterios incluyen normas exhaustivas de seguridad y gestión de residuos.

Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

- El **volumen de negocios**, que refleja el porcentaje de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.
- La **inversión en activo fijo** (CapEx), que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.
- Los **gastos de explotación** (OpEx), que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar el ajuste a la taxonomía de los bonos soberanos*, el primer gráfico muestra el ajuste a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra el ajuste a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.



* A efectos de estos gráficos, los «bonos soberanos» incluyen todas las exposiciones soberanas.

Las **actividades facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

Las **actividades de transición** son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?

Además de lo ya indicado, el Subfondo no ha asumido ningún compromiso mínimo de realizar inversiones ajustadas a la taxonomía de la UE, incluidas actividades de transición y facilitadoras. El alcance del ajuste que pueda referirse a continuación es consecuencia del marco del Subfondo, que tiene en cuenta tanto las inversiones con características medioambientales o sociales positivas como las inversiones sostenibles.

Al cierre del periodo de referencia, el porcentaje calculado de actividades de transición es del 0,14% y el porcentaje calculado de actividades facilitadoras es del 1,76%.

¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los periodos de referencia anteriores?

Ajustadas a la taxonomía

30/06/2025	1,76%
30/06/2024	1,65%
30/06/2023	0,00%



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?

La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE era del 17,55% de los activos al final del periodo de referencia.



son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (EU) 2020/852.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

La proporción de inversiones socialmente sostenibles era del 16,74% de los activos al final del periodo de referencia.



¿Qué inversiones se han incluido en «otras» y cuál ha sido su propósito? ¿ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

El 30,10% de los activos en empresas que no cumplían los criterios descritos en la respuesta a la anterior pregunta titulada «¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?» para considerar que poseían características medioambientales o sociales positivas. Estas inversiones se utilizan con fines de diversificación. Activos líquidos auxiliares, depósitos con entidades de crédito, instrumentos/fondos del mercado monetario (para la gestión de suscripciones y amortizaciones en efectivo, así como de pagos corrientes y extraordinarios) e instrumentos derivados utilizados para la gestión eficaz de la cartera. Estas participaciones fluctúan en función de los flujos de inversión y poseen carácter auxiliar respecto de la política de inversión, siendo su incidencia sobre las operaciones de inversión mínima o nula.

Todas las inversiones, cuando procedía, incluidas las «otras» inversiones, fueron sometidas a las siguientes garantías mínimas/principios en materia de MSG:

- Las garantías mínimas presentadas en el artículo 18 de la taxonomía del Reglamento de la UE (incluida la conformidad con las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos), según las aplica el Gestor de inversiones.
- La aplicación de prácticas de buena gobernanza (entre las que se incluyen la implantación de estructuras de gestión sólidas, las relaciones con los empleados, la remuneración del personal y la conformidad fiscal), según la acomete el Gestor de inversiones.
- La observancia del principio «no causar un perjuicio significativo» previsto bajo la definición de «inversión sostenible» en el Reglamento (UE) 2019/2088.



¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el período de referencia?

Durante el periodo de referencia se aplicaron los siguientes elementos de vinculación de la estrategia de inversión para seleccionar las inversiones de tal modo que se logren todas las características medioambientales o sociales:

- El requisito de invertir como mínimo un 51% de los activos en emisores con características medioambientales o sociales positivas.
- La selección basada en valores y normas para excluir por completo a los emisores implicados en determinadas actividades como, por ejemplo, la fabricación de armas controvertidas, así como la aplicación de umbrales porcentuales máximos de ingresos, producción o distribución a actores terceros, por ejemplo del sector del carbón térmico o el tabaco. Para más información,

remítase a la política de exclusiones correspondiente al Subfondo en www.jp Morganassetmanagement.lu, buscando el Subfondo que le interese para acceder a la sección sobre factores medioambientales, sociales y de gobernanza.

- Se ha realizado un análisis de selección de cartera para excluir a los infractores conocidos de las prácticas de buena gobernanza. El Subfondo se ha comprometido también a invertir un 10% como mínimo de los activos en inversiones sostenibles.

En la respuesta a la pregunta «¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?» se incluye información adicional en el ámbito de la implicación empresarial.



¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia designado?

No aplicable

Los índices de referencia son índices para medir si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

Nombre del producto: **JPMorgan Funds - Global Focus Fund**

Identificador de entidad jurídica: **549300G40HDN6XFG8M37**

Características medioambientales o sociales

Inversión sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852, por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no incluye una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?	
☒ ☒ ☐ Sí	☒ ☐ ☒ No
☐ Realizó inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental : __%	☒ Promovió características medioambientales o sociales y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del 64,56% de inversiones sostenibles
☐ en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	☒ con un objetivo medioambiental en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
☐ en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	☒ con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
☐ Realizó inversiones sostenibles con un objetivo social : __%	☒ con un objetivo social
	☐ Promovió características medioambientales o sociales, pero no realizó ninguna inversión sostenible



¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

Los **indicadores de sostenibilidad** miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

El Subfondo tenía la vocación de promover una amplia variedad de características medioambientales, sociales y de gobernanza por medio de sus criterios de inclusión de inversiones, más concretamente con una asignación mínima del 51% de los activos a inversiones con características medioambientales o sociales positivas y del 20% a inversiones que sean inversiones sostenibles. El primer compromiso se cumplió a lo largo de todo el periodo de referencia (1 de julio de 2024 - 30 de junio de 2025), y el segundo a partir del 17 de abril de 2025. Al cierre del periodo de referencia, el Subfondo poseía un 83,95% de inversiones con características medioambientales o sociales positivas y un 64,56% de inversiones sostenibles.

Dichas inversiones se seleccionaron mediante la aplicación de criterios de inclusión y exclusión a nivel tanto de activo como de producto. Los criterios de inclusión se ven respaldados por una calificación en materia medioambiental, social y de gobernanza asignada a todas las inversiones en el marco de la estrategia para identificar a las que pueda considerarse que poseen características medioambientales o sociales y a las que cumplan los umbrales para ser consideradas inversiones sostenibles.

La calificación en materia medioambiental, social y de gobernanza tiene en cuenta los siguientes indicadores: la gestión eficaz de las emisiones tóxicas y los residuos o un buen historial medioambiental, así como características sociales como la divulgación eficaz de información en materia de sostenibilidad, la obtención de calificaciones positivas en el ámbito de las relaciones laborales y la gestión de las incidencias de seguridad.

Mediante sus criterios de exclusión (que se han aplicado tanto de manera absoluta como en función de umbrales), el Subfondo promovió determinadas normas y valores, como por ejemplo el apoyo a la protección de los derechos humanos reconocidos internacionalmente. El Subfondo excluyó por completo a las empresas implicadas en la fabricación de armas controvertidas, y aplicó umbrales máximos de ingresos, producción o distribución a actores terceros, por ejemplo del sector del carbón térmico o el tabaco.

En cuanto a la valoración de la buena gobernanza, todas las inversiones (salvo el efectivo y los derivados) fueron analizadas para excluir a los infractores conocidos de las prácticas de buena gobernanza. Además, se tuvieron en cuenta otros aspectos en lo que respecta a las inversiones que se considera que poseen características medioambientales o sociales o que cumplen los criterios para ser consideradas inversiones sostenibles. En relación con dichas inversiones, el Subfondo constituyó un grupo de empresas análogas a efectos de comparación y excluyó a las empresas cuya calificación no se situase en el 80% superior respecto de sus análogas a la vista de determinados indicadores de buena gobernanza.

El Subfondo no tenía objetivos de asignación específicos a favor de características medioambientales o sociales. La medida en que se alcanzaron las características medioambientales y sociales promovidas puede entenderse teniendo en cuenta el porcentaje efectivo de activos que se asignó durante el periodo de referencia a las empresas pertinentes que poseían dichas características.

En resumen, a lo largo de todo el periodo de referencia, el Subfondo cumplió sus mínimos comprometidos precontractuales relativos a la política en materia de características medioambientales o sociales e inversiones sostenibles. El Subfondo aplicó cribados de selección con el objetivo de excluir durante todo el periodo las inversiones potenciales que están prohibidas en virtud de su política de exclusión. La medida en que se cumplieron las normas y valores fomentados por el Subfondo puede valorarse atendiendo a si, durante el periodo de referencia, el Subfondo incluyó posiciones en empresas que habrían estado prohibidas con arreglo a la política de exclusión. El Gestor de inversiones no tiene indicio alguno de que se haya mantenido en la cartera ninguna empresa de estas características. El Gestor de inversiones informa de que, en el futuro, no puede garantizarse la continuidad de estos valores porcentuales ni de la información comunicada, y que depende de un marco jurídico y reglamentario que está en permanente evolución. El periodo de referencia puede tener una duración inferior a los 12 meses cuando el fondo haya sido lanzado o clausurado durante dicho periodo, o cuando en ese tiempo se modifique su estatuto con arreglo al artículo 8/9.

● ¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

Se ha combinado la metodología de calificación en materia medioambiental, social y de gobernanza sujeta a derechos de propiedad del Gestor de inversiones, es decir, la calificación en materia medioambiental, social y de gobernanza sujeta a derechos de propiedad del Gestor de inversiones, con datos de terceros como parte de los criterios de inclusión para medir la consecución de las características medioambientales o sociales que promueve el Subfondo.

La metodología se basaba en la gestión por parte de la empresa de cuestiones medioambientales o sociales pertinentes como, por ejemplo, las emisiones tóxicas, la gestión de residuos, las relaciones laborales y las incidencias de seguridad, así como la diversidad/independencia del consejo de administración y la protección de datos. Para ser incluida en el 51% de activos que se considera que promueven características medioambientales o sociales, una empresa debe obtener una calificación situada en el 80% superior respecto de sus análogas ya sea en el apartado medioambiental o en el apartado social, y además cumplir las condiciones en materia de buena gobernanza indicadas anteriormente, para lo cual se realiza un análisis de selección de cartera para excluir a los infractores conocidos de las prácticas de buena gobernanza.

Al cierre del periodo de referencia, el Subfondo poseía un 83,95% de inversiones con características medioambientales o sociales positivas y un 64,56% de inversiones sostenibles.

Con respecto a las exclusiones basadas en valores y normas aplicadas, el Gestor de inversiones hizo uso de datos para medir la implicación de una empresa en las actividades en cuestión. El análisis de dichos datos derivó en la exclusión total de determinadas inversiones potenciales y en exclusiones parciales mediante la aplicación de umbrales porcentuales máximos de ingresos o producción previstos en la política de exclusión. Las normas de exclusión no se incumplieron en ningún momento durante todo el periodo de referencia. Se incorporó asimismo al análisis de selección un subconjunto de los «indicadores de sostenibilidad adversos» previstos en las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088 sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros.

El Subfondo no tenía objetivos de asignación específicos a favor de características medioambientales o sociales, y en consecuencia no se hace constar aquí el comportamiento de los indicadores en lo que respecta a características medioambientales o sociales concretas.

Para más información, remítase a la Comunicación de características medioambientales/sociales correspondiente al Subfondo en www.jpmorganassetmanagement.lu, buscando el Subfondo que le interese para acceder a la sección sobre factores medioambientales, sociales y de gobernanza.

● ¿... y en comparación con periodos anteriores?

	Características medioambientales o sociales	Inversiones sostenibles	Ajustadas a la taxonomía medioambiental	Otras medioambientales	Sociales
30/06/2025	83,95%	64,56%	8,72%	30,31%	25,52%
30/06/2024	89,50%	61,10%	8,00%	33,38%	19,72%
30/06/2023	88,50%	75,77%	0,00%	59,07%	16,70%

● ¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?

Durante el periodo de referencia, los objetivos de las inversiones sostenibles que el Subfondo logró en parte se correspondieron con uno o varios de los indicados a continuación:

Objetivos medioambientales: (i) reducción del riesgo climático, (ii) transición a una economía circular

Objetivos sociales: (i) comunidades inclusivas y sostenibles - aumento de la representación femenina a nivel directivo, (ii) comunidades inclusivas y sostenibles - aumento de la representación femenina en los consejos de administración, y (iii) facilitación de un entorno y una cultura de trabajo decentes.

La contribución a la consecución de dichos objetivos se determinó atendiendo a (i) los indicadores de sostenibilidad de los productos y servicios, entre los que puede haberse incluido el porcentaje de ingresos derivados del suministro de productos y/o servicios que hayan contribuido a la consecución del correspondiente objetivo sostenible, por ejemplo una empresa que fabrique paneles solares o tecnología de energía limpia y que haya cumplido los umbrales sujetos a derechos de propiedad del

Gestor de inversiones, contribuyendo así a la reducción del riesgo climático. Actualmente, el porcentaje mínimo de ingresos para que toda la participación en la empresa se considere una inversión sostenible es del 20%; o (ii) el hecho de que el emisor sea líder operativo en su grupo de comparación y contribuya a la consecución del objetivo en cuestión. Se entiende que un emisor es líder en su grupo de comparación cuando obtiene una calificación situada en el 20% superior respecto de sus análogos, en función de determinados indicadores de sostenibilidad operativa. Por ejemplo, se considera que una calificación situada en el 20% superior en comparación con sus análogos en el ámbito de la incidencia total de la generación de residuos contribuye a la transición a una economía circular.

La contribución real a estos objetivos puede entenderse teniendo en cuenta el porcentaje efectivo de los activos que se asignó a inversiones sostenibles durante el periodo de referencia. El Subfondo debía invertir un 20% en inversiones sostenibles. El Subfondo no mantuvo en ningún momento durante el periodo un volumen de inversiones sostenibles que se situase por debajo de su mínimo comprometido. Al cierre del periodo de referencia, el 64,56% de sus activos eran inversiones sostenibles.

● **¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no causan un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?**

Las inversiones sostenibles que el Subfondo tenía vocación de realizar fueron sometidas a un proceso de selección destinado a identificar y excluir de la categoría de inversión sostenible a aquellas empresas que el Gestor de inversiones considerase las empresas con peor desempeño, en función de un umbral definido por el Gestor de inversiones, en lo que respecta a determinados aspectos medioambientales. En consecuencia, se consideraron inversiones sostenibles únicamente a las empresas que poseían los mejores indicadores en relación con las mediciones tanto relativas como absolutas.

Entre estos aspectos se incluyen el cambio climático, la protección de los recursos hídricos y marinos, la transición a una economía circular, la contaminación y la protección de la biodiversidad y los ecosistemas. Asimismo, el Gestor de inversiones llevó a cabo un análisis de selección destinado a identificar y excluir a aquellas empresas que el Gestor de inversiones considera que vulneran las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos, basándose para ello en datos suministrados por proveedores de servicios terceros.

● **¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?**

Se han tenido en cuenta tanto los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad de la Tabla 1 del Anexo 1 como otros indicadores determinados por el Gestor de inversiones e incluidos en las Tablas 2 y 3 del Anexo 1 a las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088, y ello como se describe adicionalmente a continuación. El Gestor de inversiones hizo uso de las medidas incluidas en las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088 o, cuando esto no era posible por ser los datos limitados o por otras incidencias técnicas, utilizó variables sustitutivas que fuesen representativas. El Gestor de inversiones agrupó la consideración de varios indicadores en un único indicador «principal», según se indica más adelante, y podría haber utilizado un conjunto de indicadores adicional más amplio que el que se refiere a continuación.

Los indicadores pertinentes de la Tabla 1 del Anexo 1 a las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088 se componen de 9 indicadores medioambientales y 5 indicadores sociales y laborales. Los indicadores medioambientales se enumeran del 1 al 9 y están relacionados con las emisiones de gases de efecto invernadero (1-3), la exposición a combustibles fósiles, la cuota de consumo y producción de energías no renovables, la intensidad en el consumo de energía, las actividades que afectan negativamente a zonas sensibles para la biodiversidad, los vertidos al agua y los residuos peligrosos (4-9 respectivamente). Los indicadores 10 - 14 están relacionados con cuestiones sociales y laborales de la empresa y cubren las vulneraciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales, la carencia de procesos y mecanismos de conformidad para supervisar el cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas, la ausencia de ajustes de la brecha salarial entre hombres y mujeres, la diversidad de género del consejo de administración y la exposición a armas controvertidas (minas antipersona, munición de racimo, armas químicas y armas biológicas) respectivamente.

El enfoque del Gestor de inversiones incluyó aspectos tanto cuantitativos como cualitativos para tener en cuenta los indicadores referidos más arriba. Hizo uso de indicadores concretos para realizar un cribado de selección y tratar de excluir a las empresas susceptibles de causar un perjuicio significativo. Empleó un subconjunto en materia de implicación con ciertas empresas, tratando de influir sobre las buenas prácticas, y utilizó una parte de los mismos como indicadores de buenos resultados en sostenibilidad, aplicando un umbral mínimo sobre el indicador para poder calificar a una inversión de sostenible. Los datos necesarios para tener en cuenta los indicadores, cuando se disponía de ellos, pueden haberse obtenido de las propias empresas en las que se invierte y/o haber sido suministrados por proveedores de servicios terceros (incluyendo datos sustitutivos). Las entradas de datos comunicadas por las propias empresas o suministradas por proveedores terceros pueden basarse en conjuntos de datos e hipótesis que podrían ser insuficientes, tener una calidad deficiente o contener información sesgada. Debido a la dependencia de terceros, el Gestor de inversiones no puede garantizar la exactitud ni la exhaustividad de dichos datos.

Cribado de selección

Algunos de los indicadores se tuvieron en cuenta por medio del análisis de selección basado en valores y normas que se utilizó para aplicar exclusiones. En dichas exclusiones se tuvieron en cuenta los indicadores 10 y 14 relativos a los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y a las armas controvertidas. El Gestor de inversiones aplicó asimismo un cribado de selección especial. Debido a ciertos aspectos técnicos, como por ejemplo la cobertura de datos en indicadores concretos, el Gestor de inversiones aplicó ya sea el indicador específico previsto en la Tabla 1 o un sustituto representativo definido por el Gestor de inversiones para cribar las empresas en las que se invierte atendiendo a los correspondientes asuntos medioambientales, sociales y laborales. Por ejemplo, en la

Tabla 1 las emisiones de gases de efecto invernadero están asociadas a varios indicadores y sus correspondientes medidas, a saber: emisiones de gases de efecto invernadero, huella de carbono e intensidad de gases de efecto invernadero (indicadores 1-3). El Gestor de inversiones utilizó datos de intensidad de gases de efecto invernadero (indicador 3), datos relativos al consumo y la producción de energías no renovables (indicador 5) y datos sobre la intensidad de consumo de energía (indicador 6) para llevar a cabo su selección en el ámbito de las emisiones de gases de efecto invernadero.

En cuanto al cribado de selección especial y en lo que respecta a las actividades que afectan negativamente a zonas sensibles para la biodiversidad y a los vertidos al agua (indicadores 7 y 8), se utilizaron datos sustitutivos representativos de terceros en vez de los indicadores específicos de la Tabla 1, y ello por ser los datos limitados. El Gestor de inversiones también tuvo en cuenta el indicador 9 relativo a los residuos peligrosos en lo que respecta al cribado de selección especial.

Implicación empresarial

Además del cribado selectivo de empresas que ya se ha descrito, el Gestor de inversiones se implicó de manera continuada con determinadas empresas subyacentes seleccionadas en las que se invierte. Como base para seleccionar a dichas empresas de conformidad con el enfoque adoptado por el Gestor de inversiones en materia de tutela e implicación empresarial, se utilizó un subconjunto de indicadores, con sujeción a determinadas consideraciones técnicas como la cobertura de datos. Entre los indicadores utilizados en relación con dicha implicación se encuentran los indicadores 3, 5 y 13 de la Tabla 1 relativos a la intensidad de gases de efecto invernadero, la cuota de energías no renovables y la diversidad de género del consejo de administración. Se hizo uso asimismo de los indicadores 2 de la Tabla 2, y 3 de la Tabla 3, relativos a las emisiones de contaminantes atmosféricos y el número de días perdidos por lesiones, accidentes, muertes o enfermedades.

Indicadores de sostenibilidad

El Gestor de inversiones utilizó los indicadores 3 y 13 relativos a la intensidad de gases de efecto invernadero y la diversidad de género del consejo de administración como indicadores de sostenibilidad para facilitar la consideración de una inversión como inversión sostenible. Una de las vías requería que, para poder ser considerada una inversión sostenible, la empresa fuese considerada líder operativo en su grupo de comparación. Para ello, debía obtener una calificación en el indicador situada en el 20% superior respecto de sus análogas.

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

● ¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:

Se aplicaron exclusiones de cartera basadas en normas, según se ha descrito más arriba, en la respuesta a la pregunta «¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?», para tratar de ajustarse a dichas directrices y principios. Se utilizaron datos de terceros para identificar infractores potenciales. Salvo en aquellos supuestos en que se haya concedido una excepción, el Subfondo prohibió toda inversión en estos emisores.

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente ningún objetivo medioambiental o social.



¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

El Subfondo tuvo en cuenta algunas de las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad mediante un análisis de cribado basado en normas y valores para detectar y aplicar exclusiones. En lo que respecta a dicho cribado, se utilizaron los indicadores 10 y 14, relativos a las vulneraciones del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las armas controvertidas, de las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088. El Subfondo utilizó asimismo algunos de los indicadores como parte del análisis de cribado en función del cumplimiento del principio «no causar un perjuicio significativo», según se ha indicado con más detalle en la respuesta a la pregunta inmediatamente anterior, para decidir que una inversión podía considerarse una inversión sostenible.

Se utilizó un subconjunto de los indicadores de sostenibilidad adversos ya indicados para decidir implicarse empresarialmente con algunas de las empresas en las que se invierte, en función de su respectivo comportamiento en las principales incidencias adversas (PAI, por las siglas en inglés de principal adverse impacts).



¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

La lista incluye las inversiones que constituyen **la mayor parte de las inversiones** del producto financiero durante el período de referencia, que es: 01/07/2024 - 30/06/2025

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
MICROSOFT CORP	Tecnología de la información	7,22	Estados Unidos
AMAZON.COM INC	Consumo discrecional	6,33	Estados Unidos
NVIDIA CORP	Tecnología de la información	5,27	Estados Unidos
META PLATFORMS INC-CLASS A	Servicios de comunicación	4,42	Estados Unidos
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC	Tecnología de la información	3,09	Taiwán
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	Consumo discrecional	2,80	Francia
MASTERCARD INC - A	Productos financieros	2,49	Estados Unidos
SOUTHERN CO/THE	Suministros públicos	2,24	Estados Unidos
MUENCHENER RUECKVER AG-REG	Productos financieros	2,23	Alemania
UNITEDHEALTH GROUP INC	Atención sanitaria	2,18	Estados Unidos
APPLE INC	Tecnología de la información	2,07	Estados Unidos
EXXON MOBIL CORP	Energía	2,05	Estados Unidos
OTIS WORLDWIDE CORP	Industria	1,76	Estados Unidos
ROSS STORES INC	Consumo discrecional	1,68	Estados Unidos
ABBVIE INC	Atención sanitaria	1,66	Estados Unidos

Principales inversiones durante el Periodo finalizado el 30/06/2024

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
MICROSOFT CORP	Tecnología de la información	7,99	Estados Unidos
AMAZON.COM INC	Consumo discrecional	6,22	Estados Unidos
NVIDIA CORP	Tecnología de la información	4,23	Estados Unidos
UNITEDHEALTH GROUP INC	Atención sanitaria	3,71	Estados Unidos
MASTERCARD INC - A	Productos financieros	3,44	Estados Unidos
CME GROUP INC	Productos financieros	2,86	Estados Unidos
TAIWAN SEMICONDUCTOR-SP ADR	Tecnología de la información	2,76	Taiwán
META PLATFORMS INC-CLASS A	Servicios de comunicación	2,66	Estados Unidos
COCA-COLA CO/THE	Productos básicos de consumo	2,61	Estados Unidos
VINCI SA	Industria	2,54	Francia
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	Consumo discrecional	2,49	Francia
UBER TECHNOLOGIES INC	Industria	2,09	Estados Unidos
PROLOGIS INC	Bienes inmuebles	2,00	Estados Unidos
YUM! BRANDS INC	Consumo discrecional	1,98	Estados Unidos
PROGRESSIVE CORP	Productos financieros	1,89	Estados Unidos



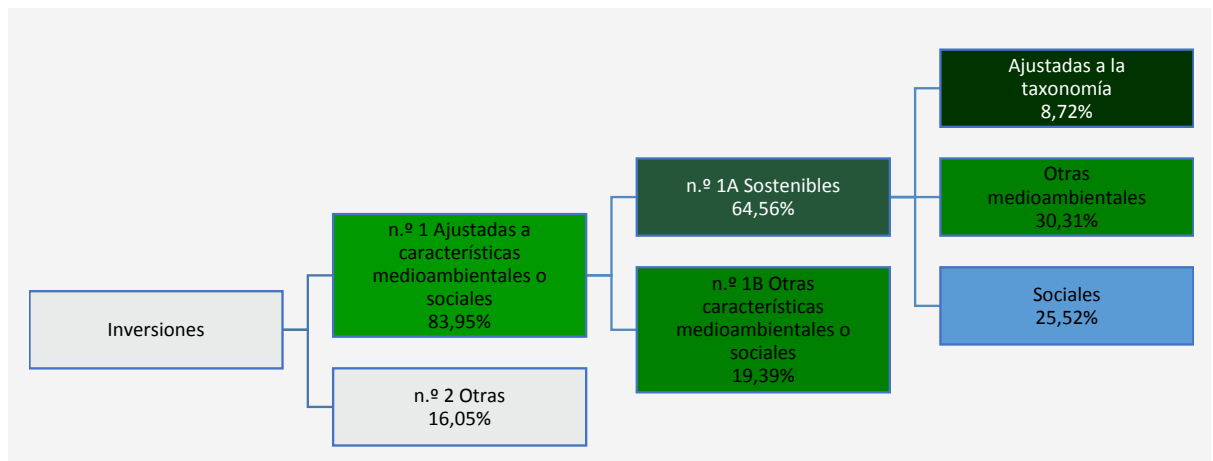
¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

¿Cuál ha sido la asignación de activos?

Al cierre del periodo de referencia, el Subfondo tenía asignado un 83,95% de sus activos a empresas que mostraban características medioambientales o sociales positivas y un 64,56% de sus activos a inversiones sostenibles. El Subfondo no se ha comprometido a invertir ninguna proporción de activos específicamente en valores que muestren características medioambientales positivas o características sociales positivas, como tampoco existe compromiso alguno con uno o varios objetivos medioambientales o sociales.

Nota: El ajuste a la taxonomía de la UE de los instrumentos que JP Morgan considera inversiones sostenibles puede diferir del ajuste total a la taxonomía de la UE del Subfondo según se hace constar a continuación (en la respuesta a la pregunta: ¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?).



La categoría **n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

La categoría **n.º 2 Otras** incluye el resto de inversiones del producto financiero que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse como inversiones sostenibles.

La categoría **n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** abarca:

- La subcategoría **n.º 1A Sostenibles**, que incluye las inversiones medioambiental y socialmente sostenibles.

- La subcategoría **n.º 1B Otras características medioambientales o sociales**, que abarca inversiones ajustadas a las características medioambientales o sociales que no se consideran inversiones sostenibles.

● ¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Aunque el Subfondo ha promovido determinadas características medioambientales y sociales por medio de sus criterios de inclusión y exclusión, cabe la posibilidad de que haya invertido en una amplia variedad de sectores; remítase a la lista incluida más abajo para consultar el desglose por sector al cierre del período de referencia. Además, el Gestor de inversiones se implicó de manera continuada con determinadas empresas subyacentes seleccionadas en las que se invierte. En la siguiente tabla se incluirán, en caso de que se posean, las inversiones en sectores y subsectores de la economía que deriven beneficios de la exploración, minería, extracción, producción, procesamiento, almacenamiento, refinado o distribución, incluidos el transporte, almacenamiento y comercialización, de combustibles fósiles. En el denominador de los porcentajes de activos incluidos tanto en la siguiente tabla como en la tabla de Principales inversiones se incluyen activos líquidos auxiliares, depósitos con entidades de crédito, instrumentos/fondos del mercado monetario (para la gestión de suscripciones y amortizaciones en efectivo, así como de pagos corrientes y extraordinarios) e instrumentos derivados utilizados para la gestión eficaz de la cartera; todos estos elementos quedan excluidos, sin embargo, de los resultados.

Sector	Subsector	% de activos
Tecnología de la información	Semiconductores y equipos semiconductores	13,07
Productos financieros	Servicios financieros	9,15
Tecnología de la información	Software y servicios	9,08
Consumo discrecional	Distribución y comercio minorista de productos de consumo discrecional	8,62
Atención sanitaria	Empresas farmacéuticas, biotecnología y ciencias de la vida	7,51
Industria	Bienes de capital	7,45
Servicios de comunicación	Medios de comunicación y entretenimiento	5,88
Suministros públicos	Suministros públicos	4,26
Consumo discrecional	Servicios de consumo	4,21
Energía	Energía	4,08
Productos básicos de consumo	Productos alimentarios, bebidas y tabaco	4,05
Productos financieros	Banca	3,96
Productos financieros	Seguros	3,54
Atención sanitaria	Equipos y servicios sanitarios	3,29
Consumo discrecional	Bienes de consumo duraderos y ropa	2,91
Tecnología de la información	Hardware y equipos tecnológicos	2,73
Materiales	Materiales	2,05
Consumo discrecional	Automóviles y componentes	0,82
Bienes inmuebles	Fideicomisos de inversión inmobiliaria (REIT)	0,74

Sector	Subsector	% de activos
Industria	Servicios comerciales y profesionales	0,50
Industria	Transporte	0,45
Productos básicos de consumo	Distribución y comercio minorista de productos básicos de consumo	0,11



¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

Los datos sobre ajuste a la taxonomía de la UE son muy limitados en la actualidad, sobre todo en lo que respecta al gas fósil y la energía nuclear. Esperamos que esta situación mejore con el tiempo a medida que un número creciente de emisores vayan publicando información de ajuste y los datos pasen a estar disponibles.

El Subfondo no ha asumido ningún compromiso mínimo de inversiones sostenibles con objetivos medioambientales ajustadas a la taxonomía de la UE.

En consecuencia, el documento de comunicación precontractual correspondiente al Subfondo hace constar un volumen de inversiones sostenibles objetivo con un objetivo medioambiental ajustado a la taxonomía de la UE del 0%. El ajuste del Subfondo es del 8,72% basándose en la cifra de negocio y es consecuencia del marco del Subfondo, que tiene en cuenta tanto las inversiones con características medioambientales o sociales como las inversiones sostenibles (según se definen en el Reglamento (UE) 2019/2088).

Los gráficos incluidos más abajo ilustran adicionalmente el volumen real de inversión en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental ajustado a la taxonomía de la UE medido al cierre del periodo de referencia. En el gráfico de barras no se mostrarán las participaciones por debajo del 1%.

● ¿Invirtió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplían la taxonomía de la UE?

☐ Sí:

☐ En gas fósil ☐ En energía nuclear

☒ No

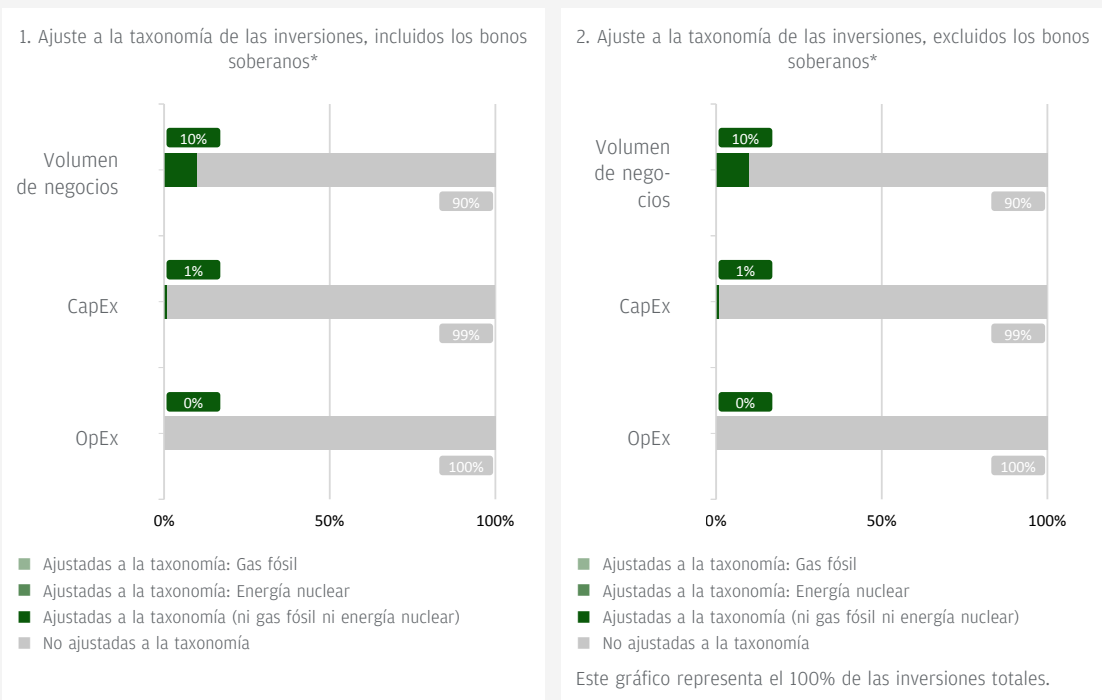
Para cumplir la taxonomía de la UE, los criterios para el **gas fósil** incluyen limitaciones de las emisiones y el paso a energías totalmente renovables o combustibles hipocarbónicos para finales de 2035. En el caso de la **energía nuclear**, los criterios incluyen normas exhaustivas de seguridad y gestión de residuos.

¹ Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la UE (véase la nota explicativa incluida en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

- El **volumen de negocios**, que refleja el porcentaje de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.
- La **inversión en activo fijo** (CapEx), que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.
- Los **gastos de explotación** (OpEx), que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar el ajuste a la taxonomía de los bonos soberanos*, el primer gráfico muestra el ajuste a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra el ajuste a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.



* A efectos de estos gráficos, los «bonos soberanos» incluyen todas las exposiciones soberanas.

Las actividades **facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

Las actividades de **transición** son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

● ¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?

Además de lo ya indicado, el Subfondo no ha asumido ningún compromiso mínimo de realizar inversiones ajustadas a la taxonomía de la UE, incluidas actividades de transición y facilitadoras. El alcance del ajuste que pueda referirse a continuación es consecuencia del marco del Subfondo, que tiene en cuenta tanto las inversiones con características medioambientales o sociales positivas como las inversiones sostenibles.

Al cierre del periodo de referencia, el porcentaje calculado de actividades de transición es del 0,00% y el porcentaje calculado de actividades facilitadoras es del 9,73%.

● ¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los periodos de referencia anteriores?

Ajustadas a la taxonomía	
30/06/2025	8,72%
30/06/2024	8,00%
30/06/2023	0,00%



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?

La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE era del 30,31% de los activos al final del periodo de referencia.



son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (EU) 2020/852.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

La proporción de inversiones socialmente sostenibles era del 25,52% de los activos al final del periodo de referencia.



¿Qué inversiones se han incluido en «otras» y cuál ha sido su propósito? ¿ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

El 16,05% de los activos en empresas que no cumplían los criterios descritos en la respuesta a la anterior pregunta titulada «¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?» para considerar que poseían características medioambientales o sociales positivas. Estas inversiones se utilizan con fines de diversificación.

Activos líquidos auxiliares, depósitos con entidades de crédito, instrumentos/fondos del mercado monetario (para la gestión de suscripciones y amortizaciones en efectivo, así como de pagos corrientes y extraordinarios) e instrumentos derivados utilizados para la gestión eficaz de la cartera. Estas participaciones fluctúan en función de los flujos de inversión y poseen carácter auxiliar respecto de la política de inversión, siendo su incidencia sobre las operaciones de inversión mínima o nula.

Todas las inversiones, cuando procedía, incluidas las «otras» inversiones, fueron sometidas a las siguientes garantías mínimas/principios en materia de MSG:

- Las garantías mínimas presentadas en el artículo 18 de la taxonomía del Reglamento de la UE (incluida la conformidad con las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos), según las aplica el Gestor de inversiones.
- La aplicación de prácticas de buena gobernanza (entre las que se incluyen la implantación de estructuras de gestión sólidas, las relaciones con los empleados, la remuneración del personal y la conformidad fiscal), según la acomete el Gestor de inversiones.
- La observancia del principio «no causar un perjuicio significativo» previsto bajo la definición de «inversión sostenible» en el Reglamento (UE) 2019/2088.



¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el período de referencia?

Durante el periodo de referencia se aplicaron los siguientes elementos de vinculación de la estrategia de inversión para seleccionar las inversiones de tal modo que se logren todas las características medioambientales o sociales:

- El requisito de invertir como mínimo un 51% de los activos en empresas con características medioambientales o sociales positivas.
- La selección basada en valores y normas para excluir por completo a las empresas implicadas en determinadas actividades como, por ejemplo, la fabricación de armas controvertidas, así como la aplicación de umbrales porcentuales máximos de ingresos, producción o distribución a actores terceros, por ejemplo del sector del carbón térmico o el tabaco. Para más información, remítase a la política de exclusiones correspondiente al Subfondo en www.jpmmorganassetmanagement.lu, buscando el Subfondo que le interese para acceder a la sección sobre factores medioambientales, sociales y de gobernanza.
- Se ha realizado un análisis de selección de cartera para excluir a los infractores conocidos de las prácticas de buena gobernanza.

El Subfondo se ha comprometido también a invertir un 20% como mínimo de los activos en inversiones sostenibles.

En la respuesta a la pregunta «¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?» se incluye información adicional en el ámbito de la implicación empresarial.



¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia designado?

Los índices de referencia son índices para medir si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

No aplicable

Nombre del producto: JPMorgan Funds - Global Government Bond Fund

Identificador de entidad jurídica: N7LLGHV704SUHQTHVG12

Características medioambientales o sociales

Inversión sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852, por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no incluye una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

●●

☐

Sí

●○

☒

No

☐ Realizó inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental: __% ☐ en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE ☐ en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE ☐ Realizó inversiones sostenibles con un objetivo social: __%	☒ Promovió características medioambientales o sociales y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del 49,96% de inversiones sostenibles ☐ con un objetivo medioambiental en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE ☒ con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE ☒ con un objetivo social ☐ Promovió características medioambientales o sociales, pero no realizó ninguna inversión sostenible



¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

Los **indicadores de sostenibilidad** miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

El Subfondo tenía la vocación de promover una amplia variedad de características medioambientales, sociales y de gobernanza por medio de sus criterios de inclusión de inversiones, más concretamente con una asignación mínima del 51% de los activos a inversiones con características medioambientales o sociales positivas y del 10% a inversiones que sean inversiones sostenibles. El primer compromiso se cumplió a lo largo de todo el periodo de referencia (1 de julio de 2024 - 30 de junio de 2025), y el segundo a partir del 17 de abril de 2025. Al cierre del periodo de referencia, el Subfondo poseía un 85,50% de inversiones con características medioambientales o sociales positivas y un 49,96% de inversiones sostenibles.

Dichas inversiones se seleccionaron mediante la aplicación de criterios de inclusión y exclusión a nivel tanto de activo como de producto. Los criterios de inclusión se ven respaldados por una calificación en materia medioambiental, social y de gobernanza asignada a todas las inversiones en el marco de la estrategia para identificar a las que pueda considerarse que poseen características medioambientales o sociales y a las que cumplan los umbrales para ser consideradas inversiones sostenibles.

La calificación en materia medioambiental, social y de gobernanza tiene en cuenta los siguientes indicadores: la gestión eficaz de las emisiones tóxicas y los residuos o un buen historial medioambiental, así como características sociales como la divulgación eficaz de información en materia de sostenibilidad, la obtención de calificaciones positivas en el ámbito de las relaciones laborales y la gestión de las incidencias de seguridad.

Mediante sus criterios de exclusión (que se han aplicado tanto de manera absoluta como en función de umbrales), el Subfondo promovió determinadas normas y valores, como por ejemplo el apoyo a la protección de los derechos humanos reconocidos internacionalmente. El Subfondo excluyó por completo a los emisores implicados en la fabricación de armas controvertidas, y aplicó umbrales máximos de ingresos, producción o distribución a actores terceros, por ejemplo del sector del carbón térmico o el tabaco.

En cuanto a la valoración de la buena gobernanza, todas las inversiones (salvo el efectivo y los derivados) fueron analizadas para excluir a los infractores conocidos de las prácticas de buena gobernanza. Además, se tuvieron en cuenta otros aspectos en lo que respecta a las inversiones que se considera que poseen características medioambientales o sociales o que cumplen los criterios para ser consideradas inversiones sostenibles. En relación con dichas inversiones, el Subfondo constituyó un grupo de empresas análogas a efectos de comparación y excluyó a los emisores cuya calificación no se situase en el 80% superior respecto de sus análogas a la vista de determinados indicadores de buena gobernanza.

El Subfondo no tenía objetivos de asignación específicos a favor de características medioambientales o sociales. La medida en que se alcanzaron las características medioambientales y sociales promovidas puede entenderse teniendo en cuenta el porcentaje efectivo de activos que se asignó durante el periodo de referencia a los emisores pertinentes que poseían dichas características.

En resumen, a lo largo de todo el periodo de referencia, el Subfondo cumplió sus mínimos comprometidos precontractuales relativos a la política en materia de características medioambientales o sociales e inversiones sostenibles. El Subfondo aplicó cribados de selección con el objetivo de excluir durante todo el periodo las inversiones potenciales que están prohibidas en virtud de su política de exclusión. La medida en que se cumplieron las normas y valores fomentados por el Subfondo puede valorarse atendiendo a si, durante el periodo de referencia, el Subfondo incluyó posiciones en emisores que habrían estado prohibidas con arreglo a la política de exclusión. El Gestor de inversiones no tiene indicio alguno de que se haya mantenido en la cartera ningún emisor de estas características. El Gestor de inversiones informa de que, en el futuro, no puede garantizarse la continuidad de estos valores porcentuales ni de la información comunicada, y que depende de un marco jurídico y reglamentario que está en permanente evolución. El periodo de referencia puede tener una duración inferior a los 12 meses cuando el fondo haya sido lanzado o clausurado durante dicho periodo, o cuando en ese tiempo se modifique su estatuto con arreglo al artículo 8/9.

● ¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

Se ha combinado la metodología de calificación en materia medioambiental, social y de gobernanza sujeta a derechos de propiedad del Gestor de inversiones, es decir, la calificación en materia medioambiental, social y de gobernanza sujeta a derechos de propiedad del Gestor de inversiones, con datos de terceros como parte de los criterios de inclusión para medir la consecución de las características medioambientales o sociales que promueve el Subfondo.

La metodología se basaba en la gestión por parte del emisor de cuestiones medioambientales o sociales pertinentes como, por ejemplo, las emisiones tóxicas, la gestión de residuos, las relaciones laborales y las incidencias de seguridad, así como la diversidad/independencia del consejo de administración y la protección de datos. Para ser incluido en el 51% de activos que se considera que promueven características medioambientales o sociales, un emisor debe obtener una calificación situada en el 80% superior respecto de la referencia del Subfondo ya sea en el apartado medioambiental o en el apartado social, y además cumplir las condiciones en materia de buena gobernanza indicadas anteriormente, para lo cual se realiza un análisis de selección de cartera para excluir a los infractores conocidos de las prácticas de buena gobernanza.

Al cierre del periodo de referencia, el Subfondo poseía un 85,50% de inversiones con características medioambientales o sociales positivas y un 49,96% de inversiones sostenibles.

Con respecto a las exclusiones basadas en valores y normas aplicadas, el Gestor de inversiones hizo uso de datos para medir la implicación de un emisor en las actividades en cuestión. El análisis de dichos datos derivó en la exclusión total de determinadas inversiones potenciales y en exclusiones parciales mediante la aplicación de umbrales porcentuales máximos de ingresos o producción previstos en la política de exclusión. Las normas de exclusión no se incumplieron en ningún momento durante todo el periodo de referencia. Se incorporó asimismo al análisis de selección un subconjunto de los «indicadores de sostenibilidad adversos» previstos en las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088 sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros.

El Subfondo no tenía objetivos de asignación específicos a favor de características medioambientales o sociales, y en consecuencia no se hace constar aquí el comportamiento de los indicadores en lo que respecta a características medioambientales o sociales concretas.

Para más información, remítase a la Comunicación de características medioambientales/sociales correspondiente al Subfondo en www.jpmorganassetmanagement.lu, buscando el Subfondo que le interese para acceder a la sección sobre factores medioambientales, sociales y de gobernanza.

● ¿... y en comparación con periodos anteriores?

	Características medioambientales o sociales	Inversiones sostenibles	Ajustadas a la taxonomía medioambiental	Otras medioambientales	Sociales
30/06/2025	85,50%	49,96%	0,00%	27,83%	22,13%
30/06/2024	97,67%	75,57%	0,00%	5,16%	70,41%
30/06/2023	99,57%	62,55%	0,00%	4,66%	57,89%

● ¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?

Los objetivos de las inversiones sostenibles que el Subfondo logró en parte se correspondieron con uno de los siguientes objetivos, la combinación de varios de estos o estaba relacionado con un objetivo social o medioambiental a través del uso de los ingresos del emisor:

Objetivos medioambientales: (i) reducción del riesgo climático, (ii) transición a una economía circular; Objetivos sociales: (i) comunidades inclusivas y sostenibles - aumento de la representación femenina a nivel directivo, (ii) comunidades inclusivas y sostenibles - aumento de la representación femenina en los consejos de administración, y (iii) facilitación de un entorno y una cultura de trabajo decentes.

La contribución a la consecución de dichos objetivos se determinó atendiendo a: (i) los indicadores de sostenibilidad de los productos y servicios, entre los que puede haberse incluido el porcentaje de ingresos derivados del suministro de productos y/o servicios que contribuyan a la consecución del correspondiente objetivo sostenible, por ejemplo un emisor que fabrique paneles solares o tecnología de energía limpia y que cumpla los umbrales sujetos a derechos de propiedad del Gestor de inversiones,

contribuyendo así a la reducción del riesgo climático. Actualmente, el porcentaje mínimo de ingresos para que toda la participación en la empresa se considere una inversión sostenible es del 20%; (ii) el uso del producto de la emisión, cuando dicho uso se haya vinculado explícitamente a un objetivo medioambiental o social concreto, o (iii) el hecho de que el emisor sea líder operativo en su grupo de comparación y contribuya a la consecución del objetivo en cuestión. Se entiende que un emisor es líder en su grupo de comparación cuando obtiene una calificación situada en el 20% superior respecto de la referencia del Subfondo, en función de determinados indicadores de sostenibilidad operativa. Por ejemplo, se considera que una calificación situada en el 20% superior en comparación con la referencia en el ámbito de la incidencia total de la generación de residuos contribuye a la transición a una economía circular. En la prueba realizada a los emisores supranacionales y soberanos pueden tenerse en cuenta la misión o las contribuciones del emisor, en tanto que líderes del grupo de comparación o mejoradores, a objetivos medioambientales y sociales positivos, con sujeción a determinados criterios. El Subfondo debía invertir un 10% en inversiones sostenibles. El Subfondo no mantuvo en ningún momento durante el periodo un volumen de inversiones sostenibles que se situase por debajo de su mínimo comprometido. Al cierre del periodo de referencia, el 49,96% de sus activos eran inversiones sostenibles.

● **¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no causan un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?**

Las inversiones sostenibles que el Subfondo tenía vocación de realizar fueron sometidas a un proceso de selección destinado a identificar y excluir de la categoría de inversión sostenible a aquellos emisores que el Gestor de inversiones considerase de menor rendimiento, en función de un umbral definido por el Gestor de inversiones, en lo que respecta a determinados aspectos medioambientales. En consecuencia, se consideraron inversiones sostenibles únicamente a los emisores que poseían los mejores indicadores en relación con las mediciones tanto relativas como absolutas.

Entre estos aspectos se incluyen el cambio climático, la protección de los recursos hídricos y marinos, la transición a una economía circular, la contaminación y la protección de la biodiversidad y los ecosistemas. Asimismo, el Gestor de inversiones llevó a cabo un análisis de selección destinado a identificar y excluir a aquellos emisores que el Gestor de inversiones considera que vulneran las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos, basándose para ello en datos suministrados por proveedores de servicios terceros.

● **¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?**

Se han tenido en cuenta tanto los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad de la Tabla 1 del Anexo 1 como otros indicadores determinados por el Gestor de inversiones e incluidos en las Tablas 2 y 3 del Anexo 1 a las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088, y ello como se describe adicionalmente a continuación. El Gestor de inversiones hizo uso de las medidas incluidas en las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088 o, cuando esto no era posible por ser los datos limitados o por otras incidencias técnicas, utilizó variables sustitutivas que fuesen representativas. El Gestor de inversiones agrupó la consideración de varios indicadores en un único indicador «principal», según se indica más adelante, y podría haber utilizado un conjunto de indicadores adicional más amplio que el que se refiere a continuación.

Los indicadores pertinentes de la Tabla 1 del Anexo 1 a las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088 se componen de 9 indicadores medioambientales y 5 indicadores sociales y laborales. Los indicadores medioambientales se enumeran del 1 al 9 y están relacionados con las emisiones de gases de efecto invernadero (1-3), la exposición a combustibles fósiles, la cuota de consumo y producción de energías no renovables, la intensidad en el consumo de energía, las actividades que afectan negativamente a zonas sensibles para la biodiversidad, los vertidos al agua y los residuos peligrosos (4-9 respectivamente).

Los indicadores 10 - 14 están relacionados con cuestiones sociales y laborales del emisor y cubren las vulneraciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales, la carencia de procesos y mecanismos de conformidad para supervisar el cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas, la ausencia de ajustes de la brecha salarial entre hombres y mujeres, la diversidad de género del consejo de administración y la exposición a armas controvertidas (minas antipersona, munición de racimo, armas químicas y armas biológicas) respectivamente.

El Gestor de inversiones también tuvo en cuenta la principal incidencia adversa (PAI, por las siglas en inglés de principal adverse impact) n.º 16, relativa a la comisión de infracciones en el ámbito social por parte de los países en que se invierte.

El enfoque del Gestor de inversiones incluyó aspectos tanto cuantitativos como cualitativos para tener en cuenta los indicadores referidos más arriba. Hizo uso de indicadores concretos para realizar un cribado de selección y tratar de excluir a los emisores susceptibles de causar un perjuicio significativo. Empleó un subconjunto en materia de implicación con ciertos emisores, tratando de influir sobre las buenas prácticas, y utilizó una parte de los mismos como indicadores de buenos resultados en sostenibilidad, aplicando un umbral mínimo sobre el indicador para poder calificar a una inversión de sostenible. Los datos necesarios para tener en cuenta los indicadores, cuando se disponía de ellos, pueden haberse obtenido de los propios emisores en los que se invierte y/o haber sido suministrados por proveedores de servicios terceros (incluyendo datos sustitutivos). Las entradas de datos comunicadas por los propios emisores o suministradas por proveedores terceros pueden basarse en conjuntos de datos e hipótesis que podrían ser insuficientes, tener una calidad deficiente o contener información sesgada. Debido a la dependencia de terceros, el Gestor de inversiones no puede garantizar la exactitud ni la exhaustividad de dichos datos.

Cribado de selección

Algunos de los indicadores se tuvieron en cuenta por medio del análisis de selección basado en valores y normas que se utilizó para aplicar exclusiones. En dichas exclusiones se tuvieron en cuenta los indicadores 10, 14 y 16 relativos a los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales, a las

armas controvertidas y a la comisión de infracciones en el ámbito social por parte de los países en que se invierte. El Gestor de inversiones aplicó asimismo un cribado de selección especial. Debido a ciertos aspectos técnicos, como por ejemplo la cobertura de datos en indicadores concretos, el Gestor de inversiones aplicó ya sea el indicador específico previsto en la Tabla 1 o un sustituto representativo definido por el Gestor de inversiones para cribar los emisores en los que se invierte atendiendo a los correspondientes asuntos medioambientales, sociales y laborales. Por ejemplo, en la Tabla 1 las emisiones de gases de efecto invernadero están asociadas a varios indicadores y sus correspondientes medidas, a saber: emisiones de gases de efecto invernadero, huella de carbono e intensidad de gases de efecto invernadero (indicadores 1-3). El Gestor de inversiones actualmente usa datos de intensidad de gases de efecto invernadero (indicador 3), datos relativos al consumo y la producción de energías no renovables (indicador 5) y datos sobre la intensidad de consumo de energía (indicador 6) para llevar a cabo su selección en el ámbito de las emisiones de gases de efecto invernadero. En cuanto al cribado de selección especial y en lo que respecta a las actividades que afectan negativamente a zonas sensibles para la biodiversidad y a los vertidos al agua (indicadores 7 y 8), el Gestor de inversiones utilizó sustitutos representativos de terceros en vez de los indicadores específicos de la Tabla 1, y ello por ser los datos limitados. El Gestor de inversiones también tuvo en cuenta el indicador 9 relativo a los residuos peligrosos en lo que respecta al cribado de selección especial.

Implicación empresarial

Además del cribado selectivo de emisores que ya se ha descrito, el Gestor de inversiones se implicó de manera continuada con determinados emisores subyacentes seleccionados en los que se invierte. Como base para seleccionar a dichas empresas de conformidad con el enfoque adoptado por el Gestor de inversiones en materia de tutela e implicación con emisores, se utilizó un subconjunto de indicadores, con sujeción a determinadas consideraciones técnicas como la cobertura de datos. Entre los indicadores utilizados en relación con dicha implicación se encuentran los indicadores 3, 5 y 13 de la Tabla 1 relativos a la intensidad de gases de efecto invernadero, la cuota de energías no renovables y la diversidad de género del consejo de administración. Se hizo uso asimismo de los indicadores 2 de la Tabla 2, y 3 de la Tabla 3, relativos a la emisión de contaminantes atmosféricos y el número de días perdidos por lesiones, accidentes, muertes o enfermedades.

Indicadores de sostenibilidad

El Gestor de inversiones utilizó los indicadores 3 y 13 relativos a la intensidad de gases de efecto invernadero y la diversidad de género del consejo de administración como indicadores de sostenibilidad para facilitar la consideración de una inversión como inversión sostenible. Una de las vías requería que, para poder ser considerada una inversión sostenible, el emisor fuese considerado líder operativo en su grupo de comparación. Para ello, debe obtener una calificación en el indicador situada en el 20% superior respecto de la referencia.

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

● **¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:**

Se aplicaron exclusiones de cartera basadas en normas, según se ha descrito más arriba, en la respuesta a la pregunta «¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?», para tratar de ajustarse a dichas directrices y principios. Se utilizaron datos de terceros para identificar infractores potenciales. Salvo en aquellos supuestos en que se haya concedido una excepción, el Subfondo prohibió toda inversión en estos emisores.

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente ningún objetivo medioambiental o social.



¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

El Subfondo tuvo en cuenta algunas de las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad mediante un análisis de cribado basado en normas y valores para detectar y aplicar exclusiones. En lo que respecta a dicho cribado, se utilizaron los indicadores 10, 14 y 16, relativos a las vulneraciones del Pacto Mundial de las Naciones Unidas, las armas controvertidas y las infracciones en el ámbito social a nivel de país, de las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088. El Subfondo utilizó asimismo algunos de los indicadores como parte del análisis de cribado en función del cumplimiento del principio «no causar un perjuicio significativo», según se ha indicado con más detalle en la respuesta a la pregunta inmediatamente anterior, para decidir que una inversión podía considerarse una inversión sostenible.

Se utilizó un subconjunto de los indicadores de sostenibilidad adversos ya indicados para decidir implicarse empresarialmente con algunos de los emisores en los que se invierte, en función de su respectivo comportamiento en las principales incidencias adversas (PAI, por las siglas en inglés de principal adverse impacts).



¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

La lista incluye las inversiones que constituyen **la mayor parte de las inversiones** del producto financiero durante el período de referencia, que es: 01/07/2024 - 30/06/2025

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
US DEPARTMENT OF THE TREASURY	Bonos/letras del Tesoro de los EE. UU.	26,06	Estados Unidos
GOVERNMENT OF JAPAN	Deuda de mercados desarrollados	12,82	Japón
FRENCH REPUBLIC	Deuda de mercados desarrollados	11,12	Francia

Principales inversiones durante el Periodo finalizado el 30/06/2024

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
US DEPARTMENT OF THE TREASURY	Bonos/letras del Tesoro de los EE. UU.	30,45	Estados Unidos
GOVERNMENT OF JAPAN	Deuda de mercados desarrollados	14,21	Japón
REPUBLIC OF ITALY	Deuda de mercados desarrollados	7,65	Italia



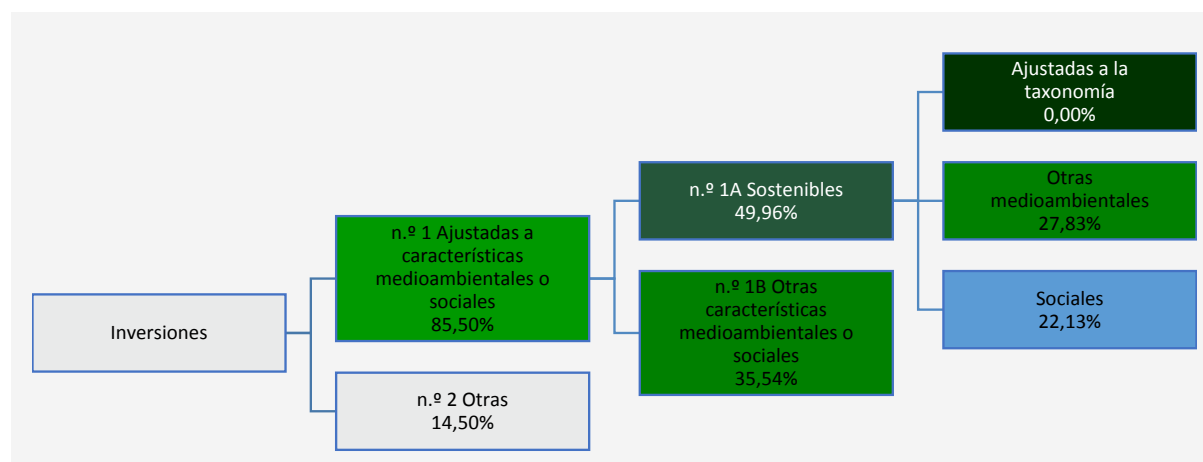
¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

¿Cuál ha sido la asignación de activos?

Al cierre del periodo de referencia, el Subfondo tenía asignado un 85,50% de sus activos a emisores que mostraban características medioambientales o sociales positivas y un 49,96% de sus activos a inversiones sostenibles. El Subfondo no se ha comprometido a invertir ninguna proporción de activos específicamente en valores que muestren características medioambientales positivas o características sociales positivas, como tampoco existe compromiso alguno con uno o varios objetivos medioambientales o sociales.

Nota: El ajuste a la taxonomía de la UE de los instrumentos que JP Morgan considera inversiones sostenibles puede diferir del ajuste total a la taxonomía de la UE del Subfondo según se hace constar a continuación (en la respuesta a la pregunta: ¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?).



La categoría **n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

La categoría **n.º 2 Otras** incluye el resto de inversiones del producto financiero que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse como inversiones sostenibles.

La categoría **n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** abarca:

- La subcategoría **n.º 1A Sostenibles**, que incluye las inversiones medioambiental y socialmente sostenibles.
- La subcategoría **n.º 1B Otras características medioambientales o sociales**, que abarca inversiones ajustadas a las características medioambientales o sociales que no se consideran inversiones sostenibles.

● ¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Aunque el Subfondo ha promovido determinadas características medioambientales y sociales por medio de sus criterios de inclusión y exclusión, cabe la posibilidad de que haya invertido en una amplia variedad de sectores; remítase a la lista incluida más abajo para consultar el desglose por sector al cierre del periodo de referencia. Además, el Gestor de inversiones se implicó de manera continuada con determinados emisores subyacentes seleccionados en los que se invierte. En la siguiente tabla se incluirán, en caso de que se posean, las inversiones en sectores y subsectores de la economía que deriven beneficios de la exploración, minería, extracción, producción, procesamiento, almacenamiento, refinado o distribución, incluidos el transporte, almacenamiento y comercialización, de combustibles fósiles. En el denominador de los porcentajes de activos incluidos tanto en la siguiente tabla como en la tabla de Principales inversiones se incluyen activos líquidos auxiliares, depósitos con entidades de crédito, instrumentos/fondos del mercado monetario (para la gestión de suscripciones y amortizaciones en efectivo, así como de pagos corrientes y extraordinarios) e instrumentos derivados utilizados para la gestión eficaz de la cartera; todos estos elementos quedan excluidos, sin embargo, de los resultados.

Sector	Subsector	% de activos
Deuda de mercados desarrollados	Deuda gubernamental de mercados desarrollados	47,47
Bonos/letras del Tesoro de los EE. UU.	Renta fija	26,06
Instituciones extranjeras	Instituciones extranjeras	13,06
Deuda soberana	Deuda soberana	5,52
Deuda local de mercados emergentes	Deuda gubernamental local de mercados emergentes	2,71
Emisiones supranacionales	Emisiones supranacionales	2,08
Banca	Banca	1,63
Valores del Tesoro de los EE. UU. protegidos contra la inflación	Valores del Tesoro de los EE. UU. protegidos contra la inflación	0,58



¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

Los datos sobre ajuste a la taxonomía de la UE son muy limitados en la actualidad, sobre todo en lo que respecta al gas fósil y la energía nuclear. Esperamos que esta situación mejore con el tiempo a medida que un número creciente de emisores vayan publicando información de ajuste y los datos pasen a estar disponibles.

El Subfondo no ha asumido ningún compromiso mínimo de inversiones sostenibles con objetivos medioambientales ajustadas a la taxonomía de la UE.

En consecuencia, el documento de comunicación precontractual correspondiente al Subfondo hace constar un volumen de inversiones sostenibles objetivo con un objetivo medioambiental ajustado a la taxonomía de la UE del 0%. El ajuste del Subfondo es del 0,00% basándose en la cifra de negocio y es consecuencia del marco del Subfondo, que tiene en cuenta tanto las inversiones con características medioambientales o sociales como las inversiones sostenibles (según se definen en el Reglamento (UE) 2019/2088).

Los gráficos incluidos más abajo ilustran adicionalmente el volumen real de inversión en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental ajustado a la taxonomía de la UE medido al cierre del periodo de referencia. En el gráfico de barras no se mostrarán las participaciones por debajo del 1%.

● ¿Invirtió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplieran la taxonomía de la UE ¹?

- ☐ Sí:
- ☐ En gas fósil ☐ En energía nuclear
- ☒ No

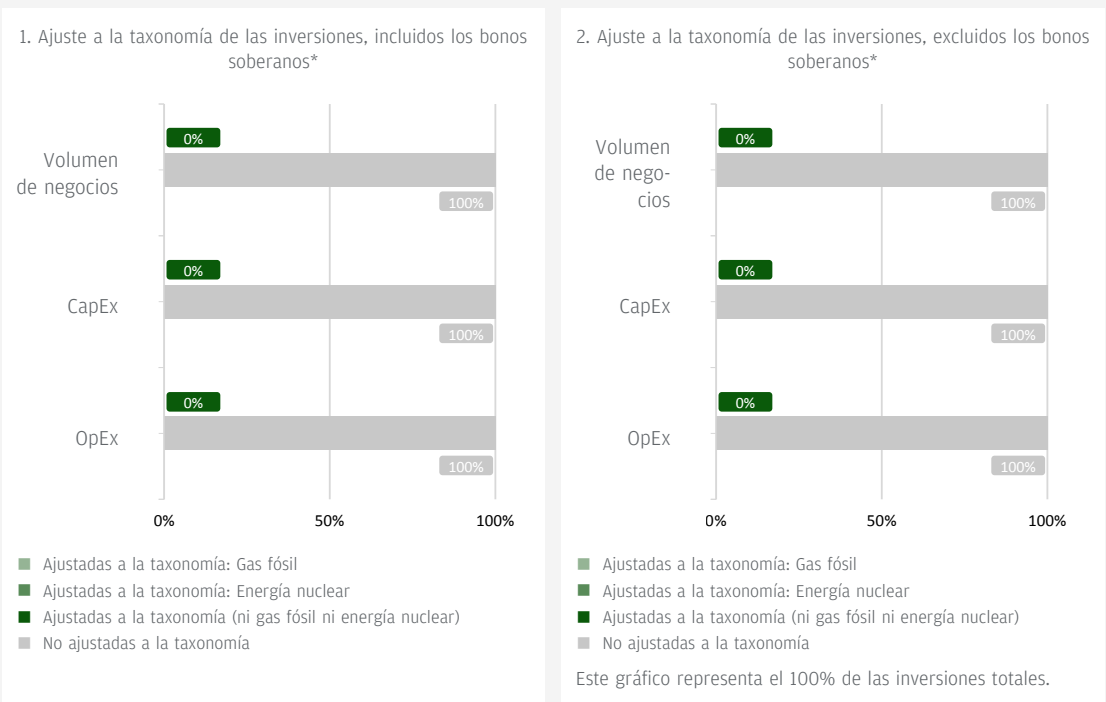
Para cumplir la taxonomía de la UE, los criterios para el **gas fósil** incluyen limitaciones de las emisiones y el paso a energías totalmente renovables o combustibles hipocarbónicos para finales de 2035. En el caso de la **energía nuclear**, los criterios incluyen normas exhaustivas de seguridad y gestión de residuos.

¹ Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la UE (véase la nota explicativa incluida en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

- El **volumen de negocios**, que refleja el porcentaje de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.
- La **inversión en activo fijo** (CapEx), que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.
- Los **gastos de explotación** (OpEx), que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar el ajuste a la taxonomía de los bonos soberanos*, el primer gráfico muestra el ajuste a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra el ajuste a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.



* A efectos de estos gráficos, los «bonos soberanos» incluyen todas las exposiciones soberanas.

Las actividades **facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

Las actividades de **transición** son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

● ¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?

Además de lo ya indicado, el Subfondo no ha asumido ningún compromiso mínimo de realizar inversiones ajustadas a la taxonomía de la UE, incluidas actividades de transición y facilitadoras. El alcance del ajuste que pueda referirse a continuación es consecuencia del marco del Subfondo, que tiene en cuenta tanto las inversiones con características medioambientales o sociales positivas como las inversiones sostenibles.

Al cierre del periodo de referencia, el porcentaje calculado de actividades de transición es del 0,00% y el porcentaje calculado de actividades facilitadoras es del 0,00%.

● ¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los periodos de referencia anteriores?

Ajustadas a la taxonomía	
30/06/2025	0,00%
30/06/2024	0,00%
30/06/2023	0,00%



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?

La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE era del 27,83% de los activos al final del periodo de referencia.



son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (EU) 2020/852.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

La proporción de inversiones socialmente sostenibles era del 22,13% de los activos al final del periodo de referencia.



¿Qué inversiones se han incluido en «otras» y cuál ha sido su propósito? ¿ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

El 14,50% de los activos en emisores que no cumplían los criterios descritos en la respuesta a la anterior pregunta titulada «¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?» para considerar que poseían características medioambientales o sociales positivas. Estas inversiones se utilizan con fines de diversificación. Activos líquidos auxiliares, depósitos con entidades de crédito, instrumentos/fondos del mercado monetario (para la gestión de suscripciones y amortizaciones en efectivo, así como de pagos corrientes y extraordinarios) e instrumentos derivados utilizados para la gestión eficaz de la cartera. Estas participaciones fluctúan en función de los flujos de inversión y poseen carácter auxiliar respecto de la política de inversión, siendo su incidencia sobre las operaciones de inversión mínima o nula.

Todas las inversiones, cuando procedía, incluidas las «otras» inversiones, fueron sometidas a las siguientes garantías mínimas/principios en materia de MSG:

- Las garantías mínimas presentadas en el artículo 18 de la taxonomía del Reglamento de la UE (incluida la conformidad con las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos), según las aplica el Gestor de inversiones.
- La aplicación de prácticas de buena gobernanza (entre las que se incluyen la implantación de estructuras de gestión sólidas, las relaciones con los empleados, la remuneración del personal y la conformidad fiscal), según la acomete el Gestor de inversiones.
- La observancia del principio «no causar un perjuicio significativo» previsto bajo la definición de «inversión sostenible» en el Reglamento (UE) 2019/2088.



¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el período de referencia?

Durante el periodo de referencia se aplicaron los siguientes elementos de vinculación de la estrategia de inversión para seleccionar las inversiones de tal modo que se logren todas las características medioambientales o sociales:

- El requisito de invertir como mínimo un 51% de los activos en emisores con características medioambientales o sociales positivas.
- La selección basada en valores y normas para excluir por completo a los emisores implicados en determinadas actividades como, por ejemplo, la fabricación de armas controvertidas, así como la aplicación de umbrales porcentuales máximos de ingresos, producción o distribución a actores terceros, por ejemplo del sector del carbón térmico o el tabaco. Para más información, remítase a la política de exclusiones correspondiente al Subfondo en www.ipmorganassetmanagement.lu, buscando el Subfondo que le interese para acceder a la sección sobre factores medioambientales, sociales y de gobernanza.
- Se ha realizado un análisis de selección de cartera para excluir a los infractores conocidos de las prácticas de buena gobernanza.

El Subfondo se ha comprometido también a invertir un 10% como mínimo de los activos en inversiones sostenibles.

En la respuesta a la pregunta «¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?» se incluye información adicional en el ámbito de la implicación empresarial.



¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia designado?

Los índices de referencia son índices para medir si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

No aplicable

El Subfondo no tenía objetivos de asignación específicos a favor de características medioambientales o sociales. La medida en que se alcanzaron las características medioambientales y sociales promovidas puede entenderse teniendo en cuenta el porcentaje efectivo de activos que se asignó durante el periodo de referencia a los emisores pertinentes que poseían dichas características.

En resumen, a lo largo de todo el periodo de referencia, el Subfondo cumplió sus mínimos comprometidos precontractuales relativos a la política en materia de características medioambientales o sociales e inversiones sostenibles. El Subfondo aplicó cribados de selección con el objetivo de excluir durante todo el periodo las inversiones potenciales que están prohibidas en virtud de su política de exclusión. La medida en que se cumplieron las normas y valores fomentados por el Subfondo puede valorarse atendiendo a si, durante el periodo de referencia, el Subfondo incluyó posiciones en emisores que habrían estado prohibidas con arreglo a la política de exclusión. El Gestor de inversiones no tiene indicio alguno de que se haya mantenido en la cartera ningún emisor de estas características. El Gestor de inversiones informa de que, en el futuro, no puede garantizarse la continuidad de estos valores porcentuales ni de la información comunicada, y que depende de un marco jurídico y reglamentario que está en permanente evolución. El periodo de referencia puede tener una duración inferior a los 12 meses cuando el fondo haya sido lanzado o clausurado durante dicho periodo, o cuando en ese tiempo se modifique su estatuto con arreglo al artículo 8/9.

● ¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

Se ha combinado la metodología de calificación en materia medioambiental, social y de gobernanza sujeta a derechos de propiedad del Gestor de inversiones, es decir, la calificación en materia medioambiental, social y de gobernanza sujeta a derechos de propiedad del Gestor de inversiones, con datos de terceros como parte de los criterios de inclusión para medir la consecución de las características medioambientales o sociales que promueve el Subfondo.

La metodología se basaba en la gestión por parte del emisor de cuestiones medioambientales o sociales pertinentes como, por ejemplo, las emisiones tóxicas, la gestión de residuos, las relaciones laborales y las incidencias de seguridad, así como la diversidad/independencia del consejo de administración y la protección de datos. Para ser incluido en el 51% de activos que se considera que promueven características medioambientales o sociales, un emisor debe obtener una calificación situada en el 80% superior respecto de la referencia del Subfondo ya sea en el apartado medioambiental o en el apartado social, y además cumplir las condiciones en materia de buena gobernanza indicadas anteriormente, para lo cual se realiza un análisis de selección de cartera para excluir a los infractores conocidos de las prácticas de buena gobernanza.

Al cierre del periodo de referencia, el Subfondo poseía un 88,57% de inversiones con características medioambientales o sociales positivas y un 36,48% de inversiones sostenibles.

Con respecto a las exclusiones basadas en valores y normas aplicadas, el Gestor de inversiones hizo uso de datos para medir la implicación de un emisor en las actividades en cuestión. El análisis de dichos datos derivó en la exclusión total de determinadas inversiones potenciales y en exclusiones parciales mediante la aplicación de umbrales porcentuales máximos de ingresos o producción previstos en la política de exclusión. Las normas de exclusión no se incumplieron en ningún momento durante todo el periodo de referencia. Se incorporó asimismo al análisis de selección un subconjunto de los «indicadores de sostenibilidad adversos» previstos en las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088 sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros.

El Subfondo no tenía objetivos de asignación específicos a favor de características medioambientales o sociales, y en consecuencia no se hace constar aquí el comportamiento de los indicadores en lo que respecta a características medioambientales o sociales concretas.

Para más información, remítase a la Comunicación de características medioambientales/sociales correspondiente al Subfondo en www.jpmorganassetmanagement.lu, buscando el Subfondo que le interese para acceder a la sección sobre factores medioambientales, sociales y de gobernanza.

● ¿... y en comparación con periodos anteriores?

	Características medioambientales o sociales	Inversiones sostenibles	Ajustadas a la taxonomía medioambiental	Otras medioambientales	Sociales
30/06/2025	88,57%	36,48%	0,01%	21,64%	14,84%
30/06/2024	96,87%	66,36%	0,00%	3,20%	63,16%
30/06/2023	99,52%	63,30%	0,00%	2,75%	60,55%

● ¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?

Los objetivos de las inversiones sostenibles que el Subfondo logró en parte se correspondieron con uno de los siguientes objetivos, la combinación de varios de estos o estaba relacionado con un objetivo social o medioambiental a través del uso de los ingresos del emisor:

Objetivos medioambientales: (i) reducción del riesgo climático, (ii) transición a una economía circular; Objetivos sociales: (i) comunidades inclusivas y sostenibles - aumento de la representación femenina a nivel directivo, (ii) comunidades inclusivas y sostenibles - aumento de la representación femenina en los consejos de administración, y (iii) facilitación de un entorno y una cultura de trabajo decentes.

La contribución a la consecución de dichos objetivos se determinó atendiendo a: (i) los indicadores de sostenibilidad de los productos y servicios, entre los que puede haberse incluido el porcentaje de ingresos derivados del suministro de productos y/o servicios que contribuyan a la consecución del correspondiente objetivo sostenible, por ejemplo un emisor que fabrique paneles solares o tecnología de energía limpia y que cumpla los umbrales sujetos a derechos de propiedad del Gestor de inversiones,

contribuyendo así a la reducción del riesgo climático. Actualmente, el porcentaje mínimo de ingresos para que toda la participación en la empresa se considere una inversión sostenible es del 20%; (ii) el uso del producto de la emisión, cuando dicho uso se haya vinculado explícitamente a un objetivo medioambiental o social concreto, o (iii) el hecho de que el emisor sea líder operativo en su grupo de comparación y contribuya a la consecución del objetivo en cuestión. Se entiende que un emisor es líder en su grupo de comparación cuando obtiene una calificación situada en el 20% superior respecto de la referencia del Subfondo, en función de determinados indicadores de sostenibilidad operativa. Por ejemplo, se considera que una calificación situada en el 20% superior en comparación con la referencia en el ámbito de la incidencia total de la generación de residuos contribuye a la transición a una economía circular. En la prueba realizada a los emisores supranacionales y soberanos pueden tenerse en cuenta la misión o las contribuciones del emisor, en tanto que líderes del grupo de comparación o mejoradores, a objetivos medioambientales y sociales positivos, con sujeción a determinados criterios. El Subfondo debía invertir un 10% en inversiones sostenibles. El Subfondo no mantuvo en ningún momento durante el periodo un volumen de inversiones sostenibles que se situase por debajo de su mínimo comprometido. Al cierre del periodo de referencia, el 36,48% de sus activos eran inversiones sostenibles.

● **¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no causan un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?**

Las inversiones sostenibles que el Subfondo tenía vocación de realizar fueron sometidas a un proceso de selección destinado a identificar y excluir de la categoría de inversión sostenible a aquellos emisores que el Gestor de inversiones considerase de menor rendimiento, en función de un umbral definido por el Gestor de inversiones, en lo que respecta a determinados aspectos medioambientales. En consecuencia, se consideraron inversiones sostenibles únicamente a los emisores que poseían los mejores indicadores en relación con las mediciones tanto relativas como absolutas.

Entre estos aspectos se incluyen el cambio climático, la protección de los recursos hídricos y marinos, la transición a una economía circular, la contaminación y la protección de la biodiversidad y los ecosistemas. Asimismo, el Gestor de inversiones llevó a cabo un análisis de selección destinado a identificar y excluir a aquellos emisores que el Gestor de inversiones considera que vulneran las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos, basándose para ello en datos suministrados por proveedores de servicios terceros.

● **¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?**

Se han tenido en cuenta tanto los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad de la Tabla 1 del Anexo 1 como otros indicadores determinados por el Gestor de inversiones e incluidos en las Tablas 2 y 3 del Anexo 1 a las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088, y ello como se describe adicionalmente a continuación. El Gestor de inversiones hizo uso de las medidas incluidas en las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088 o, cuando esto no era posible por ser los datos limitados o por otras incidencias técnicas, utilizó variables sustitutivas que fuesen representativas. El Gestor de inversiones agrupó la consideración de varios indicadores en un único indicador «principal», según se indica más adelante, y podría haber utilizado un conjunto de indicadores adicional más amplio que el que se refiere a continuación.

Los indicadores pertinentes de la Tabla 1 del Anexo 1 a las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088 se componen de 9 indicadores medioambientales y 5 indicadores sociales y laborales. Los indicadores medioambientales se enumeran del 1 al 9 y están relacionados con las emisiones de gases de efecto invernadero (1-3), la exposición a combustibles fósiles, la cuota de consumo y producción de energías no renovables, la intensidad en el consumo de energía, las actividades que afectan negativamente a zonas sensibles para la biodiversidad, los vertidos al agua y los residuos peligrosos (4-9 respectivamente).

Los indicadores 10 - 14 están relacionados con cuestiones sociales y laborales del emisor y cubren las vulneraciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales, la carencia de procesos y mecanismos de conformidad para supervisar el cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas, la ausencia de ajustes de la brecha salarial entre hombres y mujeres, la diversidad de género del consejo de administración y la exposición a armas controvertidas (minas antipersona, munición de racimo, armas químicas y armas biológicas) respectivamente.

El Gestor de inversiones también tuvo en cuenta la principal incidencia adversa (PAI, por las siglas en inglés de principal adverse impact) n.º 16, relativa a la comisión de infracciones en el ámbito social por parte de los países en que se invierte.

El enfoque del Gestor de inversiones incluyó aspectos tanto cuantitativos como cualitativos para tener en cuenta los indicadores referidos más arriba. Hizo uso de indicadores concretos para realizar un cribado de selección y tratar de excluir a los emisores susceptibles de causar un perjuicio significativo. Empleó un subconjunto en materia de implicación con ciertos emisores, tratando de influir sobre las buenas prácticas, y utilizó una parte de los mismos como indicadores de buenos resultados en sostenibilidad, aplicando un umbral mínimo sobre el indicador para poder calificar a una inversión de sostenible. Los datos necesarios para tener en cuenta los indicadores, cuando se disponía de ellos, pueden haberse obtenido de los propios emisores en los que se invierte y/o haber sido suministrados por proveedores de servicios terceros (incluyendo datos sustitutivos). Las entradas de datos comunicadas por los propios emisores o suministradas por proveedores terceros pueden basarse en conjuntos de datos e hipótesis que podrían ser insuficientes, tener una calidad deficiente o contener información sesgada. Debido a la dependencia de terceros, el Gestor de inversiones no puede garantizar la exactitud ni la exhaustividad de dichos datos.

Cribado de selección

Algunos de los indicadores se tuvieron en cuenta por medio del análisis de selección basado en valores y normas que se utilizó para aplicar exclusiones. En dichas exclusiones se tuvieron en cuenta los indicadores 10, 14 y 16 relativos a los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales, a las

armas controvertidas y a la comisión de infracciones en el ámbito social por parte de los países en que se invierte. El Gestor de inversiones aplicó asimismo un cribado de selección especial. Debido a ciertos aspectos técnicos, como por ejemplo la cobertura de datos en indicadores concretos, el Gestor de inversiones aplicó ya sea el indicador específico previsto en la Tabla 1 o un sustituto representativo definido por el Gestor de inversiones para cribar los emisores en los que se invierte atendiendo a los correspondientes asuntos medioambientales, sociales y laborales. Por ejemplo, en la Tabla 1 las emisiones de gases de efecto invernadero están asociadas a varios indicadores y sus correspondientes medidas, a saber: emisiones de gases de efecto invernadero, huella de carbono e intensidad de gases de efecto invernadero (indicadores 1-3). El Gestor de inversiones actualmente usa datos de intensidad de gases de efecto invernadero (indicador 3), datos relativos al consumo y la producción de energías no renovables (indicador 5) y datos sobre la intensidad de consumo de energía (indicador 6) para llevar a cabo su selección en el ámbito de las emisiones de gases de efecto invernadero. En cuanto al cribado de selección especial y en lo que respecta a las actividades que afectan negativamente a zonas sensibles para la biodiversidad y a los vertidos al agua (indicadores 7 y 8), el Gestor de inversiones utilizó sustitutos representativos de terceros en vez de los indicadores específicos de la Tabla 1, y ello por ser los datos limitados. El Gestor de inversiones también tuvo en cuenta el indicador 9 relativo a los residuos peligrosos en lo que respecta al cribado de selección especial.

Implicación empresarial

Además del cribado selectivo de emisores que ya se ha descrito, el Gestor de inversiones se implicó de manera continuada con determinados emisores subyacentes seleccionados en los que se invierte. Como base para seleccionar a dichas empresas de conformidad con el enfoque adoptado por el Gestor de inversiones en materia de tutela e implicación con emisores, se utilizó un subconjunto de indicadores, con sujeción a determinadas consideraciones técnicas como la cobertura de datos. Entre los indicadores utilizados en relación con dicha implicación se encuentran los indicadores 3, 5 y 13 de la Tabla 1 relativos a la intensidad de gases de efecto invernadero, la cuota de energías no renovables y la diversidad de género del consejo de administración. Se hizo uso asimismo de los indicadores 2 de la Tabla 2, y 3 de la Tabla 3, relativos a la emisión de contaminantes atmosféricos y el número de días perdidos por lesiones, accidentes, muertes o enfermedades.

Indicadores de sostenibilidad

El Gestor de inversiones utilizó los indicadores 3 y 13 relativos a la intensidad de gases de efecto invernadero y la diversidad de género del consejo de administración como indicadores de sostenibilidad para facilitar la consideración de una inversión como inversión sostenible. Una de las vías requería que, para poder ser considerada una inversión sostenible, el emisor fuese considerado líder operativo en su grupo de comparación. Para ello, debe obtener una calificación en el indicador situada en el 20% superior respecto de la referencia.

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

● ¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:

Se aplicaron exclusiones de cartera basadas en normas, según se ha descrito más arriba, en la respuesta a la pregunta «¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?», para tratar de ajustarse a dichas directrices y principios. Se utilizaron datos de terceros para identificar infractores potenciales. Salvo en aquellos supuestos en que se haya concedido una excepción, el Subfondo prohibió toda inversión en estos emisores.

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente ningún objetivo medioambiental o social.



¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

El Subfondo tuvo en cuenta algunas de las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad mediante un análisis de cribado basado en normas y valores para detectar y aplicar exclusiones. En lo que respecta a dicho cribado, se utilizaron los indicadores 10, 14 y 16, relativos a las vulneraciones del Pacto Mundial de las Naciones Unidas, las armas controvertidas y las infracciones en el ámbito social a nivel de país, de las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088. El Subfondo utilizó asimismo algunos de los indicadores como parte del análisis de cribado en función del cumplimiento del principio «no causar un perjuicio significativo», según se ha indicado con más detalle en la respuesta a la pregunta inmediatamente anterior, para decidir que una inversión podía considerarse una inversión sostenible.

Se utilizó un subconjunto de los indicadores de sostenibilidad adversos ya indicados para decidir implicarse empresarialmente con algunos de los emisores en los que se invierte, en función de su respectivo comportamiento en las principales incidencias adversas (PAI, por las siglas en inglés de principal adverse impacts).



¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

La lista incluye las inversiones que constituyen **la mayor parte de las inversiones** del producto financiero durante el período de referencia, que es: 01/07/2024 - 30/06/2025

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
US DEPARTMENT OF THE TREASURY	Bonos/letras del Tesoro de los EE. UU.	43,44	Estados Unidos
FRENCH REPUBLIC	Deuda de mercados desarrollados	8,55	Francia

Principales inversiones durante el Periodo finalizado el 30/06/2024

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
US DEPARTMENT OF THE TREASURY	Bonos/letras del Tesoro de los EE. UU.	32,12	Estados Unidos
GOVERNMENT OF JAPAN	Deuda de mercados desarrollados	11,36	Japón
REPUBLIC OF ITALY	Deuda pública de mercados desarrollados	6,40	Italia
REPUBLIC OF ITALY	Crédito relacionado con un gobierno distinto al estadounidense	4,55	Italia



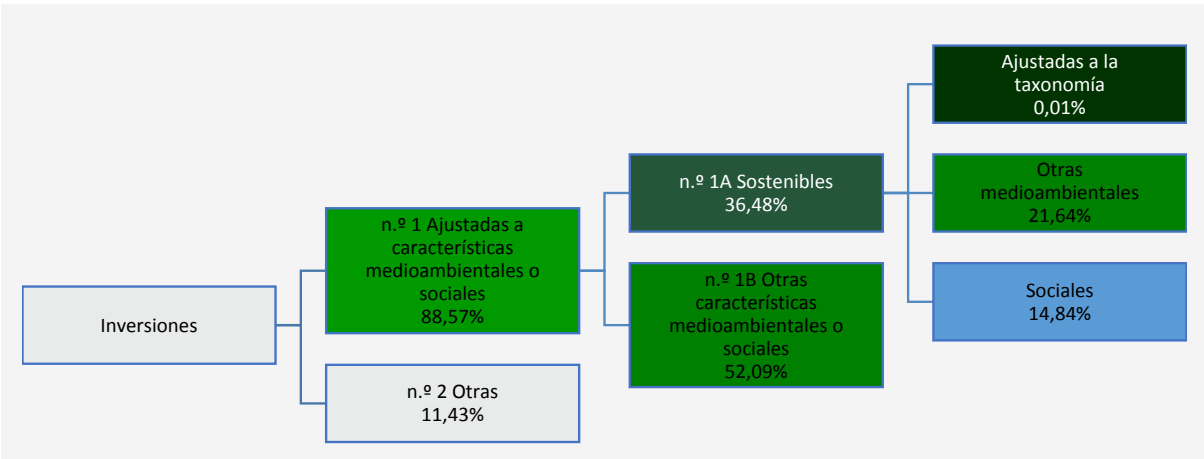
¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

¿Cuál ha sido la asignación de activos?

Al cierre del periodo de referencia, el Subfondo tenía asignado un 88,57% de sus activos a emisores que mostraban características medioambientales o sociales positivas y un 36,48% de sus activos a inversiones sostenibles. El Subfondo no se ha comprometido a invertir ninguna proporción de activos específicamente en valores que muestren características medioambientales positivas o características sociales positivas, como tampoco existe compromiso alguno con uno o varios objetivos medioambientales o sociales.

Nota: El ajuste a la taxonomía de la UE de los instrumentos que JP Morgan considera inversiones sostenibles puede diferir del ajuste total a la taxonomía de la UE del Subfondo según se hace constar a continuación (en la respuesta a la pregunta: ¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?).



La categoría **n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

La categoría **n.º 2 Otras** incluye el resto de inversiones del producto financiero que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse como inversiones sostenibles.

La categoría **n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** abarca:

- La subcategoría **n.º 1A Sostenibles**, que incluye las inversiones medioambiental y socialmente sostenibles.
- La subcategoría **n.º 1B Otras características medioambientales o sociales**, que abarca inversiones ajustadas a las características medioambientales o sociales que no se consideran inversiones sostenibles.

● ¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Aunque el Subfondo ha promovido determinadas características medioambientales y sociales por medio de sus criterios de inclusión y exclusión, cabe la posibilidad de que haya invertido en una amplia variedad de sectores; remítase a la lista incluida más abajo para consultar el desglose por sector al cierre del periodo de referencia. Además, el Gestor de inversiones se implicó de manera continuada con determinados emisores subyacentes seleccionados en los que se invierte. En la siguiente tabla se incluirán, en caso de que se posean, las inversiones en sectores y subsectores de la economía que deriven beneficios de la exploración, minería, extracción, producción, procesamiento, almacenamiento, refinado o distribución, incluidos el transporte, almacenamiento y comercialización, de combustibles fósiles. En el denominador de los porcentajes de activos incluidos tanto en la siguiente tabla como en la tabla de Principales inversiones se incluyen activos líquidos auxiliares, depósitos con entidades de crédito, instrumentos/fondos del mercado monetario (para la gestión de suscripciones y amortizaciones en efectivo, así como de pagos corrientes y extraordinarios) e instrumentos derivados utilizados para la gestión eficaz de la cartera; todos estos elementos quedan excluidos, sin embargo, de los resultados.

Sector	Subsector	% de activos
Bonos/letras del Tesoro de los EE. UU.	Renta fija	43,44
Deuda de mercados desarrollados	Deuda gubernamental de mercados desarrollados	29,97
Instituciones extranjeras	Instituciones extranjeras	13,36
Deuda soberana	Deuda soberana	4,80
Emisiones supranacionales	Emisiones supranacionales	3,46
Banca	Banca	3,24
Deuda local de mercados emergentes	Deuda gubernamental local de mercados emergentes	0,45



¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

Los datos sobre ajuste a la taxonomía de la UE son muy limitados en la actualidad, sobre todo en lo que respecta al gas fósil y la energía nuclear. Esperamos que esta situación mejore con el tiempo a medida que un número creciente de emisores vayan publicando información de ajuste y los datos pasen a estar disponibles.

El Subfondo no ha asumido ningún compromiso mínimo de inversiones sostenibles con objetivos medioambientales ajustadas a la taxonomía de la UE.

En consecuencia, el documento de comunicación precontractual correspondiente al Subfondo hace constar un volumen de inversiones sostenibles objetivo con un objetivo medioambiental ajustado a la taxonomía de la UE del 0%. El ajuste del Subfondo es del 0,01% basándose en la cifra de negocio y es consecuencia del marco del Subfondo, que tiene en cuenta tanto las inversiones con características medioambientales o sociales como las inversiones sostenibles (según se definen en el Reglamento (UE) 2019/2088).

Los gráficos incluidos más abajo ilustran adicionalmente el volumen real de inversión en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental ajustado a la taxonomía de la UE medido al cierre del periodo de referencia. En el gráfico de barras no se mostrarán las participaciones por debajo del 1%.

● ¿Invirtió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplan la taxonomía de la UE?

- ☐ Sí:
- ☐ En gas fósil ☐ En energía nuclear
- ☒ No

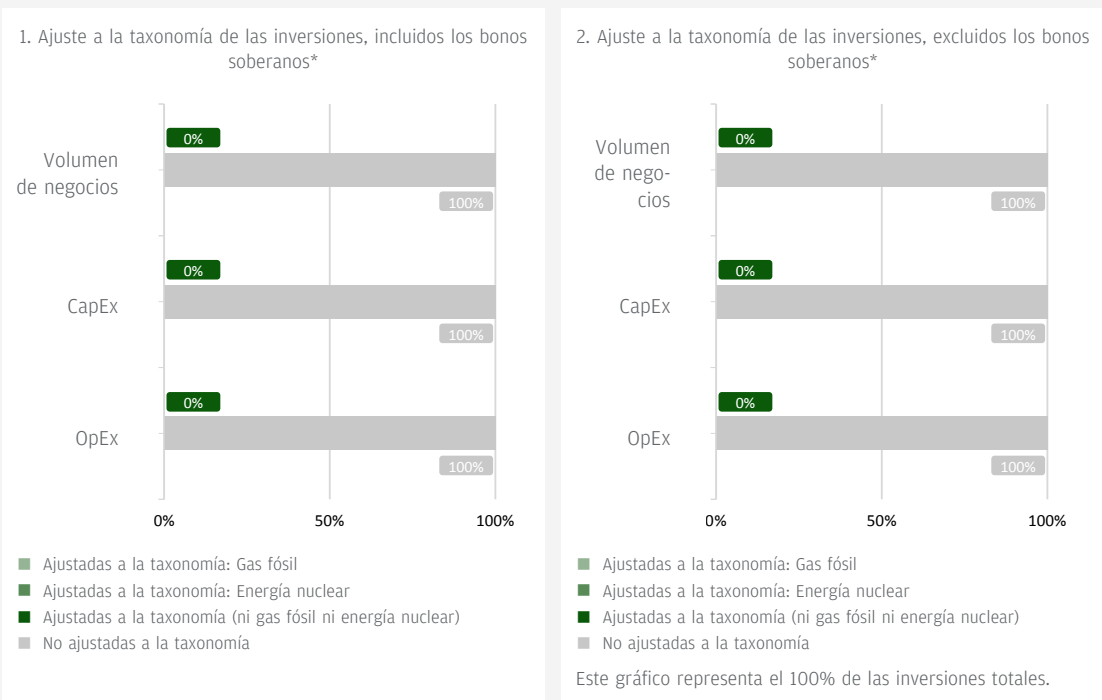
Para cumplir la taxonomía de la UE, los criterios para el **gas fósil** incluyen limitaciones de las emisiones y el paso a energías totalmente renovables o combustibles hipocarbónicos para finales de 2035. En el caso de la **energía nuclear**, los criterios incluyen normas exhaustivas de seguridad y gestión de residuos.

¹ Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la UE (véase la nota explicativa incluida en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

- El **volumen de negocios**, que refleja el porcentaje de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.
- La **inversión en activo fijo** (CapEx), que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.
- Los **gastos de explotación** (OpEx), que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar el ajuste a la taxonomía de los bonos soberanos*, el primer gráfico muestra el ajuste a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra el ajuste a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.



* A efectos de estos gráficos, los «bonos soberanos» incluyen todas las exposiciones soberanas.

Las **actividades facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

Las **actividades de transición** son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

● ¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?

Además de lo ya indicado, el Subfondo no ha asumido ningún compromiso mínimo de realizar inversiones ajustadas a la taxonomía de la UE, incluidas actividades de transición y facilitadoras. El alcance del ajuste que pueda referirse a continuación es consecuencia del marco del Subfondo, que tiene en cuenta tanto las inversiones con características medioambientales o sociales positivas como las inversiones sostenibles.

Al cierre del periodo de referencia, el porcentaje calculado de actividades de transición es del 0,00% y el porcentaje calculado de actividades facilitadoras es del 0,00%.

● ¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los periodos de referencia anteriores?

Ajustadas a la taxonomía	
30/06/2025	0,01%
30/06/2024	0,00%
30/06/2023	0,00%



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?

La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE era del 21,64% de los activos al final del periodo de referencia.



son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (EU) 2020/852.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

La proporción de inversiones socialmente sostenibles era del 14,84% de los activos al final del periodo de referencia.



¿Qué inversiones se han incluido en «otras» y cuál ha sido su propósito? ¿ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

El 11,43% de los activos en emisores que no cumplían los criterios descritos en la respuesta a la anterior pregunta titulada «¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?» para considerar que poseían características medioambientales o sociales positivas. Estas inversiones se utilizan con fines de diversificación. Activos líquidos auxiliares, depósitos con entidades de crédito, instrumentos/fondos del mercado monetario (para la gestión de suscripciones y amortizaciones en efectivo, así como de pagos corrientes y extraordinarios) e instrumentos derivados utilizados para la gestión eficaz de la cartera. Estas participaciones fluctúan en función de los flujos de inversión y poseen carácter auxiliar respecto de la política de inversión, siendo su incidencia sobre las operaciones de inversión mínima o nula.

Todas las inversiones, cuando procedía, incluidas las «otras» inversiones, fueron sometidas a las siguientes garantías mínimas/principios en materia de MSG:

- Las garantías mínimas presentadas en el artículo 18 de la taxonomía del Reglamento de la UE (incluida la conformidad con las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos), según las aplica el Gestor de inversiones.
- La aplicación de prácticas de buena gobernanza (entre las que se incluyen la implantación de estructuras de gestión sólidas, las relaciones con los empleados, la remuneración del personal y la conformidad fiscal), según la acomete el Gestor de inversiones.
- La observancia del principio «no causar un perjuicio significativo» previsto bajo la definición de «inversión sostenible» en el Reglamento (UE) 2019/2088.



¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el período de referencia?

Durante el periodo de referencia se aplicaron los siguientes elementos de vinculación de la estrategia de inversión para seleccionar las inversiones de tal modo que se logren todas las características medioambientales o sociales:

- El requisito de invertir como mínimo un 51% de los activos en emisores con características medioambientales o sociales positivas.
- La selección basada en valores y normas para excluir por completo a los emisores implicados en determinadas actividades como, por ejemplo, la fabricación de armas controvertidas, así como la aplicación de umbrales porcentuales máximos de ingresos, producción o distribución a actores terceros, por ejemplo del sector del carbón térmico o el tabaco. Para más información, remítase a la política de exclusiones correspondiente al Subfondo en www.ipmorganassetmanagement.lu, buscando el Subfondo que le interese para acceder a la sección sobre factores medioambientales, sociales y de gobernanza.
- Se ha realizado un análisis de selección de cartera para excluir a los infractores conocidos de las prácticas de buena gobernanza.

El Subfondo se ha comprometido también a invertir un 10% como mínimo de los activos en inversiones sostenibles.

En la respuesta a la pregunta «¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?» se incluye información adicional en el ámbito de la implicación empresarial.



¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia designado?

Los índices de referencia son índices para medir si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

No aplicable

Nombre del producto: **JPMorgan Funds - Global Growth Fund**

Identificador de entidad jurídica: **5493003Q6KH0HK09FY48**

Características medioambientales o sociales

Inversión sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852, por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no incluye una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?	
☒ ☒ ☐ Sí	☒ ☐ ☒ No
☐ Realizó inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental : __% ☐ en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE ☐ en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE ☐ Realizó inversiones sostenibles con un objetivo social : __%	☒ Promovió características medioambientales o sociales y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del 72,08% de inversiones sostenibles ☒ con un objetivo medioambiental en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE ☒ con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE ☒ con un objetivo social ☐ Promovió características medioambientales o sociales, pero no realizó ninguna inversión sostenible



¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

Los **indicadores de sostenibilidad** miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

El Subfondo tenía la vocación de promover una amplia variedad de características medioambientales, sociales y de gobernanza por medio de sus criterios de inclusión de inversiones, más concretamente con una asignación mínima del 51% de los activos a inversiones con características medioambientales o sociales positivas y del 20% a inversiones que sean inversiones sostenibles. El primer compromiso se cumplió a lo largo de todo el periodo de referencia (1 de julio de 2024 - 30 de junio de 2025), y el segundo a partir del 17 de abril de 2025. Al cierre del periodo de referencia, el Subfondo poseía un 88,01% de inversiones con características medioambientales o sociales positivas y un 72,08% de inversiones sostenibles.

Dichas inversiones se seleccionaron mediante la aplicación de criterios de inclusión y exclusión a nivel tanto de activo como de producto. Los criterios de inclusión se ven respaldados por una calificación en materia medioambiental, social y de gobernanza asignada a todas las inversiones en el marco de la estrategia para identificar a las que pueda considerarse que poseen características medioambientales o sociales y a las que cumplan los umbrales para ser consideradas inversiones sostenibles.

La calificación en materia medioambiental, social y de gobernanza tiene en cuenta los siguientes indicadores: la gestión eficaz de las emisiones tóxicas y los residuos o un buen historial medioambiental, así como características sociales como la divulgación eficaz de información en materia de sostenibilidad, la obtención de calificaciones positivas en el ámbito de las relaciones laborales y la gestión de las incidencias de seguridad.

Mediante sus criterios de exclusión (que se han aplicado tanto de manera absoluta como en función de umbrales), el Subfondo promovió determinadas normas y valores, como por ejemplo el apoyo a la protección de los derechos humanos reconocidos internacionalmente. El Subfondo excluyó por completo a las empresas implicadas en la fabricación de armas controvertidas, y aplicó umbrales máximos de ingresos, producción o distribución a actores terceros, por ejemplo del sector del carbón térmico o el tabaco.

En cuanto a la valoración de la buena gobernanza, todas las inversiones (salvo el efectivo y los derivados) fueron analizadas para excluir a los infractores conocidos de las prácticas de buena gobernanza. Además, se tuvieron en cuenta otros aspectos en lo que respecta a las inversiones que se considera que poseen características medioambientales o sociales o que cumplen los criterios para ser consideradas inversiones sostenibles. En relación con dichas inversiones, el Subfondo constituyó un grupo de empresas análogas a efectos de comparación y excluyó a las empresas cuya calificación no se situase en el 80% superior respecto de sus análogas a la vista de determinados indicadores de buena gobernanza.

El Subfondo no tenía objetivos de asignación específicos a favor de características medioambientales o sociales. La medida en que se alcanzaron las características medioambientales y sociales promovidas puede entenderse teniendo en cuenta el porcentaje efectivo de activos que se asignó durante el periodo de referencia a las empresas pertinentes que poseían dichas características.

En resumen, a lo largo de todo el periodo de referencia, el Subfondo cumplió sus mínimos comprometidos precontractuales relativos a la política en materia de características medioambientales o sociales e inversiones sostenibles. El Subfondo aplicó cribados de selección con el objetivo de excluir durante todo el periodo las inversiones potenciales que están prohibidas en virtud de su política de exclusión. La medida en que se cumplieron las normas y valores fomentados por el Subfondo puede valorarse atendiendo a si, durante el periodo de referencia, el Subfondo incluyó posiciones en empresas que habrían estado prohibidas con arreglo a la política de exclusión. El Gestor de inversiones no tiene indicio alguno de que se haya mantenido en la cartera ninguna empresa de estas características. El Gestor de inversiones informa de que, en el futuro, no puede garantizarse la continuidad de estos valores porcentuales ni de la información comunicada, y que depende de un marco jurídico y reglamentario que está en permanente evolución. El periodo de referencia puede tener una duración inferior a los 12 meses cuando el fondo haya sido lanzado o clausurado durante dicho periodo, o cuando en ese tiempo se modifique su estatuto con arreglo al artículo 8/9.

● ¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

Se ha combinado la metodología de calificación en materia medioambiental, social y de gobernanza sujeta a derechos de propiedad del Gestor de inversiones, es decir, la calificación en materia medioambiental, social y de gobernanza sujeta a derechos de propiedad del Gestor de inversiones, con datos de terceros como parte de los criterios de inclusión para medir la consecución de las características medioambientales o sociales que promueve el Subfondo.

La metodología se basaba en la gestión por parte de la empresa de cuestiones medioambientales o sociales pertinentes como, por ejemplo, las emisiones tóxicas, la gestión de residuos, las relaciones laborales y las incidencias de seguridad, así como la diversidad/independencia del consejo de administración y la protección de datos. Para ser incluida en el 51% de activos que se considera que promueven características medioambientales o sociales, una empresa debe obtener una calificación situada en el 80% superior respecto de sus análogas ya sea en el apartado medioambiental o en el apartado social, y además cumplir las condiciones en materia de buena gobernanza indicadas anteriormente, para lo cual se realiza un análisis de selección de cartera para excluir a los infractores conocidos de las prácticas de buena gobernanza.

Al cierre del periodo de referencia, el Subfondo poseía un 88,01% de inversiones con características medioambientales o sociales positivas y un 72,08% de inversiones sostenibles.

Con respecto a las exclusiones basadas en valores y normas aplicadas, el Gestor de inversiones hizo uso de datos para medir la implicación de una empresa en las actividades en cuestión. El análisis de dichos datos derivó en la exclusión total de determinadas inversiones potenciales y en exclusiones parciales mediante la aplicación de umbrales porcentuales máximos de ingresos o producción previstos en la política de exclusión. Las normas de exclusión no se incumplieron en ningún momento durante todo el periodo de referencia. Se incorporó asimismo al análisis de selección un subconjunto de los «indicadores de sostenibilidad adversos» previstos en las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088 sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros.

El Subfondo no tenía objetivos de asignación específicos a favor de características medioambientales o sociales, y en consecuencia no se hace constar aquí el comportamiento de los indicadores en lo que respecta a características medioambientales o sociales concretas.

Para más información, remítase a la Comunicación de características medioambientales/sociales correspondiente al Subfondo en www.jpmorganassetmanagement.lu, buscando el Subfondo que le interese para acceder a la sección sobre factores medioambientales, sociales y de gobernanza.

● ¿... y en comparación con periodos anteriores?

	Características medioambientales o sociales	Inversiones sostenibles	Ajustadas a la taxonomía medioambiental	Otras medioambientales	Sociales
30/06/2025	88,01%	72,08%	11,03%	42,60%	18,44%
30/06/2024	86,53%	67,77%	9,89%	36,11%	21,77%
30/06/2023	87,66%	78,50%	0,00%	62,90%	15,60%

● ¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?

Durante el periodo de referencia, los objetivos de las inversiones sostenibles que el Subfondo logró en parte se correspondieron con uno o varios de los indicados a continuación:

Objetivos medioambientales: (i) reducción del riesgo climático, (ii) transición a una economía circular

Objetivos sociales: (i) comunidades inclusivas y sostenibles - aumento de la representación femenina a nivel directivo, (ii) comunidades inclusivas y sostenibles - aumento de la representación femenina en los consejos de administración, y (iii) facilitación de un entorno y una cultura de trabajo decentes.

La contribución a la consecución de dichos objetivos se determinó atendiendo a (i) los indicadores de sostenibilidad de los productos y servicios, entre los que puede haberse incluido el porcentaje de ingresos derivados del suministro de productos y/o servicios que hayan contribuido a la consecución del correspondiente objetivo sostenible, por ejemplo una empresa que fabrique paneles solares o tecnología de energía limpia y que haya cumplido los umbrales sujetos a derechos de propiedad del

Gestor de inversiones, contribuyendo así a la reducción del riesgo climático. Actualmente, el porcentaje mínimo de ingresos para que toda la participación en la empresa se considere una inversión sostenible es del 20%; o (ii) el hecho de que el emisor sea líder operativo en su grupo de comparación y contribuya a la consecución del objetivo en cuestión. Se entiende que un emisor es líder en su grupo de comparación cuando obtiene una calificación situada en el 20% superior respecto de sus análogos, en función de determinados indicadores de sostenibilidad operativa. Por ejemplo, se considera que una calificación situada en el 20% superior en comparación con sus análogos en el ámbito de la incidencia total de la generación de residuos contribuye a la transición a una economía circular.

La contribución real a estos objetivos puede entenderse teniendo en cuenta el porcentaje efectivo de los activos que se asignó a inversiones sostenibles durante el periodo de referencia. El Subfondo debía invertir un 20% en inversiones sostenibles. El Subfondo no mantuvo en ningún momento durante el periodo un volumen de inversiones sostenibles que se situase por debajo de su mínimo comprometido. Al cierre del periodo de referencia, el 72,08% de sus activos eran inversiones sostenibles.

● **¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no causan un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?**

Las inversiones sostenibles que el Subfondo tenía vocación de realizar fueron sometidas a un proceso de selección destinado a identificar y excluir de la categoría de inversión sostenible a aquellas empresas que el Gestor de inversiones considerase las empresas con peor desempeño, en función de un umbral definido por el Gestor de inversiones, en lo que respecta a determinados aspectos medioambientales. En consecuencia, se consideraron inversiones sostenibles únicamente a las empresas que poseían los mejores indicadores en relación con las mediciones tanto relativas como absolutas.

Entre estos aspectos se incluyen el cambio climático, la protección de los recursos hídricos y marinos, la transición a una economía circular, la contaminación y la protección de la biodiversidad y los ecosistemas. Asimismo, el Gestor de inversiones llevó a cabo un análisis de selección destinado a identificar y excluir a aquellas empresas que el Gestor de inversiones considera que vulneran las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos, basándose para ello en datos suministrados por proveedores de servicios terceros.

● **¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?**

Se han tenido en cuenta tanto los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad de la Tabla 1 del Anexo 1 como otros indicadores determinados por el Gestor de inversiones e incluidos en las Tablas 2 y 3 del Anexo 1 a las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088, y ello como se describe adicionalmente a continuación. El Gestor de inversiones hizo uso de las medidas incluidas en las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088 o, cuando esto no era posible por ser los datos limitados o por otras incidencias técnicas, utilizó variables sustitutivas que fuesen representativas. El Gestor de inversiones agrupó la consideración de varios indicadores en un único indicador «principal», según se indica más adelante, y podría haber utilizado un conjunto de indicadores adicional más amplio que el que se refiere a continuación.

Los indicadores pertinentes de la Tabla 1 del Anexo 1 a las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088 se componen de 9 indicadores medioambientales y 5 indicadores sociales y laborales. Los indicadores medioambientales se enumeran del 1 al 9 y están relacionados con las emisiones de gases de efecto invernadero (1-3), la exposición a combustibles fósiles, la cuota de consumo y producción de energías no renovables, la intensidad en el consumo de energía, las actividades que afectan negativamente a zonas sensibles para la biodiversidad, los vertidos al agua y los residuos peligrosos (4-9 respectivamente). Los indicadores 10 - 14 están relacionados con cuestiones sociales y laborales de la empresa y cubren las vulneraciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales, la carencia de procesos y mecanismos de conformidad para supervisar el cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas, la ausencia de ajustes de la brecha salarial entre hombres y mujeres, la diversidad de género del consejo de administración y la exposición a armas controvertidas (minas antipersona, munición de racimo, armas químicas y armas biológicas) respectivamente.

El enfoque del Gestor de inversiones incluyó aspectos tanto cuantitativos como cualitativos para tener en cuenta los indicadores referidos más arriba. Hizo uso de indicadores concretos para realizar un cribado de selección y tratar de excluir a las empresas susceptibles de causar un perjuicio significativo. Empleó un subconjunto en materia de implicación con ciertas empresas, tratando de influir sobre las buenas prácticas, y utilizó una parte de los mismos como indicadores de buenos resultados en sostenibilidad, aplicando un umbral mínimo sobre el indicador para poder calificar a una inversión de sostenible. Los datos necesarios para tener en cuenta los indicadores, cuando se disponía de ellos, pueden haberse obtenido de las propias empresas en las que se invierte y/o haber sido suministrados por proveedores de servicios terceros (incluyendo datos sustitutivos). Las entradas de datos comunicadas por las propias empresas o suministradas por proveedores terceros pueden basarse en conjuntos de datos e hipótesis que podrían ser insuficientes, tener una calidad deficiente o contener información sesgada. Debido a la dependencia de terceros, el Gestor de inversiones no puede garantizar la exactitud ni la exhaustividad de dichos datos.

Cribado de selección

Algunos de los indicadores se tuvieron en cuenta por medio del análisis de selección basado en valores y normas que se utilizó para aplicar exclusiones. En dichas exclusiones se tuvieron en cuenta los indicadores 10 y 14 relativos a los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y a las armas controvertidas. El Gestor de inversiones aplicó asimismo un cribado de selección especial. Debido a ciertos aspectos técnicos, como por ejemplo la cobertura de datos en indicadores concretos, el Gestor de inversiones aplicó ya sea el indicador específico previsto en la Tabla 1 o un sustituto representativo definido por el Gestor de inversiones para cribar las empresas en las que se invierte atendiendo a los correspondientes asuntos medioambientales, sociales y laborales. Por ejemplo, en la

Tabla 1 las emisiones de gases de efecto invernadero están asociadas a varios indicadores y sus correspondientes medidas, a saber: emisiones de gases de efecto invernadero, huella de carbono e intensidad de gases de efecto invernadero (indicadores 1-3). El Gestor de inversiones utilizó datos de intensidad de gases de efecto invernadero (indicador 3), datos relativos al consumo y la producción de energías no renovables (indicador 5) y datos sobre la intensidad de consumo de energía (indicador 6) para llevar a cabo su selección en el ámbito de las emisiones de gases de efecto invernadero.

En cuanto al cribado de selección especial y en lo que respecta a las actividades que afectan negativamente a zonas sensibles para la biodiversidad y a los vertidos al agua (indicadores 7 y 8), se utilizaron datos sustitutivos representativos de terceros en vez de los indicadores específicos de la Tabla 1, y ello por ser los datos limitados. El Gestor de inversiones también tuvo en cuenta el indicador 9 relativo a los residuos peligrosos en lo que respecta al cribado de selección especial.

Implicación empresarial

Además del cribado selectivo de empresas que ya se ha descrito, el Gestor de inversiones se implicó de manera continuada con determinadas empresas subyacentes seleccionadas en las que se invierte. Como base para seleccionar a dichas empresas de conformidad con el enfoque adoptado por el Gestor de inversiones en materia de tutela e implicación empresarial, se utilizó un subconjunto de indicadores, con sujeción a determinadas consideraciones técnicas como la cobertura de datos. Entre los indicadores utilizados en relación con dicha implicación se encuentran los indicadores 3, 5 y 13 de la Tabla 1 relativos a la intensidad de gases de efecto invernadero, la cuota de energías no renovables y la diversidad de género del consejo de administración. Se hizo uso asimismo de los indicadores 2 de la Tabla 2, y 3 de la Tabla 3, relativos a las emisiones de contaminantes atmosféricos y el número de días perdidos por lesiones, accidentes, muertes o enfermedades.

Indicadores de sostenibilidad

El Gestor de inversiones utilizó los indicadores 3 y 13 relativos a la intensidad de gases de efecto invernadero y la diversidad de género del consejo de administración como indicadores de sostenibilidad para facilitar la consideración de una inversión como inversión sostenible. Una de las vías requería que, para poder ser considerada una inversión sostenible, la empresa fuese considerada líder operativo en su grupo de comparación. Para ello, debía obtener una calificación en el indicador situada en el 20% superior respecto de sus análogas.

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

● ¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:

Se aplicaron exclusiones de cartera basadas en normas, según se ha descrito más arriba, en la respuesta a la pregunta «¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?», para tratar de ajustarse a dichas directrices y principios. Se utilizaron datos de terceros para identificar infractores potenciales. Salvo en aquellos supuestos en que se haya concedido una excepción, el Subfondo prohibió toda inversión en estos emisores.

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente ningún objetivo medioambiental o social.



¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

El Subfondo tuvo en cuenta algunas de las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad mediante un análisis de cribado basado en normas y valores para detectar y aplicar exclusiones. En lo que respecta a dicho cribado, se utilizaron los indicadores 10 y 14, relativos a las vulneraciones del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las armas controvertidas, de las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088. El Subfondo utilizó asimismo algunos de los indicadores como parte del análisis de cribado en función del cumplimiento del principio «no causar un perjuicio significativo», según se ha indicado con más detalle en la respuesta a la pregunta inmediatamente anterior, para decidir que una inversión podía considerarse una inversión sostenible.

Se utilizó un subconjunto de los indicadores de sostenibilidad adversos ya indicados para decidir implicarse empresarialmente con algunas de las empresas en las que se invierte, en función de su respectivo comportamiento en las principales incidencias adversas (PAI, por las siglas en inglés de principal adverse impacts).



¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

La lista incluye las inversiones que constituyen **la mayor parte de las inversiones** del producto financiero durante el período de referencia, que es: 01/07/2024 - 30/06/2025

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
MICROSOFT CORP	Tecnología de la información	8,94	Estados Unidos
NVIDIA CORP	Tecnología de la información	8,41	Estados Unidos
AMAZON.COM INC	Consumo discrecional	7,10	Estados Unidos
APPLE INC	Tecnología de la información	5,60	Estados Unidos
META PLATFORMS INC-CLASS A	Servicios de comunicación	4,92	Estados Unidos
TAIWAN SEMICONDUCTOR-SP ADR	Tecnología de la información	3,64	Taiwán
MASTERCARD INC - A	Productos financieros	3,32	Estados Unidos
NOVO NORDISK A/S-B	Atención sanitaria	2,02	Dinamarca
ASML HOLDING NV	Tecnología de la información	2,01	Países Bajos
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	Consumo discrecional	2,01	Francia
RELX PLC	Industria	1,87	Reino Unido
NEW LINDE PLC	Materiales	1,75	Irlanda

Principales inversiones durante el Periodo finalizado el 30/06/2024

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
MICROSOFT CORP	Tecnología de la información	9,14	Estados Unidos
AMAZON.COM INC	Consumo discrecional	6,79	Estados Unidos
NVIDIA CORP	Tecnología de la información	5,96	Estados Unidos
APPLE INC	Tecnología de la información	4,91	Estados Unidos
META PLATFORMS INC-CLASS A	Servicios de comunicación	4,41	Estados Unidos
MASTERCARD INC - A	Productos financieros	3,63	Estados Unidos
NOVO NORDISK A/S-B	Atención sanitaria	3,24	Dinamarca
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	Consumo discrecional	3,22	Francia
TAIWAN SEMICONDUCTOR-SP ADR	Tecnología de la información	2,85	Taiwán
ALPHABET INC-CL A	Servicios de comunicación	2,75	Estados Unidos
ASML HOLDING NV	Tecnología de la información	2,74	Países Bajos
UBER TECHNOLOGIES INC	Industria	2,50	Estados Unidos



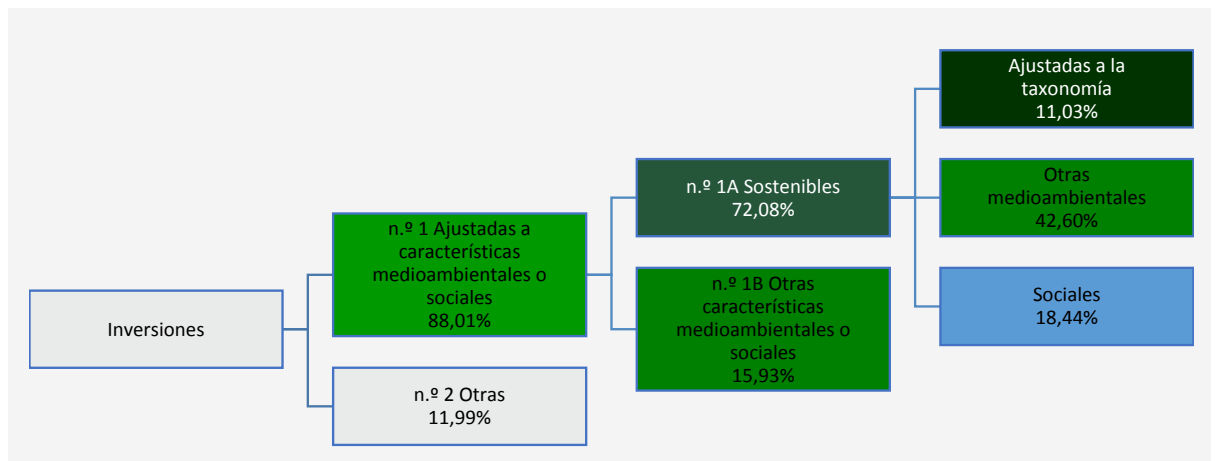
¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

¿Cuál ha sido la asignación de activos?

Al cierre del periodo de referencia, el Subfondo tenía asignado un 88,01% de sus activos a empresas que mostraban características medioambientales o sociales positivas y un 72,08% de sus activos a inversiones sostenibles. El Subfondo no se ha comprometido a invertir ninguna proporción de activos específicamente en valores que muestren características medioambientales positivas o características sociales positivas, como tampoco existe compromiso alguno con uno o varios objetivos medioambientales o sociales.

Nota: El ajuste a la taxonomía de la UE de los instrumentos que JP Morgan considera inversiones sostenibles puede diferir del ajuste total a la taxonomía de la UE del Subfondo según se hace constar a continuación (en la respuesta a la pregunta: ¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?).



La categoría **n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

La categoría **n.º 2 Otras** incluye el resto de inversiones del producto financiero que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse como inversiones sostenibles.

La categoría **n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** abarca:

- La subcategoría **n.º 1A Sostenibles**, que incluye las inversiones medioambiental y socialmente sostenibles.

- La subcategoría **n.º 1B Otras características medioambientales o sociales**, que abarca inversiones ajustadas a las características medioambientales o sociales que no se consideran inversiones sostenibles.

● ¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Aunque el Subfondo ha promovido determinadas características medioambientales y sociales por medio de sus criterios de inclusión y exclusión, cabe la posibilidad de que haya invertido en una amplia variedad de sectores; remítase a la lista incluida más abajo para consultar el desglose por sector al cierre del periodo de referencia. Además, el Gestor de inversiones se implicó de manera continuada con determinadas empresas subyacentes seleccionadas en las que se invierte. En la siguiente tabla se incluirán, en caso de que se posean, las inversiones en sectores y subsectores de la economía que deriven beneficios de la exploración, minería, extracción, producción, procesamiento, almacenamiento, refinado o distribución, incluidos el transporte, almacenamiento y comercialización, de combustibles fósiles. En el denominador de los porcentajes de activos incluidos tanto en la siguiente tabla como en la tabla de Principales inversiones se incluyen activos líquidos auxiliares, depósitos con entidades de crédito, instrumentos/fondos del mercado monetario (para la gestión de suscripciones y amortizaciones en efectivo, así como de pagos corrientes y extraordinarios) e instrumentos derivados utilizados para la gestión eficaz de la cartera; todos estos elementos quedan excluidos, sin embargo, de los resultados.

Sector	Subsector	% de activos
Tecnología de la información	Semiconductores y equipos semiconductores	19,31
Tecnología de la información	Software y servicios	12,37
Productos financieros	Servicios financieros	10,29
Servicios de comunicación	Medios de comunicación y entretenimiento	10,03
Consumo discrecional	Distribución y comercio minorista de productos de consumo discrecional	8,97
Tecnología de la información	Hardware y equipos tecnológicos	6,64
Industria	Bienes de capital	5,40
Consumo discrecional	Bienes de consumo duraderos y ropa	4,79
Consumo discrecional	Servicios de consumo	4,74
Atención sanitaria	Empresas farmacéuticas, biotecnología y ciencias de la vida	4,20
Materiales	Materiales	2,81
Productos financieros	Banca	2,06
Atención sanitaria	Equipos y servicios sanitarios	2,03
Industria	Transporte	1,98
Industria	Servicios comerciales y profesionales	1,87
Suministros públicos	Suministros públicos	0,81
Productos básicos de consumo	Productos alimentarios, bebidas y tabaco	0,32
Productos financieros	Seguros	0,32
Consumo discrecional	Automóviles y componentes	0,10



¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

Los datos sobre ajuste a la taxonomía de la UE son muy limitados en la actualidad, sobre todo en lo que respecta al gas fósil y la energía nuclear. Esperamos que esta situación mejore con el tiempo a medida que un número creciente de emisores vayan publicando información de ajuste y los datos pasen a estar disponibles.

El Subfondo no ha asumido ningún compromiso mínimo de inversiones sostenibles con objetivos medioambientales ajustadas a la taxonomía de la UE.

En consecuencia, el documento de comunicación precontractual correspondiente al Subfondo hace constar un volumen de inversiones sostenibles objetivo con un objetivo medioambiental ajustado a la taxonomía de la UE del 0%. El ajuste del Subfondo es del 11,03% basándose en la cifra de negocio y es consecuencia del marco del Subfondo, que tiene en cuenta tanto las inversiones con características medioambientales o sociales como las inversiones sostenibles (según se definen en el Reglamento (UE) 2019/2088).

Los gráficos incluidos más abajo ilustran adicionalmente el volumen real de inversión en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental ajustado a la taxonomía de la UE medido al cierre del periodo de referencia. En el gráfico de barras no se mostrarán las participaciones por debajo del 1%.

● ¿Invirtió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplían la taxonomía de la UE?

- ☐ Sí:
- ☐ En gas fósil ☐ En energía nuclear
- ☒ No

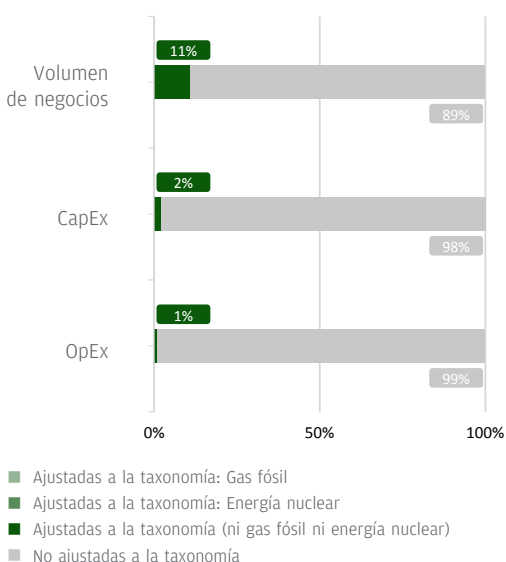
Para cumplir la taxonomía de la UE, los criterios para el **gas fósil** incluyen limitaciones de las emisiones y el paso a energías totalmente renovables o combustibles hipocarbónicos para finales de 2035. En el caso de la **energía nuclear**, los criterios incluyen normas exhaustivas de seguridad y gestión de residuos.

Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

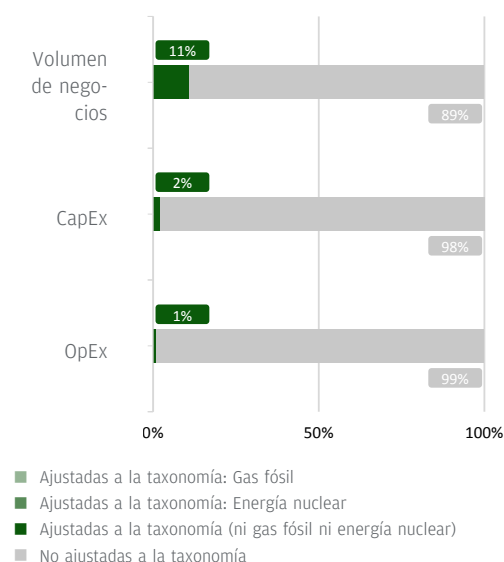
- El **volumen de negocios**, que refleja el porcentaje de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.
- La **inversión en activo fijo** (CapEx), que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.
- Los **gastos de explotación** (OpEx), que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar el ajuste a la taxonomía de los bonos soberanos*, el primer gráfico muestra el ajuste a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra el ajuste a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.

1. Ajuste a la taxonomía de las inversiones, incluidos los bonos soberanos*



2. Ajuste a la taxonomía de las inversiones, excluidos los bonos soberanos*



Este gráfico representa el 100% de las inversiones totales.

* A efectos de estos gráficos, los «bonos soberanos» incluyen todas las exposiciones soberanas.

¹ Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la UE (véase la nota explicativa incluida en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

Las actividades **facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

Las actividades de **transición** son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

- **¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?**

Además de lo ya indicado, el Subfondo no ha asumido ningún compromiso mínimo de realizar inversiones ajustadas a la taxonomía de la UE, incluidas actividades de transición y facilitadoras. El alcance del ajuste que pueda referirse a continuación es consecuencia del marco del Subfondo, que tiene en cuenta tanto las inversiones con características medioambientales o sociales positivas como las inversiones sostenibles.

Al cierre del periodo de referencia, el porcentaje calculado de actividades de transición es del 0,01% y el porcentaje calculado de actividades facilitadoras es del 11,13%.

- **¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los períodos de referencia anteriores?**

	Ajustadas a la taxonomía
30/06/2025	11,03%
30/06/2024	9,89%
30/06/2023	0,00%



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?

La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE era del 42,60% de los activos al final del periodo de referencia.



son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (EU) 2020/852.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

La proporción de inversiones socialmente sostenibles era del 18,44% de los activos al final del periodo de referencia.



¿Qué inversiones se han incluido en «otras» y cuál ha sido su propósito? ¿ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

El 11,99% de los activos en empresas que no cumplían los criterios descritos en la respuesta a la anterior pregunta titulada «¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?» para considerar que poseían características medioambientales o sociales positivas. Estas inversiones se utilizan con fines de diversificación. Activos líquidos auxiliares, depósitos con entidades de crédito, instrumentos/fondos del mercado monetario (para la gestión de suscripciones y amortizaciones en efectivo, así como de pagos corrientes y extraordinarios) e instrumentos derivados utilizados para la gestión eficaz de la cartera. Estas participaciones fluctúan en función de los flujos de inversión y poseen carácter auxiliar respecto de la política de inversión, siendo su incidencia sobre las operaciones de inversión mínima o nula.

Todas las inversiones, cuando procedía, incluidas las «otras» inversiones, fueron sometidas a las siguientes garantías mínimas/principios en materia de MSG:

- Las garantías mínimas presentadas en el artículo 18 de la taxonomía del Reglamento de la UE (incluida la conformidad con las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos), según las aplica el Gestor de inversiones.
- La aplicación de prácticas de buena gobernanza (entre las que se incluyen la implantación de estructuras de gestión sólidas, las relaciones con los empleados, la remuneración del personal y la conformidad fiscal), según la acomete el Gestor de inversiones.
- La observancia del principio «no causar un perjuicio significativo» previsto bajo la definición de «inversión sostenible» en el Reglamento (UE) 2019/2088.



¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el período de referencia?

Durante el periodo de referencia se aplicaron los siguientes elementos de vinculación de la estrategia de inversión para seleccionar las inversiones de tal modo que se logren todas las características medioambientales o sociales:

- El requisito de invertir como mínimo un 51% de los activos en empresas con características medioambientales o sociales positivas.
- La selección basada en valores y normas para excluir por completo a las empresas implicadas en determinadas actividades como, por ejemplo, la fabricación de armas controvertidas, así como la aplicación de umbrales porcentuales máximos de ingresos, producción o distribución a actores terceros, por ejemplo del sector del carbón térmico o el tabaco. Para más información, remítase a la política de exclusiones correspondiente al Subfondo en www.jpmorganassetmanagement.lu, buscando el Subfondo que le interese para acceder a la sección sobre factores medioambientales, sociales y de gobernanza.
- Se ha realizado un análisis de selección de cartera para excluir a los infractores conocidos de las prácticas de buena gobernanza.

El Subfondo se ha comprometido también a invertir un 20% como mínimo de los activos en inversiones sostenibles.

En la respuesta a la pregunta «¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?» se incluye información adicional en el ámbito de la implicación empresarial.



¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia designado?

No aplicable

Los **índices de referencia** son índices para medir si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

Nombre del producto: **JPMorgan Funds - Global Healthcare Fund**

Identificador de entidad jurídica: **549300X0381CZ2MLJ082**

Características medioambientales o sociales

Inversión sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852, por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no incluye una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?



☐ **Sí**



☒ **No**

☐ Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental**: __%

☐ en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

☐ en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

☐ Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo social**: __%

☒ **Promovió características medioambientales o sociales** y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del **65,69%** de inversiones sostenibles

☒ con un objetivo medioambiental en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

☒ con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

☒ con un objetivo social

☐ Promovió características medioambientales o sociales, pero **no realizó ninguna inversión sostenible**



¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

Los **indicadores de sostenibilidad** miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

El Subfondo tenía la vocación de promover una amplia variedad de características medioambientales, sociales y de gobernanza por medio de sus criterios de inclusión de inversiones, más concretamente con una asignación mínima del 51% de los activos a inversiones con características medioambientales o sociales positivas y del 20% a inversiones que sean inversiones sostenibles. El primer compromiso se cumplió a lo largo de todo el periodo de referencia (1 de julio de 2024 - 30 de junio de 2025), y el segundo a partir del 17 de abril de 2025. Al cierre del periodo de referencia, el Subfondo poseía un 90,97% de inversiones con características medioambientales o sociales positivas y un 65,69% de inversiones sostenibles.

Dichas inversiones se seleccionaron mediante la aplicación de criterios de inclusión y exclusión a nivel tanto de activo como de producto. Los criterios de inclusión se ven respaldados por una calificación en materia medioambiental, social y de gobernanza asignada a todas las inversiones en el marco de la estrategia para identificar a las que pueda considerarse que poseen características medioambientales o sociales y a las que cumplan los umbrales para ser consideradas inversiones sostenibles.

La calificación en materia medioambiental, social y de gobernanza tiene en cuenta los siguientes indicadores: la gestión eficaz de las emisiones tóxicas y los residuos o un buen historial medioambiental, así como características sociales como la divulgación eficaz de información en materia de sostenibilidad, la obtención de calificaciones positivas en el ámbito de las relaciones laborales y la gestión de las incidencias de seguridad.

Mediante sus criterios de exclusión (que se han aplicado tanto de manera absoluta como en función de umbrales), el Subfondo promovió determinadas normas y valores, como por ejemplo el apoyo a la protección de los derechos humanos reconocidos internacionalmente. El Subfondo excluyó por completo a las empresas implicadas en la fabricación de armas controvertidas, y aplicó umbrales máximos de ingresos, producción o distribución a actores terceros, por ejemplo del sector del carbón térmico o el tabaco.

En cuanto a la valoración de la buena gobernanza, todas las inversiones (salvo el efectivo y los derivados) fueron analizadas para excluir a los infractores conocidos de las prácticas de buena gobernanza. Además, se tuvieron en cuenta otros aspectos en lo que respecta a las inversiones que se considera que poseen características medioambientales o sociales o que cumplen los criterios para ser consideradas inversiones sostenibles. En relación con dichas inversiones, el Subfondo constituyó un grupo de empresas análogas a efectos de comparación y excluyó a las empresas cuya calificación no se situase en el 80% superior respecto de sus análogas a la vista de determinados indicadores de buena gobernanza.

El Subfondo no tenía objetivos de asignación específicos a favor de características medioambientales o sociales. La medida en que se alcanzaron las características medioambientales y sociales promovidas puede entenderse teniendo en cuenta el porcentaje efectivo de activos que se asignó durante el periodo de referencia a las empresas pertinentes que poseían dichas características.

En resumen, a lo largo de todo el periodo de referencia, el Subfondo cumplió sus mínimos comprometidos precontractuales relativos a la política en materia de características medioambientales o sociales e inversiones sostenibles. El Subfondo aplicó cribados de selección con el objetivo de excluir durante todo el periodo las inversiones potenciales que están prohibidas en virtud de su política de exclusión. La medida en que se cumplieron las normas y valores fomentados por el Subfondo puede valorarse atendiendo a si, durante el periodo de referencia, el Subfondo incluyó posiciones en empresas que habrían estado prohibidas con arreglo a la política de exclusión. El Gestor de inversiones no tiene indicio alguno de que se haya mantenido en la cartera ninguna empresa de estas características. El Gestor de inversiones informa de que, en el futuro, no puede garantizarse la continuidad de estos valores porcentuales ni de la información comunicada, y que depende de un marco jurídico y reglamentario que está en permanente evolución. El periodo de referencia puede tener una duración inferior a los 12 meses cuando el fondo haya sido lanzado o clausurado durante dicho periodo, o cuando en ese tiempo se modifique su estatuto con arreglo al artículo 8/9.

● ¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

Se ha combinado la metodología de calificación en materia medioambiental, social y de gobernanza sujeta a derechos de propiedad del Gestor de inversiones, es decir, la calificación en materia medioambiental, social y de gobernanza sujeta a derechos de propiedad del Gestor de inversiones, con datos de terceros como parte de los criterios de inclusión para medir la consecución de las características medioambientales o sociales que promueve el Subfondo.

La metodología se basaba en la gestión por parte de la empresa de cuestiones medioambientales o sociales pertinentes como, por ejemplo, las emisiones tóxicas, la gestión de residuos, las relaciones laborales y las incidencias de seguridad, así como la diversidad/independencia del consejo de administración y la protección de datos. Para ser incluida en el 51% de activos que se considera que promueven características medioambientales o sociales, una empresa debe obtener una calificación situada en el 80% superior respecto de sus análogas ya sea en el apartado medioambiental o en el apartado social, y además cumplir las condiciones en materia de buena gobernanza indicadas anteriormente, para lo cual se realiza un análisis de selección de cartera para excluir a los infractores conocidos de las prácticas de buena gobernanza.

Al cierre del periodo de referencia, el Subfondo poseía un 90,97% de inversiones con características medioambientales o sociales positivas y un 65,69% de inversiones sostenibles.

Con respecto a las exclusiones basadas en valores y normas aplicadas, el Gestor de inversiones hizo uso de datos para medir la implicación de una empresa en las actividades en cuestión. El análisis de dichos datos derivó en la exclusión total de determinadas inversiones potenciales y en exclusiones parciales mediante la aplicación de umbrales porcentuales máximos de ingresos o producción previstos en la política de exclusión. Las normas de exclusión no se incumplieron en ningún momento durante todo el periodo de referencia. Se incorporó asimismo al análisis de selección un subconjunto de los «indicadores de sostenibilidad adversos» previstos en las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088 sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros.

El Subfondo no tenía objetivos de asignación específicos a favor de características medioambientales o sociales, y en consecuencia no se hace constar aquí el comportamiento de los indicadores en lo que respecta a características medioambientales o sociales concretas.

Para más información, remítase a la Comunicación de características medioambientales/sociales correspondiente al Subfondo en www.jpmorganassetmanagement.lu, buscando el Subfondo que le interese para acceder a la sección sobre factores medioambientales, sociales y de gobernanza.

● ¿... y en comparación con periodos anteriores?

	Características medioambientales o sociales	Inversiones sostenibles	Ajustadas a la taxonomía medioambiental	Otras medioambientales	Sociales
30/06/2025	90,97%	65,69%	0,01%	14,97%	50,71%
30/06/2024	94,10%	74,03%	0,00%	14,64%	59,38%
30/06/2023	85,17%	66,08%	0,00%	45,15%	20,93%

● ¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?

Durante el periodo de referencia, los objetivos de las inversiones sostenibles que el Subfondo logró en parte se correspondieron con uno o varios de los indicados a continuación:

Objetivos medioambientales: (i) reducción del riesgo climático, (ii) transición a una economía circular

Objetivos sociales: (i) comunidades inclusivas y sostenibles - aumento de la representación femenina a nivel directivo, (ii) comunidades inclusivas y sostenibles - aumento de la representación femenina en los consejos de administración, y (iii) facilitación de un entorno y una cultura de trabajo decentes.

La contribución a la consecución de dichos objetivos se determinó atendiendo a (i) los indicadores de sostenibilidad de los productos y servicios, entre los que puede haberse incluido el porcentaje de ingresos derivados del suministro de productos y/o servicios que hayan contribuido a la consecución del correspondiente objetivo sostenible, por ejemplo una empresa que fabrique paneles solares o tecnología de energía limpia y que haya cumplido los umbrales sujetos a derechos de propiedad del

Gestor de inversiones, contribuyendo así a la reducción del riesgo climático. Actualmente, el porcentaje mínimo de ingresos para que toda la participación en la empresa se considere una inversión sostenible es del 20%; o (ii) el hecho de que el emisor sea líder operativo en su grupo de comparación y contribuya a la consecución del objetivo en cuestión. Se entiende que un emisor es líder en su grupo de comparación cuando obtiene una calificación situada en el 20% superior respecto de sus análogos, en función de determinados indicadores de sostenibilidad operativa. Por ejemplo, se considera que una calificación situada en el 20% superior en comparación con sus análogos en el ámbito de la incidencia total de la generación de residuos contribuye a la transición a una economía circular.

La contribución real a estos objetivos puede entenderse teniendo en cuenta el porcentaje efectivo de los activos que se asignó a inversiones sostenibles durante el periodo de referencia. El Subfondo debía invertir un 20% en inversiones sostenibles. El Subfondo no mantuvo en ningún momento durante el periodo un volumen de inversiones sostenibles que se situase por debajo de su mínimo comprometido. Al cierre del periodo de referencia, el 65,69% de sus activos eran inversiones sostenibles.

● **¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no causan un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?**

Las inversiones sostenibles que el Subfondo tenía vocación de realizar fueron sometidas a un proceso de selección destinado a identificar y excluir de la categoría de inversión sostenible a aquellas empresas que el Gestor de inversiones considerase las empresas con peor desempeño, en función de un umbral definido por el Gestor de inversiones, en lo que respecta a determinados aspectos medioambientales. En consecuencia, se consideraron inversiones sostenibles únicamente a las empresas que poseían los mejores indicadores en relación con las mediciones tanto relativas como absolutas.

Entre estos aspectos se incluyen el cambio climático, la protección de los recursos hídricos y marinos, la transición a una economía circular, la contaminación y la protección de la biodiversidad y los ecosistemas. Asimismo, el Gestor de inversiones llevó a cabo un análisis de selección destinado a identificar y excluir a aquellas empresas que el Gestor de inversiones considera que vulneran las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos, basándose para ello en datos suministrados por proveedores de servicios terceros.

● **¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?**

Se han tenido en cuenta tanto los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad de la Tabla 1 del Anexo 1 como otros indicadores determinados por el Gestor de inversiones e incluidos en las Tablas 2 y 3 del Anexo 1 a las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088, y ello como se describe adicionalmente a continuación. El Gestor de inversiones hizo uso de las medidas incluidas en las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088 o, cuando esto no era posible por ser los datos limitados o por otras incidencias técnicas, utilizó variables sustitutivas que fuesen representativas. El Gestor de inversiones agrupó la consideración de varios indicadores en un único indicador «principal», según se indica más adelante, y podría haber utilizado un conjunto de indicadores adicional más amplio que el que se refiere a continuación.

Los indicadores pertinentes de la Tabla 1 del Anexo 1 a las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088 se componen de 9 indicadores medioambientales y 5 indicadores sociales y laborales. Los indicadores medioambientales se enumeran del 1 al 9 y están relacionados con las emisiones de gases de efecto invernadero (1-3), la exposición a combustibles fósiles, la cuota de consumo y producción de energías no renovables, la intensidad en el consumo de energía, las actividades que afectan negativamente a zonas sensibles para la biodiversidad, los vertidos al agua y los residuos peligrosos (4-9 respectivamente). Los indicadores 10 - 14 están relacionados con cuestiones sociales y laborales de la empresa y cubren las vulneraciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales, la carencia de procesos y mecanismos de conformidad para supervisar el cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas, la ausencia de ajustes de la brecha salarial entre hombres y mujeres, la diversidad de género del consejo de administración y la exposición a armas controvertidas (minas antipersona, munición de racimo, armas químicas y armas biológicas) respectivamente.

El enfoque del Gestor de inversiones incluyó aspectos tanto cuantitativos como cualitativos para tener en cuenta los indicadores referidos más arriba. Hizo uso de indicadores concretos para realizar un cribado de selección y tratar de excluir a las empresas susceptibles de causar un perjuicio significativo. Empleó un subconjunto en materia de implicación con ciertas empresas, tratando de influir sobre las buenas prácticas, y utilizó una parte de los mismos como indicadores de buenos resultados en sostenibilidad, aplicando un umbral mínimo sobre el indicador para poder calificar a una inversión de sostenible. Los datos necesarios para tener en cuenta los indicadores, cuando se disponía de ellos, pueden haberse obtenido de las propias empresas en las que se invierte y/o haber sido suministrados por proveedores de servicios terceros (incluyendo datos sustitutivos). Las entradas de datos comunicadas por las propias empresas o suministradas por proveedores terceros pueden basarse en conjuntos de datos e hipótesis que podrían ser insuficientes, tener una calidad deficiente o contener información sesgada. Debido a la dependencia de terceros, el Gestor de inversiones no puede garantizar la exactitud ni la exhaustividad de dichos datos.

Cribado de selección

Algunos de los indicadores se tuvieron en cuenta por medio del análisis de selección basado en valores y normas que se utilizó para aplicar exclusiones. En dichas exclusiones se tuvieron en cuenta los indicadores 10 y 14 relativos a los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y a las armas controvertidas. El Gestor de inversiones aplicó asimismo un cribado de selección especial. Debido a ciertos aspectos técnicos, como por ejemplo la cobertura de datos en indicadores concretos, el Gestor de inversiones aplicó ya sea el indicador específico previsto en la Tabla 1 o un sustituto representativo definido por el Gestor de inversiones para cribar las empresas en las que se invierte atendiendo a los correspondientes asuntos medioambientales, sociales y laborales. Por ejemplo, en la

Tabla 1 las emisiones de gases de efecto invernadero están asociadas a varios indicadores y sus correspondientes medidas, a saber: emisiones de gases de efecto invernadero, huella de carbono e intensidad de gases de efecto invernadero (indicadores 1-3). El Gestor de inversiones utilizó datos de intensidad de gases de efecto invernadero (indicador 3), datos relativos al consumo y la producción de energías no renovables (indicador 5) y datos sobre la intensidad de consumo de energía (indicador 6) para llevar a cabo su selección en el ámbito de las emisiones de gases de efecto invernadero.

En cuanto al cribado de selección especial y en lo que respecta a las actividades que afectan negativamente a zonas sensibles para la biodiversidad y a los vertidos al agua (indicadores 7 y 8), se utilizaron datos sustitutivos representativos de terceros en vez de los indicadores específicos de la Tabla 1, y ello por ser los datos limitados. El Gestor de inversiones también tuvo en cuenta el indicador 9 relativo a los residuos peligrosos en lo que respecta al cribado de selección especial.

Implicación empresarial

Además del cribado selectivo de empresas que ya se ha descrito, el Gestor de inversiones se implicó de manera continuada con determinadas empresas subyacentes seleccionadas en las que se invierte. Como base para seleccionar a dichas empresas de conformidad con el enfoque adoptado por el Gestor de inversiones en materia de tutela e implicación empresarial, se utilizó un subconjunto de indicadores, con sujeción a determinadas consideraciones técnicas como la cobertura de datos. Entre los indicadores utilizados en relación con dicha implicación se encuentran los indicadores 3, 5 y 13 de la Tabla 1 relativos a la intensidad de gases de efecto invernadero, la cuota de energías no renovables y la diversidad de género del consejo de administración. Se hizo uso asimismo de los indicadores 2 de la Tabla 2, y 3 de la Tabla 3, relativos a las emisiones de contaminantes atmosféricos y el número de días perdidos por lesiones, accidentes, muertes o enfermedades.

Indicadores de sostenibilidad

El Gestor de inversiones utilizó los indicadores 3 y 13 relativos a la intensidad de gases de efecto invernadero y la diversidad de género del consejo de administración como indicadores de sostenibilidad para facilitar la consideración de una inversión como inversión sostenible. Una de las vías requería que, para poder ser considerada una inversión sostenible, la empresa fuese considerada líder operativo en su grupo de comparación. Para ello, debía obtener una calificación en el indicador situada en el 20% superior respecto de sus análogas.

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

● ¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:

Se aplicaron exclusiones de cartera basadas en normas, según se ha descrito más arriba, en la respuesta a la pregunta «¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?», para tratar de ajustarse a dichas directrices y principios. Se utilizaron datos de terceros para identificar infractores potenciales. Salvo en aquellos supuestos en que se haya concedido una excepción, el Subfondo prohibió toda inversión en estos emisores.

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente ningún objetivo medioambiental o social.



¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

El Subfondo tuvo en cuenta algunas de las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad mediante un análisis de cribado basado en normas y valores para detectar y aplicar exclusiones. En lo que respecta a dicho cribado, se utilizaron los indicadores 10 y 14, relativos a las vulneraciones del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las armas controvertidas, de las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088. El Subfondo utilizó asimismo algunos de los indicadores como parte del análisis de cribado en función del cumplimiento del principio «no causar un perjuicio significativo», según se ha indicado con más detalle en la respuesta a la pregunta inmediatamente anterior, para decidir que una inversión podía considerarse una inversión sostenible.

Se utilizó un subconjunto de los indicadores de sostenibilidad adversos ya indicados para decidir implicarse empresarialmente con algunas de las empresas en las que se invierte, en función de su respectivo comportamiento en las principales incidencias adversas (PAI, por las siglas en inglés de principal adverse impacts).



¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

La lista incluye las inversiones que constituyen **la mayor parte de las inversiones** del producto financiero durante el período de referencia, que es: 01/07/2024 - 30/06/2025

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
ELI LILLY & CO	Atención sanitaria	8,99	Estados Unidos
UNITEDHEALTH GROUP INC	Atención sanitaria	7,71	Estados Unidos
ABBVIE INC	Atención sanitaria	6,19	Estados Unidos
ASTRAZENECA PLC	Atención sanitaria	4,74	Reino Unido
JOHNSON & JOHNSON	Atención sanitaria	4,31	Estados Unidos
NOVO NORDISK A/S-B	Atención sanitaria	3,83	Dinamarca
BOSTON SCIENTIFIC CORP	Atención sanitaria	3,73	Estados Unidos
STRYKER CORP	Atención sanitaria	3,09	Estados Unidos
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	Atención sanitaria	3,05	Estados Unidos
SANOFI	Atención sanitaria	2,91	Francia
DANAHER CORP	Atención sanitaria	2,86	Estados Unidos

Principales inversiones durante el Periodo finalizado el 30/06/2024

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
UNITEDHEALTH GROUP INC	Atención sanitaria	8,57	Estados Unidos
ELI LILLY & CO	Atención sanitaria	8,01	Estados Unidos
NOVO NORDISK A/S-B	Atención sanitaria	5,59	Dinamarca
ASTRAZENECA PLC	Atención sanitaria	4,85	Reino Unido
REGENERON PHARMACEUTICALS	Atención sanitaria	4,39	Estados Unidos
DANAHER CORP	Atención sanitaria	3,58	Estados Unidos
ABBVIE INC	Atención sanitaria	3,45	Estados Unidos
JOHNSON & JOHNSON	Atención sanitaria	3,42	Estados Unidos
AMGEN INC	Atención sanitaria	2,52	Estados Unidos
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	Atención sanitaria	2,36	Estados Unidos
MERCK & CO. INC.	Atención sanitaria	2,32	Estados Unidos
CENTENE CORP	Atención sanitaria	1,97	Estados Unidos



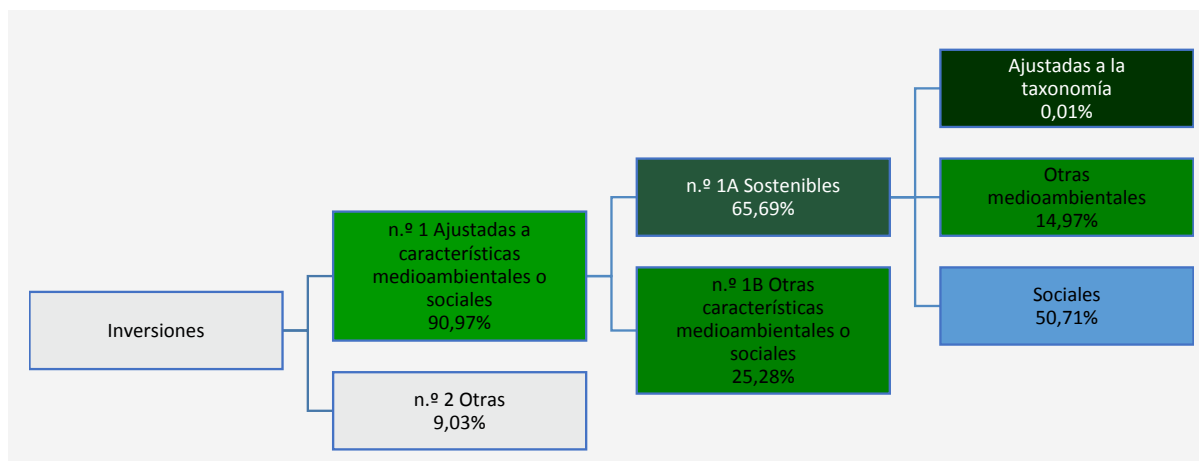
¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

¿Cuál ha sido la asignación de activos?

Al cierre del periodo de referencia, el Subfondo tenía asignado un 90,97% de sus activos a empresas que mostraban características medioambientales o sociales positivas y un 65,69% de sus activos a inversiones sostenibles. El Subfondo no se ha comprometido a invertir ninguna proporción de activos específicamente en valores que muestren características medioambientales positivas o características sociales positivas, como tampoco existe compromiso alguno con uno o varios objetivos medioambientales o sociales.

Nota: El ajuste a la taxonomía de la UE de los instrumentos que JP Morgan considera inversiones sostenibles puede diferir del ajuste total a la taxonomía de la UE del Subfondo según se hace constar a continuación (en la respuesta a la pregunta: ¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?).



La categoría **n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

La categoría **n.º 2 Otras** incluye el resto de inversiones del producto financiero que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse como inversiones sostenibles.

La categoría **n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** abarca:

- La subcategoría **n.º 1A Sostenibles**, que incluye las inversiones medioambiental y socialmente sostenibles.
- La subcategoría **n.º 1B Otras características medioambientales o sociales**, que abarca inversiones ajustadas a las características medioambientales o sociales que no se consideran inversiones sostenibles.

● ¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Aunque el Subfondo ha promovido determinadas características medioambientales y sociales por medio de sus criterios de inclusión y exclusión, cabe la posibilidad de que haya invertido en una amplia variedad de sectores; remítase a la lista incluida más abajo para consultar el desglose por sector al cierre del periodo de referencia. Además, el Gestor de inversiones se implicó de manera continuada con determinadas empresas subyacentes seleccionadas en las que se invierte. En la siguiente tabla se incluirán, en caso de que se posean, las inversiones en sectores y subsectores de la economía que deriven beneficios de la exploración, minería, extracción, producción, procesamiento, almacenamiento, refinado o distribución, incluidos el transporte, almacenamiento y comercialización, de combustibles fósiles. En el denominador de los porcentajes de activos incluidos tanto en la siguiente tabla como en la tabla de Principales inversiones se incluyen activos líquidos auxiliares, depósitos con entidades de crédito, instrumentos/fondos del mercado monetario (para la gestión de suscripciones y amortizaciones en efectivo, así como de pagos corrientes y extraordinarios) e instrumentos derivados utilizados para la gestión eficaz de la cartera; todos estos elementos quedan excluidos, sin embargo, de los resultados.

Sector	Subsector	% de activos
Atención sanitaria	Empresas farmacéuticas, biotecnología y ciencias de la vida	65,64
Atención sanitaria	Equipos y servicios sanitarios	33,41



¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

Los datos sobre ajuste a la taxonomía de la UE son muy limitados en la actualidad, sobre todo en lo que respecta al gas fósil y la energía nuclear. Esperamos que esta situación mejore con el tiempo a medida que un número creciente de emisores vayan publicando información de ajuste y los datos pasen a estar disponibles.

El Subfondo no ha asumido ningún compromiso mínimo de inversiones sostenibles con objetivos medioambientales ajustados a la taxonomía de la UE.

En consecuencia, el documento de comunicación precontractual correspondiente al Subfondo hace constar un volumen de inversiones sostenibles objetivo con un objetivo medioambiental ajustado a la taxonomía de la UE del 0%. El ajuste del Subfondo es del 0,01% basándose en la cifra de negocio y es consecuencia del marco del Subfondo, que tiene en cuenta tanto las inversiones con características medioambientales o sociales como las inversiones sostenibles (según se definen en el Reglamento (UE) 2019/2088).

Los gráficos incluidos más abajo ilustran adicionalmente el volumen real de inversión en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental ajustado a la taxonomía de la UE medido al cierre del periodo de referencia. En el gráfico de barras no se mostrarán las participaciones por debajo del 1%.

Para cumplir la taxonomía de la UE, los criterios para el **gas fósil** incluyen limitaciones de las emisiones y el paso a energías totalmente renovables o combustibles hipocarbónicos para finales de 2035. En el caso de la **energía nuclear**, los criterios incluyen normas exhaustivas de seguridad y gestión de residuos.

Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

- El **volumen de negocios**, que refleja el porcentaje de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.
- La **inversión en activo fijo** (CapEx), que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.
- Los **gastos de explotación** (OpEx), que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

Las **actividades facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

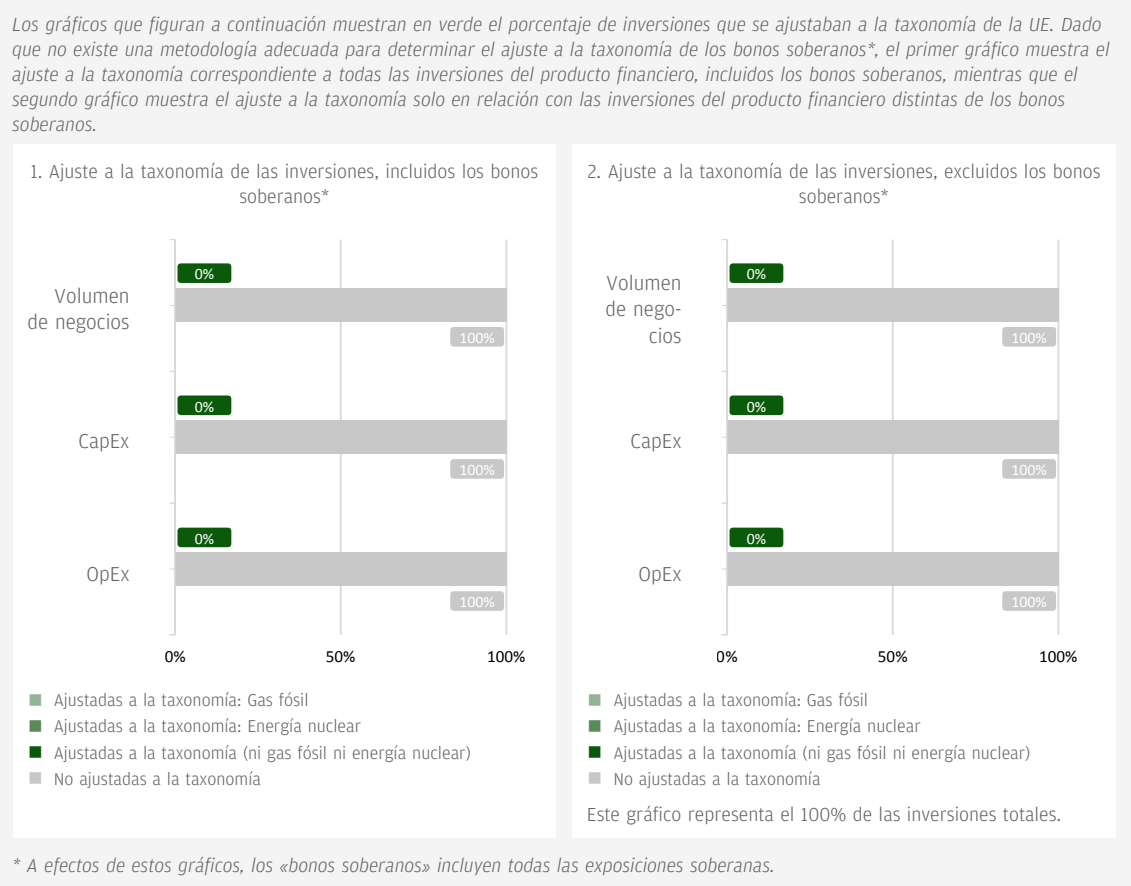
Las **actividades de transición** son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto

● **¿Invertió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplieran la taxonomía de la UE?**

☐ Sí:

☐ En gas fósil ☐ En energía nuclear

☒ No



● **¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?**

Además de lo ya indicado, el Subfondo no ha asumido ningún compromiso mínimo de realizar inversiones ajustadas a la taxonomía de la UE, incluidas actividades de transición y facilitadoras. El alcance del ajuste que pueda referirse a continuación es consecuencia del marco del Subfondo, que tiene en cuenta tanto las inversiones con características medioambientales o sociales positivas como las inversiones sostenibles.

Al cierre del periodo de referencia, el porcentaje calculado de actividades de transición es del 0,00% y el porcentaje calculado de actividades facilitadoras es del 0,00%.

¹ Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la UE (véase la nota explicativa incluida en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

● ¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los periodos de referencia anteriores?

	Ajustadas a la taxonomía
30/06/2025	0,01%
30/06/2024	0,00%
30/06/2023	0,00%



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?

La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE era del 14,97% de los activos al final del periodo de referencia.



son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (EU) 2020/852.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

La proporción de inversiones socialmente sostenibles era del 50,71% de los activos al final del periodo de referencia.



¿Qué inversiones se han incluido en «otras» y cuál ha sido su propósito? ¿ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

El 9,03% de los activos en empresas que no cumplían los criterios descritos en la respuesta a la anterior pregunta titulada «¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?» para considerar que poseían características medioambientales o sociales positivas. Estas inversiones se utilizan con fines de diversificación. Activos líquidos auxiliares, depósitos con entidades de crédito, instrumentos/fondos del mercado monetario (para la gestión de suscripciones y amortizaciones en efectivo, así como de pagos corrientes y extraordinarios) e instrumentos derivados utilizados para la gestión eficaz de la cartera. Estas participaciones fluctúan en función de los flujos de inversión y poseen carácter auxiliar respecto de la política de inversión, siendo su incidencia sobre las operaciones de inversión mínima o nula.

Todas las inversiones, cuando procedía, incluidas las «otras» inversiones, fueron sometidas a las siguientes garantías mínimas/principios en materia de MSG:

- Las garantías mínimas presentadas en el artículo 18 de la taxonomía del Reglamento de la UE (incluida la conformidad con las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos), según las aplica el Gestor de inversiones.
- La aplicación de prácticas de buena gobernanza (entre las que se incluyen la implantación de estructuras de gestión sólidas, las relaciones con los empleados, la remuneración del personal y la conformidad fiscal), según la acomete el Gestor de inversiones.
- La observancia del principio «no causar un perjuicio significativo» previsto bajo la definición de «inversión sostenible» en el Reglamento (UE) 2019/2088.



¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el periodo de referencia?

Durante el periodo de referencia se aplicaron los siguientes elementos de vinculación de la estrategia de inversión para seleccionar las inversiones de tal modo que se logren todas las características medioambientales o sociales:

- El requisito de invertir como mínimo un 51% de los activos en empresas con características medioambientales o sociales positivas.

■ La selección basada en valores y normas para excluir por completo a las empresas implicadas en determinadas actividades como, por ejemplo, la fabricación de armas controvertidas, así como la aplicación de umbrales porcentuales máximos de ingresos, producción o distribución a actores terceros, por ejemplo del sector del carbón térmico o el tabaco. Para más información, remítase a la política de exclusiones correspondiente al Subfondo en www.jpmmorganassetmanagement.lu, buscando el Subfondo que le interese para acceder a la sección sobre factores medioambientales, sociales y de gobernanza.

■ Se ha realizado un análisis de selección de cartera para excluir a los infractores conocidos de las prácticas de buena gobernanza.

El Subfondo se ha comprometido también a invertir un 20% como mínimo de los activos en inversiones sostenibles.

En la respuesta a la pregunta «¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?» se incluye información adicional en el ámbito de la implicación empresarial.



¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia designado?

No aplicable

Los **índices de referencia** son índices para medir si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

continuidad de estos valores porcentuales ni de la información comunicada, y que depende de un marco jurídico y reglamentario que está en permanente evolución. El periodo de referencia puede tener una duración inferior a los 12 meses cuando el fondo haya sido lanzado o clausurado durante dicho periodo, o cuando en ese tiempo se modifique su estatuto con arreglo al artículo 8/9.

● ¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

Durante todo el periodo de referencia, el Subfondo tuvo el objetivo de ajustarse a los objetivos del Acuerdo de París. El Subfondo registró un desempeño acorde a lo esperado en comparación con su índice de referencia sostenible. La referencia tiene la vocación de cumplir los requisitos correspondientes a las referencias de la UE armonizadas con el Acuerdo de París que se definen en el Reglamento de referencias climáticas de la UE. Las emisiones de gases de efecto invernadero de la referencia se ajustan al objetivo de calentamiento global a largo plazo del Acuerdo de París. El Gestor de inversiones gestionó el Subfondo teniendo en cuenta la composición y las características de riesgo de la referencia, lo que le permitió gestionar de manera satisfactoria las emisiones de gases de efecto invernadero de la cartera y ajustarse al objetivo de calentamiento global a largo plazo del Acuerdo de París.

El índice de referencia cumplió tanto los criterios de exclusión que se requieren en relación con una referencia de la UE armonizada con el Acuerdo de París como la trayectoria de descarbonización requerida, que se define por una reducción anual mínima de la intensidad de carbono del 7% y el 50% respecto del índice matriz.

Téngase en cuenta que, para dejar claro que los indicadores utilizados se refieren a este índice, la Comunicación precontractual correspondiente a este Subfondo se actualizará con una fecha límite situada, a más tardar, el 31 de diciembre de 2025, y que se suprimirá cualquier otra referencia a indicadores.

Con respecto a las exclusiones basadas en valores y normas aplicadas, el Gestor de inversiones hizo uso de datos para medir la implicación de una empresa en las actividades en cuestión. El análisis de dichos datos derivó en la exclusión total de determinadas inversiones potenciales y en exclusiones parciales mediante la aplicación de umbrales porcentuales máximos de ingresos o producción previstos en la política de exclusión. Las normas de exclusión no se incumplieron en ningún momento durante todo el periodo de referencia.

El Subfondo no tenía objetivos de asignación específicos a favor de características medioambientales o sociales, y en consecuencia no se hace constar aquí el comportamiento de los indicadores en lo que respecta a características medioambientales o sociales concretas.

Para más información, remítase a la Comunicación de características medioambientales/sociales correspondiente al Subfondo en www.jpmorganassetmanagement.lu, buscando el Subfondo que le interese para acceder a la sección sobre factores medioambientales, sociales y de gobernanza.

● ¿... y en comparación con periodos anteriores?

	Características medioambientales o sociales	Inversiones sostenibles	Ajustadas a la taxonomía medioambiental	Otras medioambientales	Sociales
30/06/2025	98,92%*	76,71%	6,19%	70,52%	0,00%
30/06/2024	80,99%	77,01%	5,81%	71,20%	0,00%

*Según el índice de referencia Solactive ISS ESG Screened Paris Aligned Global Markets Index NTR

● ¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?

Téngase en cuenta que, a los efectos del reglamento RIFS, el Subfondo no tiene como objetivo la inversión sostenible.

Durante el periodo de referencia, los objetivos de las inversiones sostenibles que el Subfondo logró en parte se correspondieron con uno o varios de los indicados a continuación:

Objetivos medioambientales: (i) reducción del riesgo climático, (ii) transición a una economía circular

Objetivos sociales: (i) comunidades inclusivas y sostenibles - aumento de la representación femenina a nivel directivo, (ii) comunidades inclusivas y sostenibles - aumento de la representación femenina en los consejos de administración, y (iii) facilitación de un entorno y una cultura de trabajo decentes.

La contribución a la consecución de dichos objetivos se determinó atendiendo a (i) los indicadores de sostenibilidad de los productos y servicios, entre los que puede haberse incluido el porcentaje de ingresos derivados del suministro de productos y/o servicios que hayan contribuido a la consecución del correspondiente objetivo sostenible, por ejemplo una empresa que fabrique paneles solares o tecnología de energía limpia y que haya cumplido los umbrales sujetos a derechos de propiedad del Gestor de inversiones, contribuyendo así a la reducción del riesgo climático. Actualmente, el porcentaje mínimo de ingresos para que toda la participación en la empresa se considere una inversión sostenible es del 20%; (ii) el hecho de que el emisor sea líder operativo en su grupo de comparación y contribuya a la consecución del objetivo en cuestión. Se entiende que un emisor es líder en su grupo de comparación cuando obtiene una calificación situada en el 20% superior respecto de sus análogos, en función de determinados indicadores de sostenibilidad operativa. Por ejemplo, se considera que una calificación situada en el 20% superior en comparación con sus análogas en el ámbito de la incidencia total de la generación de residuos contribuye a la transición a una economía circular; o (iii) la intensidad de gases de efecto invernadero de la empresa en que se invierte, que debe situarse por debajo de un umbral definido por el Gestor de inversiones.

La contribución real a estos objetivos puede entenderse teniendo en cuenta el porcentaje efectivo de los activos que se asignó a inversiones sostenibles durante el periodo de referencia. El Subfondo debía invertir un 50% en inversiones sostenibles. El

Subfondo no mantuvo en ningún momento durante el período un volumen de inversiones sostenibles que se situase por debajo de su mínimo comprometido. Al cierre del período de referencia, el 76,71% de sus activos eran inversiones sostenibles.

● **¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no causan un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?**

Las inversiones sostenibles que el Subfondo tenía vocación de realizar fueron sometidas a un proceso de selección destinado a identificar y excluir de la categoría de inversión sostenible a aquellas empresas que el Gestor de inversiones considerase las empresas con peor desempeño en lo que respecta a determinados aspectos medioambientales. Entre estos aspectos se incluyen el cambio climático, la protección de los recursos hídricos y marinos, la transición a una economía circular, la contaminación y la protección de la biodiversidad y los ecosistemas.

Asimismo, el Gestor de inversiones llevó a cabo un análisis de selección destinado a identificar y excluir a aquellas empresas que el Gestor de inversiones considera que vulneran las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos, basándose para ello en datos suministrados por proveedores de servicios terceros.

● **¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?**

Se han tenido en cuenta tanto los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad de la Tabla 1 del Anexo 1 como otros indicadores determinados por el Gestor de inversiones e incluidos en las Tablas 2 y 3 del Anexo 1 a las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088, y ello como se describe adicionalmente a continuación. El Gestor de inversiones hizo uso de las medidas incluidas en las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088 o, cuando esto no era posible por ser los datos limitados o por otras incidencias técnicas, utilizó variables sustitutivas que fuesen representativas. El Gestor de inversiones agrupó la consideración de varios indicadores en un único indicador «principal», según se indica más adelante, y podría haber utilizado un conjunto de indicadores adicional más amplio que el que se refiere a continuación.

Los indicadores pertinentes de la Tabla 1 del Anexo 1 a las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088 se componen de 9 indicadores medioambientales y 5 indicadores sociales y laborales. Los indicadores medioambientales se enumeran del 1 al 9 y están relacionados con las emisiones de gases de efecto invernadero (1-3), la exposición a combustibles fósiles, la cuota de consumo y producción de energías no renovables, la intensidad en el consumo de energía, las actividades que afectan negativamente a zonas sensibles para la biodiversidad, los vertidos al agua y los residuos peligrosos (4-9 respectivamente).

Los indicadores 10 - 14 están relacionados con cuestiones sociales y laborales de la empresa y cubren las vulneraciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales, la carencia de procesos y mecanismos de conformidad para supervisar el cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas, la ausencia de ajustes de la brecha salarial entre hombres y mujeres, la diversidad de género del consejo de administración y la exposición a armas controvertidas (minas antipersona, munición de racimo, armas químicas y armas biológicas) respectivamente.

El enfoque del Gestor de inversiones incluyó aspectos tanto cuantitativos como cualitativos para tener en cuenta los indicadores referidos más arriba. Hizo uso de indicadores concretos para realizar un cribado de selección y tratar de excluir a las empresas susceptibles de causar un perjuicio significativo. Empleó un subconjunto en materia de implicación con ciertas empresas, tratando de influir sobre las buenas prácticas, y utilizó una parte de los mismos como indicadores de buenos resultados en sostenibilidad, aplicando un umbral mínimo sobre el indicador para poder calificar a una inversión de sostenible. Los datos necesarios para tener en cuenta los indicadores, cuando se disponía de ellos, pueden haberse obtenido de las propias empresas en las que se invierte y/o haber sido suministrados por proveedores de servicios terceros (incluyendo datos sustitutivos). Las entradas de datos comunicadas por las propias empresas o suministradas por proveedores terceros pueden basarse en conjuntos de datos e hipótesis que podrían ser insuficientes, tener una calidad deficiente o contener información sesgada. Debido a la dependencia de terceros, el Gestor de inversiones no puede garantizar la exactitud ni la exhaustividad de dichos datos.

Cribado de selección

Algunos de los indicadores se tuvieron en cuenta por medio del análisis de selección basado en valores y normas que se utilizó para aplicar exclusiones. En dichas exclusiones se tuvieron en cuenta los indicadores 10 y 14 relativos a los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y a las armas controvertidas. Debido a ciertos aspectos técnicos, como por ejemplo la cobertura de datos en indicadores concretos, el Gestor de inversiones aplicó ya sea el indicador específico previsto en la Tabla 1 o un sustituto representativo definido por el Gestor de inversiones para cribar las empresas en las que se invierte atendiendo a los correspondientes asuntos medioambientales, sociales y laborales. Por ejemplo, en la Tabla 1 las emisiones de gases de efecto invernadero están asociadas a varios indicadores y sus correspondientes medidas, a saber: emisiones de gases de efecto invernadero, huella de carbono e intensidad de gases de efecto invernadero (indicadores 1-3). El Gestor de inversiones utilizó datos de intensidad de gases de efecto invernadero (indicador 3), datos relativos al consumo y la producción de energías no renovables (indicador 5) y datos sobre la intensidad de consumo de energía (indicador 6) para llevar a cabo su selección en el ámbito de las emisiones de gases de efecto invernadero.

Implicación empresarial

Además del cribado selectivo de empresas que ya se ha descrito, el Gestor de inversiones se implicó de manera continuada con determinadas empresas subyacentes seleccionadas en las que se invierte. Como base para seleccionar a dichas empresas de conformidad con el enfoque adoptado por el Gestor de inversiones en materia de tutela e implicación empresarial, se utilizó un subconjunto de indicadores, con sujeción a determinadas consideraciones técnicas como la cobertura de datos.

Entre los indicadores utilizados en relación con dicha implicación se encuentran los indicadores 3, 5 y 13 de la Tabla 1 relativos a la intensidad de gases de efecto invernadero, la cuota de energías no renovables y la diversidad de género del consejo de administración. Se hizo uso asimismo de los indicadores 2 de la Tabla 2, y 3 de la Tabla 3, relativos a las emisiones de contaminantes atmosféricos y el número de días perdidos por lesiones, accidentes, muertes o enfermedades. Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

- **¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:**

Se aplicaron exclusiones de cartera basadas en normas, según se ha descrito más arriba, en la respuesta a la pregunta «¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?», para tratar de ajustarse a dichas directrices y principios. Se utilizaron datos de terceros para identificar infractores potenciales. Salvo en aquellos supuestos en que se haya concedido una excepción, el Subfondo prohibió toda inversión en estos emisores.

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión. El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente ningún objetivo medioambiental o social.



¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

El Subfondo tuvo en cuenta las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad mediante un análisis de cribado basado en normas y valores para aplicar exclusiones e implicarse activamente con algunas de las empresas en las que se invierte. En lo que respecta a dicho cribado, se utilizaron los indicadores 3, 4, 5, 10, 13 y 14 de la Tabla 1, y los indicadores 2 de la Tabla 2 y 3 de la Tabla 3, de las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088. Estos indicadores se refieren respectivamente a la intensidad de gases de efecto invernadero, los combustibles fósiles, las energías renovables, las vulneraciones del Pacto Mundial de las Naciones Unidas, la diversidad de género del consejo, las armas controvertidas, las emisiones de contaminantes atmosféricos y los accidentes/lesiones en el lugar de trabajo, así como factores relacionados con asuntos medioambientales, sociales y laborales, el respeto de los derechos humanos y la lucha contra la corrupción y el soborno. Se utilizó un subconjunto de los indicadores para identificar una lista objetivo de emisores con los que implicarse empresarialmente en función de su comportamiento.



¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

La lista incluye las inversiones que constituyen la mayor parte de las inversiones del producto financiero durante el período de referencia, que es: 01/07/2024 - 30/06/2025

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
APPLE INC	Tecnología de la información	4,92	Estados Unidos
MICROSOFT CORP	Tecnología de la información	4,80	Estados Unidos
NVIDIA CORP	Tecnología de la información	4,64	Estados Unidos
ALPHABET INC-CL A	Servicios de comunicación	2,90	Estados Unidos
META PLATFORMS INC-CLASS A	Servicios de comunicación	2,14	Estados Unidos
BROADCOM INC	Tecnología de la información	1,24	Estados Unidos
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC	Tecnología de la información	1,23	Taiwán
ELI LILLY & CO	Atención sanitaria	1,10	Estados Unidos
VISA INC-CLASS A SHARES	Productos financieros	1,05	Estados Unidos
MASTERCARD INC - A	Productos financieros	0,95	Estados Unidos
UNITEDHEALTH GROUP INC	Atención sanitaria	0,91	Estados Unidos
ABBVIE INC	Atención sanitaria	0,88	Estados Unidos
BERKSHIRE HATHAWAY INC-CL B	Productos financieros	0,86	Estados Unidos
BANK OF AMERICA CORP	Productos financieros	0,73	Estados Unidos

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
COCA-COLA CO/THE	Productos básicos de consumo	0,64	Estados Unidos

Principales inversiones durante el Periodo finalizado el 30/06/2024

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
MICROSOFT CORP	Tecnología de la información	5,05	Estados Unidos
APPLE INC	Tecnología de la información	4,58	Estados Unidos
NVIDIA CORP	Tecnología de la información	4,52	Estados Unidos
ALPHABET INC-CL A	Servicios de comunicación	3,21	Estados Unidos
META PLATFORMS INC-CLASS A	Servicios de comunicación	1,60	Estados Unidos
ELI LILLY & CO	Atención sanitaria	1,13	Estados Unidos
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC	Tecnología de la información	1,13	Taiwán
UNITEDHEALTH GROUP INC	Atención sanitaria	0,99	Estados Unidos
VISA INC-CLASS A SHARES	Productos financieros	0,96	Estados Unidos
ABBVIE INC	Atención sanitaria	0,87	Estados Unidos
MASTERCARD INC - A	Productos financieros	0,87	Estados Unidos
NOVO NORDISK A/S-B	Farmacéutica/tecnología médica	0,83	Dinamarca
ASML HOLDING NV	Tecnología - Semiware y hardware	0,79	Países Bajos
BROADCOM INC	Tecnología de la información	0,79	Estados Unidos
BERKSHIRE HATHAWAY INC-CL B	Productos financieros	0,77	Estados Unidos



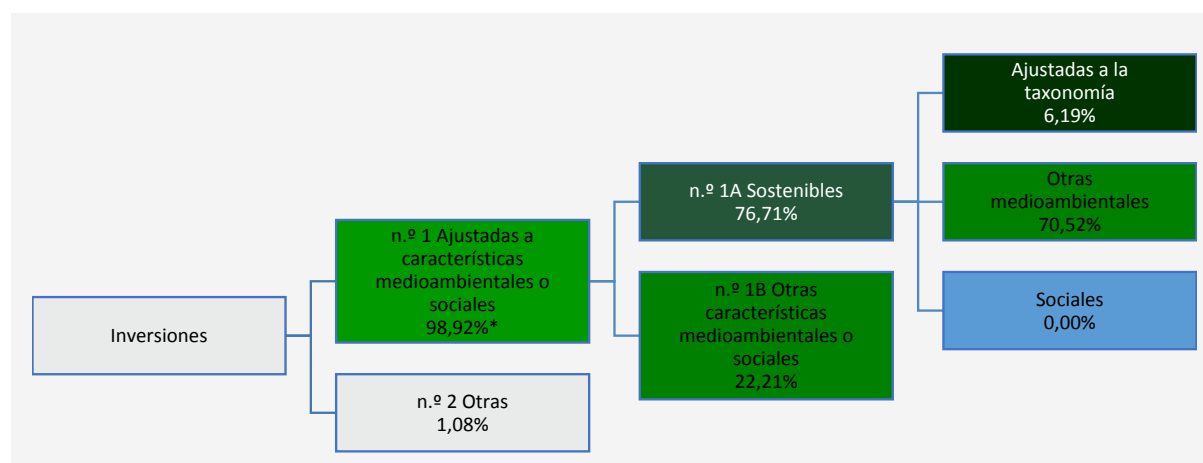
¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

¿Cuál ha sido la asignación de activos?

Al cierre del periodo de referencia, el Subfondo tenía asignado un 98,92% de los activos de la cartera a empresas que mostraban características medioambientales o sociales positivas y un 76,71% de los activos de la cartera a inversiones sostenibles. El Subfondo no se ha comprometido a invertir ninguna proporción de activos específicamente en valores que muestren características medioambientales positivas o características sociales positivas, como tampoco existe compromiso alguno con uno o varios objetivos medioambientales o sociales.

Nota: El ajuste a la taxonomía de la UE de los instrumentos que JP Morgan considera inversiones sostenibles puede diferir del ajuste total a la taxonomía de la UE del Subfondo según se hace constar a continuación (en la respuesta a la pregunta: ¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?).



La categoría n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

La categoría n.º 2 Otras incluye el resto de inversiones del producto financiero que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse como inversiones sostenibles.

La categoría n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales abarca:

- La subcategoría n.º 1A Sostenibles, que incluye las inversiones medioambiental y socialmente sostenibles.
- La subcategoría n.º 1B Otras características medioambientales o sociales, que abarca inversiones ajustadas a las características medioambientales o sociales que no se consideran inversiones sostenibles.

*Según el índice de referencia Solactive ISS ESG Screened Paris Aligned Global Markets Index NTR

● ¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Aunque el Subfondo ha promovido determinadas características medioambientales y sociales por medio de sus criterios de inclusión y exclusión, cabe la posibilidad de que haya invertido en una amplia variedad de sectores; remítase a la lista incluida más abajo para consultar el desglose por sector al cierre del periodo de referencia. Además, el Gestor de inversiones se implicó de manera continuada con determinadas empresas subyacentes seleccionadas en las que se invierte. En la siguiente tabla se incluirán, en caso de que se posean, las inversiones en sectores y subsectores de la economía que deriven beneficios de la exploración, minería, extracción, producción, procesamiento, almacenamiento, refinado o distribución, incluidos el transporte, almacenamiento y comercialización, de combustibles fósiles. En el denominador de los porcentajes de activos incluidos tanto en la siguiente tabla como en la tabla de Principales inversiones se incluyen activos líquidos auxiliares, depósitos con entidades de crédito, instrumentos/fondos del mercado monetario (para la gestión de suscripciones y amortizaciones en efectivo, así como de pagos corrientes y extraordinarios) e instrumentos derivados utilizados para la gestión eficaz de la cartera; todos estos elementos quedan excluidos, sin embargo, de los resultados.

Sector	Subsector	% de activos
Tecnología de la información	Semiconductores y equipos semiconductores	12,11
Atención sanitaria	Empresas farmacéuticas, biotecnología y ciencias de la vida	9,86
Tecnología de la información	Software y servicios	9,75
Tecnología de la información	Hardware y equipos tecnológicos	8,11
Servicios de comunicación	Medios de comunicación y entretenimiento	7,52
Productos financieros	Banca	6,92
Productos financieros	Servicios financieros	6,31
Industria	Bienes de capital	4,74
Atención sanitaria	Equipos y servicios sanitarios	4,56
Consumo discrecional	Distribución y comercio minorista de productos de consumo discrecional	3,73
Productos básicos de consumo	Productos alimentarios, bebidas y tabaco	3,00
Industria	Transporte	2,97
Materiales	Materiales	2,89
Productos financieros	Seguros	2,55
Bienes inmuebles	Fideicomisos de inversión inmobiliaria (REIT)	2,46
Consumo discrecional	Servicios de consumo	2,30
Consumo discrecional	Bienes de consumo duraderos y ropa	1,86
Productos básicos de consumo	Productos personales y del hogar	1,58
Servicios de comunicación	Servicios de telecomunicación	1,45
Consumo discrecional	Automóviles y componentes	1,14
Industria	Servicios comerciales y profesionales	1,07
Bienes inmuebles	Gestión y promoción de bienes inmuebles	1,03
Productos básicos de consumo	Distribución y comercio minorista de productos básicos de consumo	0,83
Suministros públicos	Suministros públicos	0,70



¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

Los datos sobre ajuste a la taxonomía de la UE son muy limitados en la actualidad, sobre todo en lo que respecta al gas fósil y la energía nuclear. Esperamos que esta situación mejore con el tiempo a medida que un número creciente de emisores vayan publicando información de ajuste y los datos pasen a estar disponibles.

El Subfondo no ha asumido ningún compromiso mínimo de inversiones sostenibles con objetivos medioambientales ajustadas a la taxonomía de la UE.

En consecuencia, el documento de comunicación precontractual correspondiente al Subfondo hace constar un volumen de inversiones sostenibles objetivo con un objetivo medioambiental ajustado a la taxonomía de la UE del 0%. El ajuste del

Subfondo es del 6,19% basándose en la cifra de negocio y es consecuencia del marco del Subfondo, que tiene en cuenta tanto las inversiones con características medioambientales o sociales como las inversiones sostenibles (según se definen en el Reglamento (UE) 2019/2088).

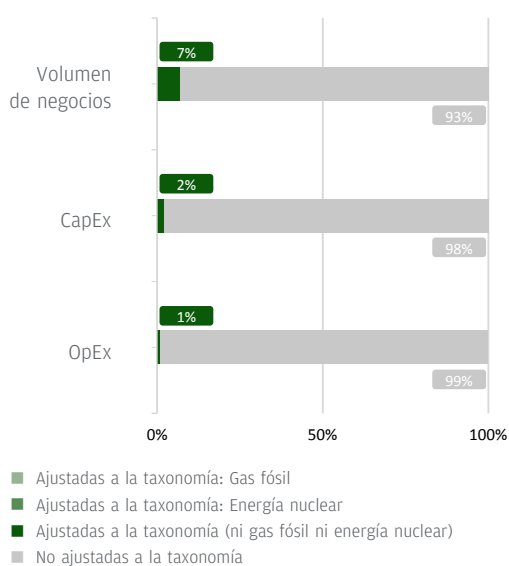
Los gráficos incluidos más abajo ilustran adicionalmente el volumen real de inversión en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental ajustado a la taxonomía de la UE medido al cierre del periodo de referencia. En el gráfico de barras no se mostrarán las participaciones por debajo del 1%.

● ¿Invertió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplieran la taxonomía de la UE?

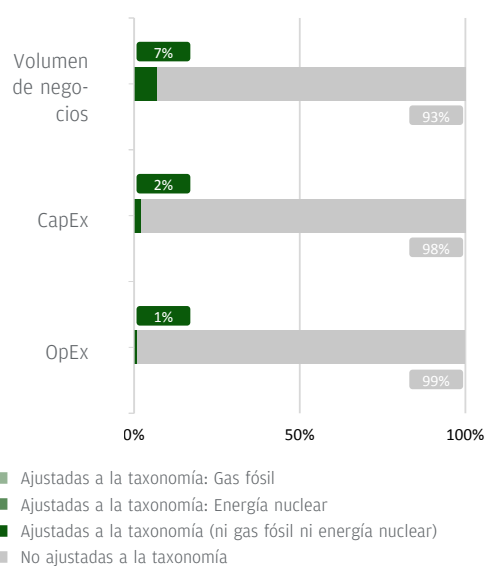
- ☒ Sí:
- ☒ En gas fósil ☒ En energía nuclear
- ☐ No

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar el ajuste a la taxonomía de los bonos soberanos*, el primer gráfico muestra el ajuste a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra el ajuste a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.

1. Ajuste a la taxonomía de las inversiones, incluidos los bonos soberanos*



2. Ajuste a la taxonomía de las inversiones, excluidos los bonos soberanos*



Este gráfico representa el 100% de las inversiones totales.

* A efectos de estos gráficos, los «bonos soberanos» incluyen todas las exposiciones soberanas.

● ¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?

Además de lo ya indicado, el Subfondo no ha asumido ningún compromiso mínimo de realizar inversiones ajustadas a la taxonomía de la UE, incluidas actividades de transición y facilitadoras. El alcance del ajuste que pueda referirse a continuación es consecuencia del marco del Subfondo, que tiene en cuenta tanto las inversiones con características medioambientales o sociales positivas como las inversiones sostenibles.

¹ Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la UE (véase la nota explicativa incluida en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

Al cierre del periodo de referencia, el porcentaje calculado de actividades de transición es del 0,01% y el porcentaje calculado de actividades facilitadoras es del 6,58%.

Las actividades de transición son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

● ¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los periodos de referencia anteriores?

	Ajustadas a la taxonomía
30/06/2025	6,19%
30/06/2024	5,81%



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?

La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE era del 70,52% de los activos al final del periodo de referencia.



son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (EU) 2020/852.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

La proporción de inversiones socialmente sostenibles era del 0,00% de los activos al final del periodo de referencia.



¿Qué inversiones se han incluido en «otras» y cuál ha sido su propósito? ¿ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

El 1,08% de los activos se invirtió en empresas que no cumplían los criterios descritos en la respuesta a la anterior pregunta titulada «¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?» para considerar que poseían características medioambientales o sociales positivas. Estas inversiones se utilizan con fines de diversificación.

En el 1,08% de activos se incluían asimismo activos líquidos auxiliares, depósitos con entidades de crédito, instrumentos/ fondos del mercado monetario (para la gestión de suscripciones y amortizaciones en efectivo, así como de pagos corrientes y extraordinarios) e instrumentos derivados utilizados para la gestión eficaz de la cartera. Estas participaciones fluctúan en función de los flujos de inversión y poseen carácter auxiliar respecto de la política de inversión, siendo su incidencia sobre las operaciones de inversión mínima o nula.

Todas las inversiones, cuando procedía, incluidas las «otras» inversiones, fueron sometidas a las siguientes garantías mínimas/principios en materia de MSG:

- Las garantías mínimas presentadas en el artículo 18 de la taxonomía del Reglamento de la UE (incluida la conformidad con las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos), según las aplica el Gestor de inversiones.
- La aplicación de prácticas de buena gobernanza (entre las que se incluyen la implantación de estructuras de gestión sólidas, las relaciones con los empleados, la remuneración del personal y la conformidad fiscal).

- La observancia del principio «no causar un perjuicio significativo» previsto bajo la definición de «inversión sostenible» en el Reglamento (UE) 2019/2088.



¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el período de referencia?

Durante el periodo de referencia se aplicaron los siguientes elementos de vinculación de la estrategia de inversión para seleccionar las inversiones de tal modo que se logren todas las características medioambientales o sociales:

- El requisito de invertir como mínimo un 80% de los activos en empresas con características medioambientales o sociales positivas o que estén mejorando.
- La selección basada en valores y normas para excluir por completo a las empresas implicadas en determinadas actividades como, por ejemplo, la fabricación de armas controvertidas, así como la aplicación de umbrales porcentuales máximos de ingresos, producción o distribución a actores terceros, por ejemplo del sector del carbón térmico o el tabaco. Para más información, remítase a la política de exclusiones correspondiente al Subfondo en www.jpmorganassetmanagement.lu, buscando el Subfondo que le interese para acceder a la sección sobre factores medioambientales, sociales y de gobernanza.
- Se ha realizado un análisis de selección de cartera para excluir a los infractores conocidos de las prácticas de buena gobernanza.

El Subfondo se ha comprometido también a invertir un 50% como mínimo de los activos en inversiones sostenibles.

En la respuesta a la pregunta «¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?» se incluye información adicional en el ámbito de la implicación empresarial.



¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia designado?

El Subfondo tiene el objetivo de ajustarse a los objetivos del Acuerdo de París. El Subfondo registró un desempeño acorde a lo esperado en comparación con su índice de referencia sostenible. La referencia tiene la vocación de cumplir los requisitos correspondientes a las referencias de la UE armonizadas con el Acuerdo de París que se definen en el Reglamento de referencias climáticas de la UE. Las emisiones de gases de efecto invernadero de la referencia se ajustan al objetivo de calentamiento global a largo plazo del Acuerdo de París. El Gestor de inversiones gestionó el Subfondo teniendo en cuenta la composición y las características de riesgo de la referencia, lo que le permitió gestionar de manera satisfactoria las emisiones de gases de efecto invernadero de la cartera y ajustarse al objetivo de calentamiento global a largo plazo del Acuerdo de París.

Los índices de referencia son índices para medir si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

● ¿Cómo difería el índice de referencia de un índice general de mercado?

El índice de referencia difiere de un índice general de mercado en que ha sido construido de manera específica como una referencia armonizada con el Acuerdo de París y por tanto incluye exclusiones concretas de MSG requeridas por la regulación y requisitos en materia de trayectoria de descarbonización que no son pertinentes para un índice general de mercado, como por ejemplo:

- Reducir la intensidad de carbono del nivel de índice en la mitad (50%) respecto del índice matriz.
- Reducir la intensidad de carbono del nivel de índice cada año en un 7% (respecto de la intensidad de índice climático del año anterior)

● ¿Cómo se ha comportado este producto financiero con respecto a los indicadores de sostenibilidad para determinar el ajuste del índice de referencia con las características medioambientales o sociales promovidas?

El Subfondo tenía la vocación de promover características medioambientales y/o sociales por medio de sus criterios de inclusión relativos a inversiones, que promueven características medioambientales y/o sociales.

El Subfondo tenía como mínimo el 80% de los activos asignados a inversiones que tienen características medioambientales o sociales positivas y el 50% de los activos a inversiones que son inversiones sostenibles. Estas características medioambientales y/o sociales y compromisos de inversión sostenible entraron en vigor a partir del 17 de abril de 2025, y hasta ese momento se habían fijado, respectivamente, en el 51% y el 40%.

Para conseguir las características medioambientales y/o sociales promovidas por el Subfondo se desplegó como índice de referencia el Solactive ISS ESG Screened Paris Aligned Global Markets Index NTR. En referencia a este índice, durante el periodo de referencia (01 de julio de 2024 - 30 de junio de 2025) el Subfondo tuvo un 98,92% de inversiones con características medioambientales y/o sociales positivas.

En cuanto a inversiones sostenibles, al cierre del periodo de referencia el Subfondo tenía participaciones por un 76,71%.

● ¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia?

El Subfondo tuvo un rendimiento del 3,52% neto de comisiones durante el periodo de referencia, mientras que la referencia arrojó un retorno del 4,54%.

- **¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice general de mercado?**

No aplicable

El Subfondo no tenía objetivos de asignación específicos a favor de características medioambientales o sociales. La medida en que se alcanzaron las características medioambientales y sociales promovidas puede entenderse teniendo en cuenta el porcentaje efectivo de activos que se asignó durante el periodo de referencia a los emisores pertinentes que poseían dichas características.

En resumen, a lo largo de todo el periodo de referencia, el Subfondo cumplió sus mínimos comprometidos precontractuales relativos a la política en materia de características medioambientales o sociales e inversiones sostenibles. El Subfondo aplicó cribados de selección con el objetivo de excluir durante todo el periodo las inversiones potenciales que están prohibidas en virtud de su política de exclusión. La medida en que se cumplieron las normas y valores fomentados por el Subfondo puede valorarse atendiendo a si, durante el periodo de referencia, el Subfondo incluyó posiciones en emisores que habrían estado prohibidas con arreglo a la política de exclusión. El Gestor de inversiones no tiene indicio alguno de que se haya mantenido en la cartera ningún emisor de estas características. El Gestor de inversiones informa de que, en el futuro, no puede garantizarse la continuidad de estos valores porcentuales ni de la información comunicada, y que depende de un marco jurídico y reglamentario que está en permanente evolución. El periodo de referencia puede tener una duración inferior a los 12 meses cuando el fondo haya sido lanzado o clausurado durante dicho periodo, o cuando en ese tiempo se modifique su estatuto con arreglo al artículo 8/9.

● ¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

Se ha combinado la metodología de calificación en materia medioambiental, social y de gobernanza sujeta a derechos de propiedad del Gestor de inversiones, es decir, la calificación en materia medioambiental, social y de gobernanza sujeta a derechos de propiedad del Gestor de inversiones, con datos de terceros como parte de los criterios de inclusión para medir la consecución de las características medioambientales o sociales que promueve el Subfondo.

La metodología se basaba en la gestión por parte del emisor de cuestiones medioambientales o sociales pertinentes como, por ejemplo, las emisiones tóxicas, la gestión de residuos, las relaciones laborales y las incidencias de seguridad, así como la diversidad/independencia del consejo de administración y la protección de datos. Para ser incluido en el 51% de activos que se considera que promueven características medioambientales o sociales, un emisor debe obtener una calificación situada en el 80% superior respecto del universo personalizado del Subfondo ya sea en el apartado medioambiental o en el apartado social, y además cumplir las condiciones en materia de buena gobernanza indicadas anteriormente, para lo cual se realiza un análisis de selección de cartera para excluir a los infractores conocidos de las prácticas de buena gobernanza.

Al cierre del periodo de referencia, el Subfondo poseía un 82,11% de inversiones con características medioambientales o sociales positivas y un 39,29% de inversiones sostenibles.

Con respecto a las exclusiones basadas en valores y normas aplicadas, el Gestor de inversiones hizo uso de datos para medir la implicación de un emisor en las actividades en cuestión. El análisis de dichos datos derivó en la exclusión total de determinadas inversiones potenciales y en exclusiones parciales mediante la aplicación de umbrales porcentuales máximos de ingresos o producción previstos en la política de exclusión. Las normas de exclusión no se incumplieron en ningún momento durante todo el periodo de referencia. Se incorporó asimismo al análisis de selección un subconjunto de los «indicadores de sostenibilidad adversos» previstos en las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088 sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros.

El Subfondo no tenía objetivos de asignación específicos a favor de características medioambientales o sociales, y en consecuencia no se hace constar aquí el comportamiento de los indicadores en lo que respecta a características medioambientales o sociales concretas.

Para más información, remítase a la Comunicación de características medioambientales/sociales correspondiente al Subfondo en www.jpmorganassetmanagement.lu, buscando el Subfondo que le interese para acceder a la sección sobre factores medioambientales, sociales y de gobernanza.

● ¿... y en comparación con periodos anteriores?

	Características medioambientales o sociales	Inversiones sostenibles	Ajustadas a la taxonomía medioambiental	Otras medioambientales	Sociales
30/06/2025	82,11%	39,29%	0,16%	28,24%	10,89%
30/06/2024	89,98%	51,72%	0,00%	10,57%	41,15%
30/06/2023	88,35%	54,88%	0,00%	13,82%	41,07%

● ¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?

Los objetivos de las inversiones sostenibles que el Subfondo logró en parte se correspondieron con uno de los siguientes objetivos, la combinación de varios de estos o estaba relacionado con un objetivo social o medioambiental a través del uso de los ingresos del emisor:

Objetivos medioambientales: (i) reducción del riesgo climático, (ii) transición a una economía circular;

Objetivos sociales: (i) comunidades inclusivas y sostenibles - aumento de la representación femenina a nivel directivo, (ii) comunidades inclusivas y sostenibles - aumento de la representación femenina en los consejos de administración, y (iii) facilitación de un entorno y una cultura de trabajo decentes.

La contribución a la consecución de dichos objetivos se determinó atendiendo a: (i) los indicadores de sostenibilidad de los productos y servicios, entre los que puede haberse incluido el porcentaje de ingresos derivados del suministro de productos y/o servicios que contribuyan a la consecución del correspondiente objetivo sostenible, por ejemplo un emisor que fabrique paneles

solares o tecnología de energía limpia y que cumpla los umbrales sujetos a derechos de propiedad del Gestor de inversiones, contribuyendo así a la reducción del riesgo climático. Actualmente, el porcentaje mínimo de ingresos para que toda la participación en la empresa se considere una inversión sostenible es del 20%; (ii) el uso del producto de la emisión, cuando dicho uso se haya vinculado explícitamente a un objetivo medioambiental o social concreto, o (iii) el hecho de que el emisor sea líder operativo en su grupo de comparación y contribuya a la consecución del objetivo en cuestión. Se entiende que un emisor es líder en su grupo de comparación cuando obtiene una calificación situada en el 20% superior respecto del universo personalizado del Subfondo, en función de determinados indicadores de sostenibilidad operativa. Por ejemplo, se considera que una calificación situada en el 20% superior en comparación con el universo personalizado en el ámbito de la incidencia total de la generación de residuos contribuye a la transición a una economía circular. En la prueba realizada a los emisores supranacionales y soberanos pueden tenerse en cuenta la misión o las contribuciones del emisor, en tanto que líderes del grupo de comparación o mejoradores, a objetivos medioambientales y sociales positivos, con sujeción a determinados criterios. El Subfondo debía invertir un 10% en inversiones sostenibles. El Subfondo no mantuvo en ningún momento durante el periodo un volumen de inversiones sostenibles que se situase por debajo de su mínimo comprometido. Al cierre del periodo de referencia, el 39,29% de sus activos eran inversiones sostenibles.

● **¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no causan un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?**

Las inversiones sostenibles que el Subfondo tenía vocación de realizar fueron sometidas a un proceso de selección destinado a identificar y excluir de la categoría de inversión sostenible a aquellos emisores que el Gestor de inversiones considerase de menor rendimiento, en función de un umbral definido por el Gestor de inversiones, en lo que respecta a determinados aspectos medioambientales. En consecuencia, se consideraron inversiones sostenibles únicamente a los emisores que poseían los mejores indicadores en relación con las mediciones tanto relativas como absolutas.

Entre estos aspectos se incluyen el cambio climático, la protección de los recursos hídricos y marinos, la transición a una economía circular, la contaminación y la protección de la biodiversidad y los ecosistemas. Asimismo, el Gestor de inversiones llevó a cabo un análisis de selección destinado a identificar y excluir a aquellos emisores que el Gestor de inversiones considera que vulneran las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos, basándose para ello en datos suministrados por proveedores de servicios terceros.

● **¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?**

Se han tenido en cuenta tanto los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad de la Tabla 1 del Anexo 1 como otros indicadores determinados por el Gestor de inversiones e incluidos en las Tablas 2 y 3 del Anexo 1 a las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088, y ello como se describe adicionalmente a continuación. El Gestor de inversiones hizo uso de las medidas incluidas en las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088 o, cuando esto no era posible por ser los datos limitados o por otras incidencias técnicas, utilizó variables sustitutivas que fuesen representativas. El Gestor de inversiones agrupó la consideración de varios indicadores en un único indicador «principal», según se indica más adelante, y podría haber utilizado un conjunto de indicadores adicional más amplio que el que se refiere a continuación.

Los indicadores pertinentes de la Tabla 1 del Anexo 1 a las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088 se componen de 9 indicadores medioambientales y 5 indicadores sociales y laborales. Los indicadores medioambientales se enumeran del 1 al 9 y están relacionados con las emisiones de gases de efecto invernadero (1-3), la exposición a combustibles fósiles, la cuota de consumo y producción de energías no renovables, la intensidad en el consumo de energía, las actividades que afectan negativamente a zonas sensibles para la biodiversidad, los vertidos al agua y los residuos peligrosos (4-9 respectivamente).

Los indicadores 10 - 14 están relacionados con cuestiones sociales y laborales del emisor y cubren las vulneraciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales, la carencia de procesos y mecanismos de conformidad para supervisar el cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas, la ausencia de ajustes de la brecha salarial entre hombres y mujeres, la diversidad de género del consejo de administración y la exposición a armas controvertidas (minas antipersona, munición de racimo, armas químicas y armas biológicas) respectivamente.

El enfoque del Gestor de inversiones incluyó aspectos tanto cuantitativos como cualitativos para tener en cuenta los indicadores referidos más arriba. Hizo uso de indicadores concretos para realizar un cribado de selección y tratar de excluir a los emisores susceptibles de causar un perjuicio significativo. Empleó un subconjunto en materia de implicación con ciertos emisores, tratando de influir sobre las buenas prácticas, y utilizó una parte de los mismos como indicadores de buenos resultados en sostenibilidad, aplicando un umbral mínimo sobre el indicador para poder calificar a una inversión de sostenible. Los datos necesarios para tener en cuenta los indicadores, cuando se disponía de ellos, pueden haberse obtenido de los propios emisores en los que se invierte y/o haber sido suministrados por proveedores de servicios terceros (incluyendo datos sustitutivos). Las entradas de datos comunicadas por los propios emisores o suministradas por proveedores terceros pueden basarse en conjuntos de datos e hipótesis que podrían ser insuficientes, tener una calidad deficiente o contener información sesgada. Debido a la dependencia de terceros, el Gestor de inversiones no puede garantizar la exactitud ni la exhaustividad de dichos datos.

Cribado de selección

Algunos de los indicadores se tuvieron en cuenta por medio del análisis de selección basado en valores y normas que se utilizó para aplicar exclusiones. En dichas exclusiones se tuvieron en cuenta los indicadores 10 y 14 relativos a los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales, a las armas controvertidas y a la comisión de infracciones en el ámbito social por parte de los países en que se invierte. El Gestor de

inversiones aplicó asimismo un cribado de selección especial. Debido a ciertos aspectos técnicos, como por ejemplo la cobertura de datos en indicadores concretos, el Gestor de inversiones aplicó ya sea el indicador específico previsto en la Tabla 1 o un sustituto representativo definido por el Gestor de inversiones para cribar los emisores en los que se invierte atendiendo a los correspondientes asuntos medioambientales, sociales y laborales. Por ejemplo, en la Tabla 1 las emisiones de gases de efecto invernadero están asociadas a varios indicadores y sus correspondientes medidas, a saber: emisiones de gases de efecto invernadero, huella de carbono e intensidad de gases de efecto invernadero (indicadores 1-3). El Gestor de inversiones actualmente usa datos de intensidad de gases de efecto invernadero (indicador 3), datos relativos al consumo y la producción de energías no renovables (indicador 5) y datos sobre la intensidad de consumo de energía (indicador 6) para llevar a cabo su selección en el ámbito de las emisiones de gases de efecto invernadero. En cuanto al cribado de selección especial y en lo que respecta a las actividades que afectan negativamente a zonas sensibles para la biodiversidad y a los vertidos al agua (indicadores 7 y 8), el Gestor de inversiones utilizó sustitutos representativos de terceros en vez de los indicadores específicos de la Tabla 1, y ello por ser los datos limitados. El Gestor de inversiones también tuvo en cuenta el indicador 9 relativo a los residuos peligrosos en lo que respecta al cribado de selección especial.

Implicación empresarial

Además del cribado selectivo de emisores que ya se ha descrito, el Gestor de inversiones se implicó de manera continuada con determinados emisores subyacentes seleccionados en los que se invierte. Como base para seleccionar a dichas empresas de conformidad con el enfoque adoptado por el Gestor de inversiones en materia de tutela e implicación con emisores, se utilizó un subconjunto de indicadores, con sujeción a determinadas consideraciones técnicas como la cobertura de datos. Entre los indicadores utilizados en relación con dicha implicación se encuentran los indicadores 3, 5 y 13 de la Tabla 1 relativos a la intensidad de gases de efecto invernadero, la cuota de energías no renovables y la diversidad de género del consejo de administración. Se hizo uso asimismo de los indicadores 2 de la Tabla 2, y 3 de la Tabla 3, relativos a la emisión de contaminantes atmosféricos y el número de días perdidos por lesiones, accidentes, muertes o enfermedades.

Indicadores de sostenibilidad

El Gestor de inversiones utilizó los indicadores 3 y 13 relativos a la intensidad de gases de efecto invernadero y la diversidad de género del consejo de administración como indicadores de sostenibilidad para facilitar la consideración de una inversión como inversión sostenible. Una de las vías requería que, para poder ser considerada una inversión sostenible, el emisor fuese considerado líder operativo en su grupo de comparación. Para ello, debe obtener una calificación en el indicador situada en el 20% superior respecto de la referencia.

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

● ¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:

Se aplicaron exclusiones de cartera basadas en normas, según se ha descrito más arriba, en la respuesta a la pregunta «¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?», para tratar de ajustarse a dichas directrices y principios. Se utilizaron datos de terceros para identificar infractores potenciales. Salvo en aquellos supuestos en que se haya concedido una excepción, el Subfondo prohibió toda inversión en estos emisores.

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente ningún objetivo medioambiental o social.



¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

El Subfondo tuvo en cuenta algunas de las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad mediante un análisis de cribado basado en normas y valores para detectar y aplicar exclusiones. En lo que respecta a dicho cribado, se utilizaron los indicadores 10 y 14, relativos a las vulneraciones del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las armas controvertidas, de las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088. El Subfondo utilizó asimismo algunos de los indicadores como parte del análisis de cribado en función del cumplimiento del principio «no causar un perjuicio significativo», según se ha indicado con más detalle en la respuesta a la pregunta inmediatamente anterior, para decidir que una inversión podía considerarse una inversión sostenible.

Se utilizó un subconjunto de los indicadores de sostenibilidad adversos ya indicados para decidir implicarse empresarialmente con algunos de los emisores en los que se invierte, en función de su respectivo comportamiento en las principales incidencias adversas (PAI, por las siglas en inglés de principal adverse impacts).



¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

La lista incluye las inversiones que constituyen **la mayor parte de las inversiones** del producto financiero durante el período de referencia, que es: 01/07/2024 - 30/06/2025

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
US DEPARTMENT OF THE TREASURY	Bonos/letras del Tesoro de los EE. UU.	11,84	Estados Unidos
SECRETARIA GENERAL DEL TESORO Y FINANCIACION INTERNACIONAL	Deuda de mercados desarrollados	7,45	España
REPUBLIC OF ITALY	Deuda de mercados desarrollados	7,12	Italia
FEDERAL REPUBLIC OF GERMANY	Deuda de mercados desarrollados	5,85	Alemania
UNITED KINGDOM OF GREAT BRITAIN AND NORTHERN IRELAND	Deuda de mercados desarrollados	3,66	Reino Unido
HIS MAJESTY THE KING IN RIGHT OF CANADA	Deuda de mercados desarrollados	3,27	Canadá
KREDITANSTALT FUR WIEDERAUFBAU	Instituciones extranjeras	2,77	Alemania
TORONTO-DOMINION BANK	Banca	2,28	Canadá
FEDERAL NATIONAL MORTGAGE ASSOCIATION DBA FEDERAL NATIONAL MORTGAGE ASSOCIATION	Pass-through de agencia	2,16	Estados Unidos
FEDERAL HOME LOAN MORTGAGE CORPORATION DBA FEDERAL HOME LOAN MORTGAGE CORPORATIO	Pass-through de agencia	1,87	Estados Unidos
WESTPAC BANKING CORPORATION	Banca	1,86	Australia

Principales inversiones durante el Periodo finalizado el 30/06/2024

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
US DEPARTMENT OF THE TREASURY	Bonos/letras del Tesoro de los EE. UU.	7,68	Estados Unidos
REPUBLIC OF ITALY	Deuda de mercados desarrollados	7,55	Italia
BUNDESSCHATZANWEISUNGEN	Deuda pública de mercados desarrollados	5,82	Alemania
FEDERAL NATIONAL MORTGAGE ASSOCIATION DBA FEDERAL NATIONAL MORTGAGE ASSOCIATION	Pass-through de agencia	3,67	Estados Unidos
FEDERAL HOME LOAN MORTGAGE CORPORATION DBA FEDERAL HOME LOAN MORTGAGE CORPORATIO	Pass-through de agencia	3,21	Estados Unidos
REPUBLIC OF SINGAPORE	Mercados emergentes locales	2,98	Singapur
KINGDOM OF SPAIN	Deuda pública de mercados desarrollados	2,37	España
TORONTO-DOMINION BANK	Banca	2,25	Canadá
KREDITANSTALT FUR WIEDERAUFBAU	Instituciones extranjeras	2,21	Alemania
CHINA DEVELOPMENT BANK	Banca	2,19	China
WESTPAC BANKING CORPORATION	Banca	2,08	Australia
REPUBLIC OF ITALY	Deuda de mercados desarrollados	2,07	Italia
EUROPEAN UNION	Emisiones supranacionales	1,96	Internacional
BANK OF MONTREAL	Banca	1,53	Canadá
ROYAL BANK OF CANADA	Banca	1,35	Canadá



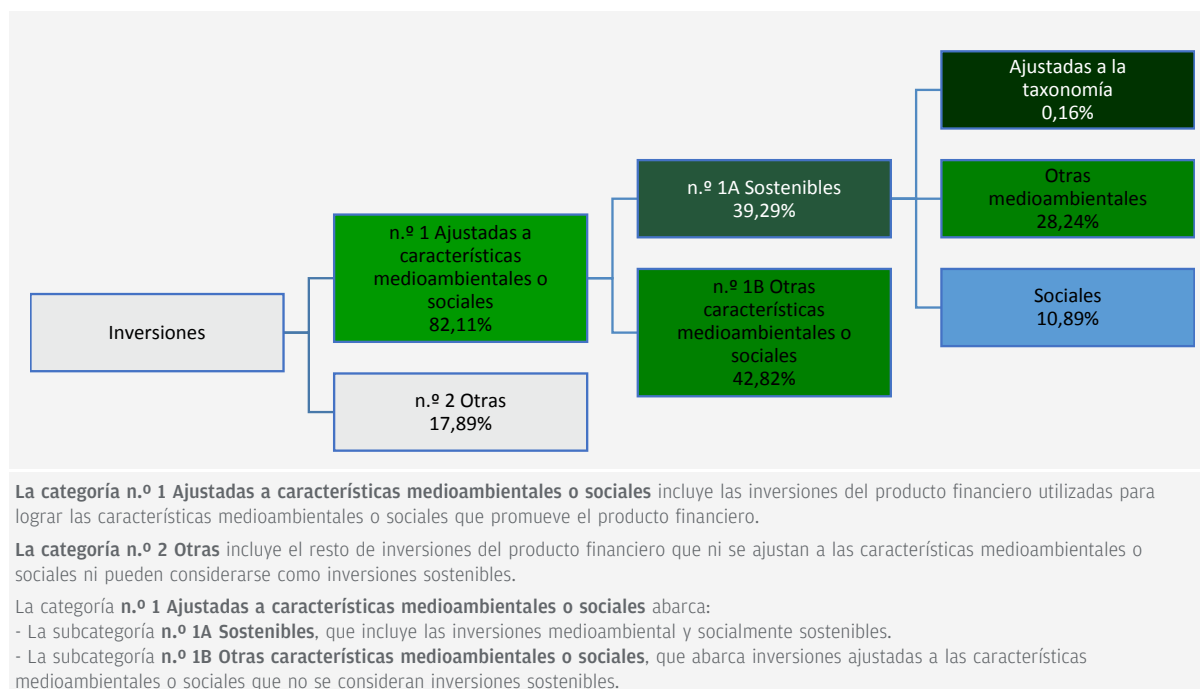
¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

● ¿Cuál ha sido la asignación de activos?

Al cierre del periodo de referencia, el Subfondo tenía asignado un 82,11% de sus activos a emisores que mostraban características medioambientales o sociales positivas y un 39,29% de sus activos a inversiones sostenibles. El Subfondo no se ha comprometido a invertir ninguna proporción de activos específicamente en valores que muestren características medioambientales positivas o características sociales positivas, como tampoco existe compromiso alguno con uno o varios objetivos medioambientales o sociales.

Nota: El ajuste a la taxonomía de la UE de los instrumentos que JP Morgan considera inversiones sostenibles puede diferir del ajuste total a la taxonomía de la UE del Subfondo según se hace constar a continuación (en la respuesta a la pregunta: ¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?).



● ¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Aunque el Subfondo ha promovido determinadas características medioambientales y sociales por medio de sus criterios de inclusión y exclusión, cabe la posibilidad de que haya invertido en una amplia variedad de sectores; remítase a la lista incluida más abajo para consultar el desglose por sector al cierre del periodo de referencia. Además, el Gestor de inversiones se implicó de manera continuada con determinados emisores subyacentes seleccionados en los que se invierte. En la siguiente tabla se incluirán, en caso de que se posean, las inversiones en sectores y subsectores de la economía que deriven beneficios de la exploración, minería, extracción, producción, procesamiento, almacenamiento, refinado o distribución, incluidos el transporte, almacenamiento y comercialización, de combustibles fósiles. En el denominador de los porcentajes de activos incluidos tanto en la siguiente tabla como en la tabla de Principales inversiones se incluyen activos líquidos auxiliares, depósitos con entidades de crédito, instrumentos/fondos del mercado monetario (para la gestión de suscripciones y amortizaciones en efectivo, así como de pagos corrientes y extraordinarios) e instrumentos derivados utilizados para la gestión eficaz de la cartera; todos estos elementos quedan excluidos, sin embargo, de los resultados.

Sector	Subsector	% de activos
Deuda de mercados desarrollados	Deuda gubernamental de mercados desarrollados	29,64
Banca	Banca	29,57
Bonos/letras del Tesoro de los EE. UU.	Renta fija	11,84
Instituciones extranjeras	Instituciones extranjeras	3,75
Pass-through de agencia	15A	2,27
Deuda soberana	Deuda soberana	1,60
Deuda local de mercados emergentes	Deuda gubernamental local de mercados emergentes	1,57
Títulos con garantía de activos - Automoción	Automoción - Alquiler	1,39
Obligaciones con garantía hipotecaria de agencia	Obligaciones con garantía hipotecaria a tipo fijo de agencia	1,24
Seguros	Seguros de vida	1,10
Pass-through de agencia	Otras pass-through	1,06
Consumo cíclico	Automoción	0,96
Deuda de agencia EEUU	Deuda de agencia EEUU	0,89
Consumo no cíclico	Atención sanitaria	0,85
Títulos con garantía de activos - Automoción	Préstamos de automoción - preferenciales	0,77

Sector	Subsector	% de activos
Valores del Tesoro de los EE. UU. protegidos contra la inflación	Valores del Tesoro de los EE. UU. protegidos contra la inflación	0,70
Eléctrico	Eléctrico	0,68
Empresas financieras	Empresas financieras	0,67
Pass-through de agencia	20A	0,48
Deuda pública local extranjera	Deuda pública local extranjera	0,42
Tecnología	Tecnología	0,42
Transporte	Líneas aéreas	0,30
Capital inmobiliario	Capital inmobiliario	0,28
Pass-through de agencia	30A	0,22
Consumo no cíclico	Productos alimentarios y bebidas	0,22
Industrias básicas	Productos químicos	0,10
Consumo cíclico	Restauración	0,08
Bienes de capital	Materiales de construcción	0,08
Alquiler unifamiliar	Alquiler unifamiliar uniprestatario	0,07
Consumo no cíclico	Supermercados	0,07
Industrias básicas	Metales y minería	0,07
Comunicaciones	Servicios inalámbricos	0,06
Bienes de capital	Embalaje	0,06
Consumo cíclico	Minorista	0,03
Bienes de capital	Maquinaria de construcción	0,01



¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

Los datos sobre ajuste a la taxonomía de la UE son muy limitados en la actualidad, sobre todo en lo que respecta al gas fósil y la energía nuclear. Esperamos que esta situación mejore con el tiempo a medida que un número creciente de emisores vayan publicando información de ajuste y los datos pasen a estar disponibles.

El Subfondo no ha asumido ningún compromiso mínimo de inversiones sostenibles con objetivos medioambientales ajustadas a la taxonomía de la UE.

En consecuencia, el documento de comunicación precontractual correspondiente al Subfondo hace constar un volumen de inversiones sostenibles objetivo con un objetivo medioambiental ajustado a la taxonomía de la UE del 0%. El ajuste del Subfondo es del 0,16% basándose en la cifra de negocio y es consecuencia del marco del Subfondo, que tiene en cuenta tanto las inversiones con características medioambientales o sociales como las inversiones sostenibles (según se definen en el Reglamento (UE) 2019/2088).

Los gráficos incluidos más abajo ilustran adicionalmente el volumen real de inversión en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental ajustado a la taxonomía de la UE medido al cierre del período de referencia. En el gráfico de barras no se mostrarán las participaciones por debajo del 1%.

● ¿Invirtió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplan la taxonomía de la UE?

- ☐ Sí:
- ☐ En gas fósil ☐ En energía nuclear
- ☒ No

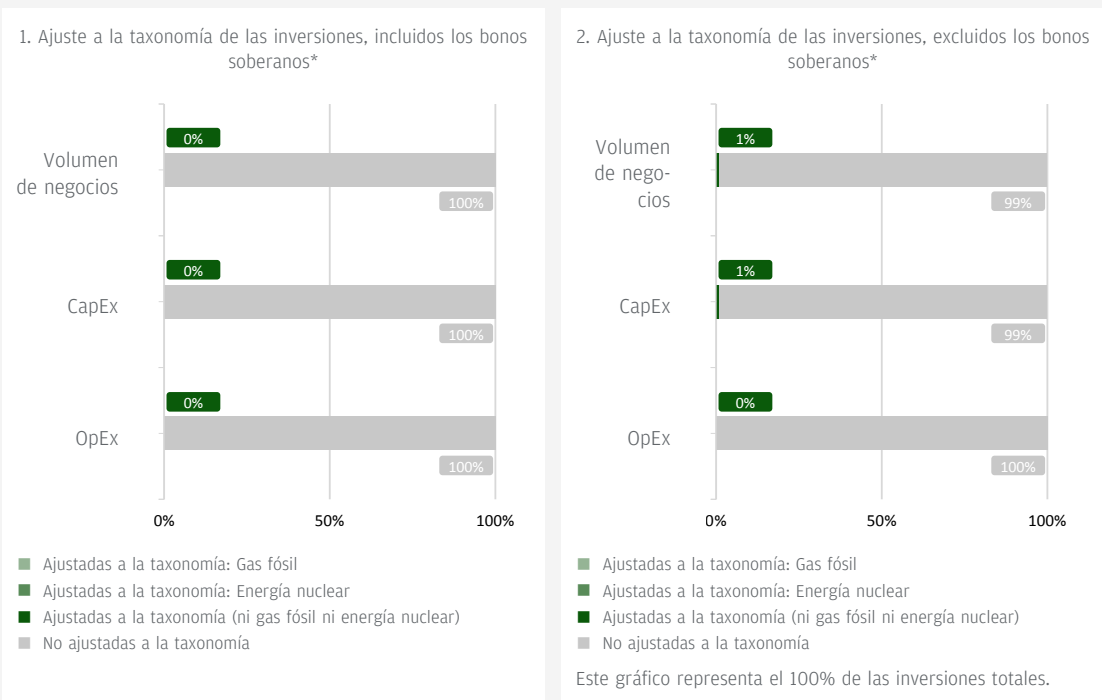
Para cumplir la taxonomía de la UE, los criterios para el **gas fósil** incluyen limitaciones de las emisiones y el paso a energías totalmente renovables o combustibles hipocarbónicos para finales de 2035. En el caso de la **energía nuclear**, los criterios incluyen normas exhaustivas de seguridad y gestión de residuos.

¹ Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la UE (véase la nota explicativa incluida en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

- El **volumen de negocios**, que refleja el porcentaje de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.
- La **inversión en activo fijo** (CapEx), que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.
- Los **gastos de explotación** (OpEx), que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar el ajuste a la taxonomía de los bonos soberanos*, el primer gráfico muestra el ajuste a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra el ajuste a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.



* A efectos de estos gráficos, los «bonos soberanos» incluyen todas las exposiciones soberanas.

Las actividades **facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

Las actividades de **transición** son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

● ¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?

Además de lo ya indicado, el Subfondo no ha asumido ningún compromiso mínimo de realizar inversiones ajustadas a la taxonomía de la UE, incluidas actividades de transición y facilitadoras. El alcance del ajuste que pueda referirse a continuación es consecuencia del marco del Subfondo, que tiene en cuenta tanto las inversiones con características medioambientales o sociales positivas como las inversiones sostenibles.

Al cierre del periodo de referencia, el porcentaje calculado de actividades de transición es del 0,01% y el porcentaje calculado de actividades facilitadoras es del 0,13%.

● ¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los periodos de referencia anteriores?

Ajustadas a la taxonomía	
30/06/2025	0,16%
30/06/2024	0,00%
30/06/2023	0,00%



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?

La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE era del 28,24% de los activos al final del periodo de referencia.



son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (EU) 2020/852.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

La proporción de inversiones socialmente sostenibles era del 10,89% de los activos al final del periodo de referencia.



¿Qué inversiones se han incluido en «otras» y cuál ha sido su propósito? ¿ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

El 17,89% de los activos en empresas que no cumplían los criterios descritos en la respuesta a la anterior pregunta titulada «¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?» para considerar que poseían características medioambientales o sociales positivas. Estas inversiones se utilizan con fines de diversificación. Activos líquidos auxiliares, depósitos con entidades de crédito, instrumentos/fondos del mercado monetario (para la gestión de suscripciones y amortizaciones en efectivo, así como de pagos corrientes y extraordinarios) e instrumentos derivados utilizados para la gestión eficaz de la cartera. Estas participaciones fluctúan en función de los flujos de inversión y poseen carácter auxiliar respecto de la política de inversión, siendo su incidencia sobre las operaciones de inversión mínima o nula.

Todas las inversiones, cuando procedía, incluidas las «otras» inversiones, fueron sometidas a las siguientes garantías mínimas/principios en materia de MSG:

- Las garantías mínimas presentadas en el artículo 18 de la taxonomía del Reglamento de la UE (incluida la conformidad con las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos), según las aplica el Gestor de inversiones.
- La aplicación de prácticas de buena gobernanza (entre las que se incluyen la implantación de estructuras de gestión sólidas, las relaciones con los empleados, la remuneración del personal y la conformidad fiscal), según la acomete el Gestor de inversiones.
- La observancia del principio «no causar un perjuicio significativo» previsto bajo la definición de «inversión sostenible» en el Reglamento (UE) 2019/2088.



¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el período de referencia?

Durante el periodo de referencia se aplicaron los siguientes elementos de vinculación de la estrategia de inversión para seleccionar las inversiones de tal modo que se logren todas las características medioambientales o sociales:

- El requisito de invertir como mínimo un 51% de los activos en emisores con características medioambientales o sociales positivas.
- La selección basada en valores y normas para excluir por completo a los emisores implicados en determinadas actividades como, por ejemplo, la fabricación de armas controvertidas, así como la aplicación de umbrales porcentuales máximos de ingresos, producción o distribución a actores terceros, por ejemplo del sector del carbón térmico o el tabaco. Para más información, remítase a la política de exclusiones correspondiente al Subfondo en www.jpmorganassetmanagement.lu, buscando el Subfondo que le interese para acceder a la sección sobre factores medioambientales, sociales y de gobernanza.
- Se ha realizado un análisis de selección de cartera para excluir a los infractores conocidos de las prácticas de buena gobernanza.

El Subfondo se ha comprometido también a invertir un 10% como mínimo de los activos en inversiones sostenibles.

En la respuesta a la pregunta «¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?» se incluye información adicional en el ámbito de la implicación empresarial.



¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia designado?

Los **índices de referencia** son índices para medir si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

No aplicable

Nombre del producto: **JPMorgan Funds - Global Strategic Bond Fund**

Identificador de entidad jurídica: **OPRXP6HO2GP26R2IK085**

Características medioambientales o sociales

Inversión sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852, por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no incluye una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?	
☒ ☒ ☐ Sí	☒ ☐ ☒ No
☐ Realizó inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental : __%	☒ Promovió características medioambientales o sociales y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del 23,46% de inversiones sostenibles
☐ en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	☒ con un objetivo medioambiental en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
☐ en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	☒ con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
☐ Realizó inversiones sostenibles con un objetivo social : __%	☒ con un objetivo social
	☐ Promovió características medioambientales o sociales, pero no realizó ninguna inversión sostenible



¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

Los **indicadores de sostenibilidad** miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

El Subfondo tenía la vocación de promover una amplia variedad de características medioambientales, sociales y de gobernanza por medio de sus criterios de inclusión de inversiones, más concretamente con una asignación mínima del 51% de los activos a inversiones con características medioambientales o sociales positivas y del 10% a inversiones que sean inversiones sostenibles. El primer compromiso se cumplió a lo largo de todo el periodo de referencia (1 de julio de 2024 - 30 de junio de 2025), y el segundo a partir del 17 de abril de 2025. Al cierre del periodo de referencia, el Subfondo poseía un 72,30% de inversiones con características medioambientales o sociales positivas y un 23,46% de inversiones sostenibles.

Dichas inversiones se seleccionaron mediante la aplicación de criterios de inclusión y exclusión a nivel tanto de activo como de producto. Los criterios de inclusión se ven respaldados por una calificación en materia medioambiental, social y de gobernanza asignada a todas las inversiones en el marco de la estrategia para identificar a las que pueda considerarse que poseen características medioambientales o sociales y a las que cumplan los umbrales para ser consideradas inversiones sostenibles.

La calificación en materia medioambiental, social y de gobernanza tiene en cuenta los siguientes indicadores: la gestión eficaz de las emisiones tóxicas y los residuos o un buen historial medioambiental, así como características sociales como la divulgación eficaz de información en materia de sostenibilidad, la obtención de calificaciones positivas en el ámbito de las relaciones laborales y la gestión de las incidencias de seguridad.

Mediante sus criterios de exclusión (que se han aplicado tanto de manera absoluta como en función de umbrales), el Subfondo promovió determinadas normas y valores, como por ejemplo el apoyo a la protección de los derechos humanos reconocidos internacionalmente. El Subfondo excluyó por completo a los emisores implicados en la fabricación de armas controvertidas, y aplicó umbrales máximos de ingresos, producción o distribución a actores terceros, por ejemplo del sector del carbón térmico o el tabaco.

En cuanto a la valoración de la buena gobernanza, todas las inversiones (salvo el efectivo y los derivados) fueron analizadas para excluir a los infractores conocidos de las prácticas de buena gobernanza. Además, se tuvieron en cuenta otros aspectos en lo que respecta a las inversiones que se considera que poseen características medioambientales o sociales o que cumplen los criterios para ser consideradas inversiones sostenibles. En relación con dichas inversiones, el Subfondo constituyó un grupo de empresas análogas a efectos de comparación y excluyó a los emisores cuya calificación no se situase en el 80% superior respecto del universo personalizado del Subfondo a la vista de determinados indicadores de buena gobernanza.

El Subfondo no tenía objetivos de asignación específicos a favor de características medioambientales o sociales. La medida en que se alcanzaron las características medioambientales y sociales promovidas puede entenderse teniendo en cuenta el porcentaje efectivo de activos que se asignó durante el periodo de referencia a los emisores pertinentes que poseían dichas características.

En resumen, a lo largo de todo el periodo de referencia, el Subfondo cumplió sus mínimos comprometidos precontractuales relativos a la política en materia de características medioambientales o sociales e inversiones sostenibles. El Subfondo aplicó cribados de selección con el objetivo de excluir durante todo el periodo las inversiones potenciales que están prohibidas en virtud de su política de exclusión. La medida en que se cumplieron las normas y valores fomentados por el Subfondo puede valorarse atendiendo a si, durante el periodo de referencia, el Subfondo incluyó posiciones en emisores que habrían estado prohibidas con arreglo a la política de exclusión. El Gestor de inversiones no tiene indicio alguno de que se haya mantenido en la cartera ningún emisor de estas características. El Gestor de inversiones informa de que, en el futuro, no puede garantizarse la continuidad de estos valores porcentuales ni de la información comunicada, y que depende de un marco jurídico y reglamentario que está en permanente evolución. El periodo de referencia puede tener una duración inferior a los 12 meses cuando el fondo haya sido lanzado o clausurado durante dicho periodo, o cuando en ese tiempo se modifique su estatuto con arreglo al artículo 8/9.

● ¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

Se ha combinado la metodología de calificación en materia medioambiental, social y de gobernanza sujeta a derechos de propiedad del Gestor de inversiones, es decir, la calificación en materia medioambiental, social y de gobernanza sujeta a derechos de propiedad del Gestor de inversiones, con datos de terceros como parte de los criterios de inclusión para medir la consecución de las características medioambientales o sociales que promueve el Subfondo.

La metodología se basaba en la gestión por parte del emisor de cuestiones medioambientales o sociales pertinentes como, por ejemplo, las emisiones tóxicas, la gestión de residuos, las relaciones laborales y las incidencias de seguridad, así como la diversidad/independencia del consejo de administración y la protección de datos. Para ser incluido en el 51% de activos que se considera que promueven características medioambientales o sociales, un emisor debe obtener una calificación situada en el 80% superior respecto de su universo personalizado ya sea en el apartado medioambiental o en el apartado social, y además cumplir las condiciones en materia de buena gobernanza indicadas anteriormente, para lo cual se realiza un análisis de selección de cartera para excluir a los infractores conocidos de las prácticas de buena gobernanza.

Al cierre del periodo de referencia, el Subfondo poseía un 72,30% de inversiones con características medioambientales o sociales positivas y un 23,46% de inversiones sostenibles.

Con respecto a las exclusiones basadas en valores y normas aplicadas, el Gestor de inversiones hizo uso de datos para medir la implicación de un emisor en las actividades en cuestión. El análisis de dichos datos derivó en la exclusión total de determinadas inversiones potenciales y en exclusiones parciales mediante la aplicación de umbrales porcentuales máximos de ingresos o producción previstos en la política de exclusión. Las normas de exclusión no se incumplieron en ningún momento durante todo el periodo de referencia. Se incorporó asimismo al análisis de selección un subconjunto de los «indicadores de sostenibilidad adversos» previstos en las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088 sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros.

El Subfondo no tenía objetivos de asignación específicos a favor de características medioambientales o sociales, y en consecuencia no se hace constar aquí el comportamiento de los indicadores en lo que respecta a características medioambientales o sociales concretas.

Para más información, remítase a la Comunicación de características medioambientales/sociales correspondiente al Subfondo en www.jpmorganassetmanagement.lu, buscando el Subfondo que le interese para acceder a la sección sobre factores medioambientales, sociales y de gobernanza.

● ¿... y en comparación con periodos anteriores?

	Características medioambientales o sociales	Inversiones sostenibles	Ajustadas a la taxonomía medioambiental	Otras medioambientales	Sociales
30/06/2025	72,30%	23,46%	0,79%	11,22%	11,46%
30/06/2024	79,82%	21,61%	0,77%	11,30%	9,54%
30/06/2023	83,92%	25,20%	0,00%	16,11%	9,08%

● ¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?

Los objetivos de las inversiones sostenibles que el Subfondo logró en parte se correspondieron con uno de los siguientes objetivos, la combinación de varios de estos o estaba relacionado con un objetivo social o medioambiental a través del uso de los ingresos del emisor:

Objetivos medioambientales: (i) reducción del riesgo climático, (ii) transición a una economía circular; Objetivos sociales: (i) comunidades inclusivas y sostenibles - aumento de la representación femenina a nivel directivo, (ii) comunidades inclusivas y sostenibles - aumento de la representación femenina en los consejos de administración, y (iii) facilitación de un entorno y una cultura de trabajo decentes.

La contribución a la consecución de dichos objetivos se determinó atendiendo a: (i) los indicadores de sostenibilidad de los productos y servicios, entre los que puede haberse incluido el porcentaje de ingresos derivados del suministro de productos y/o servicios que contribuyan a la consecución del correspondiente objetivo sostenible, por ejemplo un emisor que fabrique paneles solares o tecnología de energía limpia y que cumpla los umbrales sujetos a derechos de propiedad del Gestor de inversiones,

contribuyendo así a la reducción del riesgo climático. Actualmente, el porcentaje mínimo de ingresos para que toda la participación en la empresa se considere una inversión sostenible es del 20%; (ii) el uso del producto de la emisión, cuando dicho uso se haya vinculado explícitamente a un objetivo medioambiental o social concreto, o (iii) el hecho de que el emisor sea líder operativo en su grupo de comparación y contribuya a la consecución del objetivo en cuestión. Se entiende que un emisor es líder en su grupo de comparación cuando obtiene una calificación situada en el 20% superior respecto del universo personalizado, en función de determinados indicadores de sostenibilidad operativa. Por ejemplo, se considera que una calificación situada en el 20% superior en comparación con el universo personalizado en el ámbito de la incidencia total de la generación de residuos contribuye a la transición a una economía circular. En la prueba realizada a los emisores supranacionales y soberanos pueden tenerse en cuenta la misión o las contribuciones del emisor, en tanto que líderes del grupo de comparación o mejoradores, a objetivos medioambientales y sociales positivos, con sujeción a determinados criterios. El Subfondo debía invertir un 10% en inversiones sostenibles. El Subfondo no mantuvo en ningún momento durante el periodo un volumen de inversiones sostenibles que se situase por debajo de su mínimo comprometido. Al cierre del periodo de referencia, el 23,46% de sus activos eran inversiones sostenibles.

● **¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no causan un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?**

Las inversiones sostenibles que el Subfondo tenía vocación de realizar fueron sometidas a un proceso de selección destinado a identificar y excluir de la categoría de inversión sostenible a aquellos emisores que el Gestor de inversiones considerase de menor rendimiento, en función de un umbral definido por el Gestor de inversiones, en lo que respecta a determinados aspectos medioambientales. En consecuencia, se consideraron inversiones sostenibles únicamente a los emisores que poseían los mejores indicadores en relación con las mediciones tanto relativas como absolutas.

Entre estos aspectos se incluyen el cambio climático, la protección de los recursos hídricos y marinos, la transición a una economía circular, la contaminación y la protección de la biodiversidad y los ecosistemas. Asimismo, el Gestor de inversiones llevó a cabo un análisis de selección destinado a identificar y excluir a aquellos emisores que el Gestor de inversiones considera que vulneran las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos, basándose para ello en datos suministrados por proveedores de servicios terceros.

● **¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?**

Se han tenido en cuenta tanto los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad de la Tabla 1 del Anexo 1 como otros indicadores determinados por el Gestor de inversiones e incluidos en las Tablas 2 y 3 del Anexo 1 a las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088, y ello como se describe adicionalmente a continuación. El Gestor de inversiones hizo uso de las medidas incluidas en las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088 o, cuando esto no era posible por ser los datos limitados o por otras incidencias técnicas, utilizó variables sustitutivas que fuesen representativas. El Gestor de inversiones agrupó la consideración de varios indicadores en un único indicador «principal», según se indica más adelante, y podría haber utilizado un conjunto de indicadores adicional más amplio que el que se refiere a continuación.

Los indicadores pertinentes de la Tabla 1 del Anexo 1 a las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088 se componen de 9 indicadores medioambientales y 5 indicadores sociales y laborales. Los indicadores medioambientales se enumeran del 1 al 9 y están relacionados con las emisiones de gases de efecto invernadero (1-3), la exposición a combustibles fósiles, la cuota de consumo y producción de energías no renovables, la intensidad en el consumo de energía, las actividades que afectan negativamente a zonas sensibles para la biodiversidad, los vertidos al agua y los residuos peligrosos (4-9 respectivamente).

Los indicadores 10 - 14 están relacionados con cuestiones sociales y laborales del emisor y cubren las vulneraciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales, la carencia de procesos de conformidad para supervisar el cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas, la ausencia de ajustes de la brecha salarial entre hombres y mujeres, la diversidad de género del consejo de administración y la exposición a armas controvertidas (minas antipersona, munición de racimo, armas químicas y armas biológicas) respectivamente.

El enfoque del Gestor de inversiones incluyó aspectos tanto cuantitativos como cualitativos para tener en cuenta los indicadores referidos más arriba. Hizo uso de indicadores concretos para realizar un cribado de selección y tratar de excluir a los emisores susceptibles de causar un perjuicio significativo. Empleó un subconjunto en materia de implicación con ciertos emisores, tratando de influir sobre las buenas prácticas, y utilizó una parte de los mismos como indicadores de buenos resultados en sostenibilidad, aplicando un umbral mínimo sobre el indicador para poder calificar a una inversión de sostenible. Los datos necesarios para tener en cuenta los indicadores, cuando se disponía de ellos, pueden haberse obtenido de los propios emisores en los que se invierte y/o haber sido suministrados por proveedores de servicios terceros (incluyendo datos sustitutivos). Las entradas de datos comunicadas por los propios emisores o suministradas por proveedores terceros pueden basarse en conjuntos de datos e hipótesis que podrían ser insuficientes, tener una calidad deficiente o contener información sesgada. Debido a la dependencia de terceros, el Gestor de inversiones no puede garantizar la exactitud ni la exhaustividad de dichos datos.

Cribado de selección

Algunos de los indicadores se tuvieron en cuenta por medio del análisis de selección basado en valores y normas que se utilizó para aplicar exclusiones. En dichas exclusiones se tuvieron en cuenta los indicadores 10 y 14 relativos a los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales, a las armas controvertidas y a la comisión de infracciones en el ámbito social por parte de los países en que se invierte. El Gestor de inversiones aplicó asimismo un cribado de selección especial. Debido a ciertos aspectos técnicos, como por ejemplo la

cobertura de datos en indicadores concretos, el Gestor de inversiones aplicó ya sea el indicador específico previsto en la Tabla 1 o un sustituto representativo definido por el Gestor de inversiones para cribar los emisores en los que se invierte atendiendo a los correspondientes asuntos medioambientales, sociales y laborales. Por ejemplo, en la Tabla 1 las emisiones de gases de efecto invernadero están asociadas a varios indicadores y sus correspondientes medidas, a saber: emisiones de gases de efecto invernadero, huella de carbono e intensidad de gases de efecto invernadero (indicadores 1-3). El Gestor de inversiones actualmente usa datos de intensidad de gases de efecto invernadero (indicador 3), datos relativos al consumo y la producción de energías no renovables (indicador 5) y datos sobre la intensidad de consumo de energía (indicador 6) para llevar a cabo su selección en el ámbito de las emisiones de gases de efecto invernadero. En cuanto al cribado de selección especial y en lo que respecta a las actividades que afectan negativamente a zonas sensibles para la biodiversidad y a los vertidos al agua (indicadores 7 y 8), el Gestor de inversiones utilizó sustitutos representativos de terceros en vez de los indicadores específicos de la Tabla 1, y ello por ser los datos limitados. El Gestor de inversiones también tuvo en cuenta el indicador 9 relativo a los residuos peligrosos en lo que respecta al cribado de selección especial.

Implicación empresarial

Además del cribado selectivo de emisores que ya se ha descrito, el Gestor de inversiones se implicó de manera continuada con determinados emisores subyacentes seleccionados en los que se invierte. Como base para seleccionar a dichas empresas de conformidad con el enfoque adoptado por el Gestor de inversiones en materia de tutela e implicación con emisores, se utilizó un subconjunto de indicadores, con sujeción a determinadas consideraciones técnicas como la cobertura de datos. Entre los indicadores utilizados en relación con dicha implicación se encuentran los indicadores 3, 5 y 13 de la Tabla 1 relativos a la intensidad de gases de efecto invernadero, la cuota de energías no renovables y la diversidad de género del consejo de administración. Se hizo uso asimismo de los indicadores 2 de la Tabla 2, y 3 de la Tabla 3, relativos a la emisión de contaminantes atmosféricos y el número de días perdidos por lesiones, accidentes, muertes o enfermedades.

Indicadores de sostenibilidad

El Gestor de inversiones utilizó los indicadores 3 y 13 relativos a la intensidad de gases de efecto invernadero y la diversidad de género del consejo de administración como indicadores de sostenibilidad para facilitar la consideración de una inversión como inversión sostenible. Una de las vías requería que, para poder ser considerada una inversión sostenible, el emisor fuese considerado líder operativo en su grupo de comparación. Para ello, debe obtener una calificación en el indicador situada en el 20% superior respecto del universo personalizado.

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

● ¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:

Se aplicaron exclusiones de cartera basadas en normas, según se ha descrito más arriba, en la respuesta a la pregunta «¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?», para tratar de ajustarse a dichas directrices y principios. Se utilizaron datos de terceros para identificar infractores potenciales. Salvo en aquellos supuestos en que se haya concedido una excepción, el Subfondo prohibió toda inversión en estos emisores.

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente ningún objetivo medioambiental o social.



¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

El Subfondo tuvo en cuenta algunas de las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad mediante un análisis de cribado basado en normas y valores para detectar y aplicar exclusiones. En lo que respecta a dicho cribado, se utilizaron los indicadores 10 y 14, relativos a las vulneraciones del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las armas controvertidas, de las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088. El Subfondo utilizó asimismo algunos de los indicadores como parte del análisis de cribado en función del cumplimiento del principio «no causar un perjuicio significativo», según se ha indicado con más detalle en la respuesta a la pregunta inmediatamente anterior, para decidir que una inversión podía considerarse una inversión sostenible.

Se utilizó un subconjunto de los indicadores de sostenibilidad adversos ya indicados para decidir implicarse empresarialmente con algunos de los emisores en los que se invierte, en función de su respectivo comportamiento en las principales incidencias adversas (PAI, por las siglas en inglés de principal adverse impacts).



¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

La lista incluye las inversiones que constituyen **la mayor parte de las inversiones** del producto financiero durante el período de referencia, que es: 01/07/2024 - 30/06/2025

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
GOVERNMENT NATIONAL MORTGAGE ASSOCIATION	Pass-through de agencia	10,76	Estados Unidos
FEDERAL NATIONAL MORTGAGE ASSOCIATION DBA FEDERAL NATIONAL MORTGAGE ASSOCIATION	Pass-through de agencia	3,82	Estados Unidos
GOVERNMENT NATIONAL MORTGAGE ASSOCIATION	Obligaciones con garantía hipotecaria multifamiliares de agencia	1,58	Estados Unidos
GOVERNMENT NATIONAL MORTGAGE ASSOCIATION	Obligaciones con garantía hipotecaria de agencia	1,56	Estados Unidos
MEXICAN BONOS	Deuda local de mercados emergentes	1,55	México
CITIGROUP INC.	Banca	1,30	Estados Unidos
SANTANDER UK GROUP HOLDINGS PLC	Banca	1,28	Reino Unido
FEDERAL HOME LOAN MORTGAGE CORPORATION DBA FEDERAL HOME LOAN MORTGAGE CORPORATIO	Obligaciones con garantía hipotecaria de agencia	1,05	Estados Unidos
GOLDMAN SACHS GROUP, INC.	Banca	1,03	Estados Unidos
MORGAN STANLEY	Banca	1,02	Estados Unidos
AVOLON HOLDINGS FUNDING LIMITED	Empresas financieras	0,99	Islas Caimán
UBS GROUP AG	Banca	0,95	Suiza
FEDERAL HOME LOAN MORTGAGE CORPORATION DBA FEDERAL HOME LOAN MORTGAGE CORPORATIO	Obligaciones con garantía hipotecaria multifamiliares de agencia	0,88	Estados Unidos
INDONESIA TREASURY BOND	Deuda local de mercados emergentes	0,83	Indonesia
HCA INC.	Consumo no cíclico	0,80	Estados Unidos

Principales inversiones durante el Periodo finalizado el 30/06/2024

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
FEDERAL NATIONAL MORTGAGE ASSOCIATION DBA FEDERAL NATIONAL MORTGAGE ASSOCIATION	Pass-through de agencia	7,77	Estados Unidos
GOVERNMENT NATIONAL MORTGAGE ASSOCIATION	Pass-through de agencia	5,92	Estados Unidos
GOVERNMENT NATIONAL MORTGAGE ASSOCIATION	Obligaciones con garantía hipotecaria multifamiliares de agencia	2,46	Estados Unidos
MEXICAN BONOS	Deuda local de mercados emergentes	2,12	México
FEDERAL HOME LOAN MORTGAGE CORPORATION DBA FEDERAL HOME LOAN MORTGAGE CORPORATIO	Obligaciones con garantía hipotecaria multifamiliares de agencia	1,59	Estados Unidos
GOVERNMENT NATIONAL MORTGAGE ASSOCIATION	Obligaciones con garantía hipotecaria de agencia	1,52	Estados Unidos
MORGAN STANLEY	Banca	1,51	Estados Unidos
CITIGROUP INC.	Banca	1,33	Estados Unidos
GOLDMAN SACHS GROUP, INC.	Banca	1,30	Estados Unidos
FEDERAL HOME LOAN MORTGAGE CORPORATION DBA FEDERAL HOME LOAN MORTGAGE CORPORATIO	Obligaciones con garantía hipotecaria multifamiliares de agencia	1,16	Estados Unidos
HSBC HOLDINGS PLC.	Banca	1,13	Reino Unido
HCA INC.	Consumo no cíclico	1,00	Estados Unidos
SANTANDER UK GROUP HOLDINGS PLC	Banca	0,98	Reino Unido
BANK OF AMERICA CORPORATION	Banca	0,92	Estados Unidos
UBS GROUP AG	Banca	0,79	Suiza



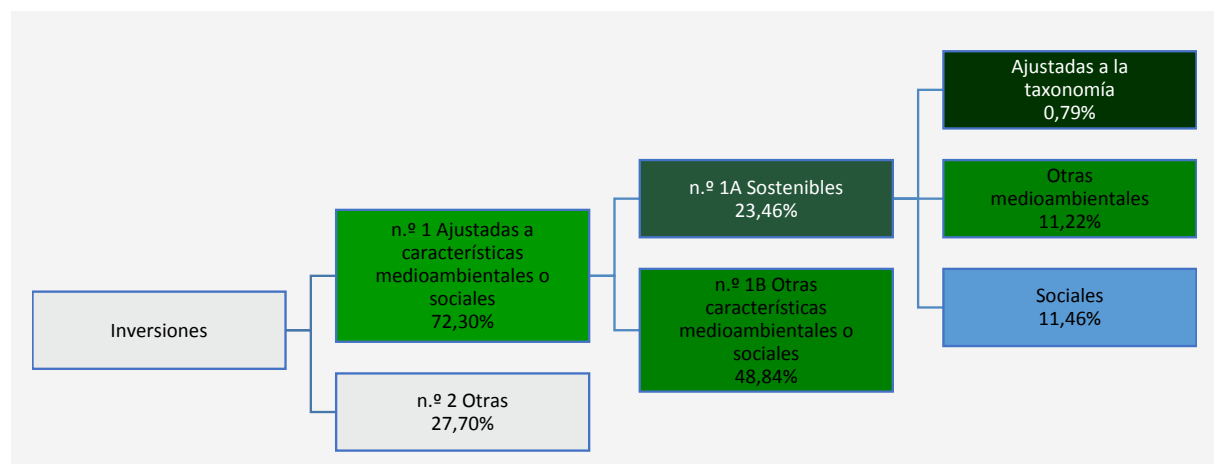
¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

¿Cuál ha sido la asignación de activos?

Al cierre del periodo de referencia, el Subfondo tenía asignado un 72,30% de sus activos a emisores que mostraban características medioambientales o sociales positivas y un 23,46% de sus activos a inversiones sostenibles. El Subfondo no se ha comprometido a invertir ninguna proporción de activos específicamente en valores que muestren características medioambientales positivas o características sociales positivas, como tampoco existe compromiso alguno con uno o varios objetivos medioambientales o sociales.

Nota: El ajuste a la taxonomía de la UE de los instrumentos que JP Morgan considera inversiones sostenibles puede diferir del ajuste total a la taxonomía de la UE del Subfondo según se hace constar a continuación (en la respuesta a la pregunta: ¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?).



La categoría **n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

La categoría **n.º 2 Otras** incluye el resto de inversiones del producto financiero que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse como inversiones sostenibles.

La categoría **n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** abarca:

- La subcategoría **n.º 1A Sostenibles**, que incluye las inversiones medioambiental y socialmente sostenibles.
- La subcategoría **n.º 1B Otras características medioambientales o sociales**, que abarca inversiones ajustadas a las características medioambientales o sociales que no se consideran inversiones sostenibles.

¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Aunque el Subfondo ha promovido determinadas características medioambientales y sociales por medio de sus criterios de inclusión y exclusión, cabe la posibilidad de que haya invertido en una amplia variedad de sectores; remítase a la lista incluida más abajo para consultar el desglose por sector al cierre del periodo de referencia. Además, el Gestor de inversiones se implicó de manera continuada con determinados emisores subyacentes seleccionados en los que se invierte. En la siguiente tabla se incluirán, en caso de que se posean, las inversiones en sectores y subsectores de la economía que deriven beneficios de la exploración, minería, extracción, producción, procesamiento, almacenamiento, refinado o distribución, incluidos el transporte, almacenamiento y comercialización, de combustibles fósiles. En el denominador de los porcentajes de activos incluidos tanto en la siguiente tabla como en la tabla de Principales inversiones se incluyen activos líquidos auxiliares, depósitos con entidades de crédito, instrumentos/fondos del mercado monetario (para la gestión de suscripciones y amortizaciones en efectivo, así como de pagos corrientes y extraordinarios) e instrumentos derivados utilizados para la gestión eficaz de la cartera; todos estos elementos quedan excluidos, sin embargo, de los resultados.

Sector	Subsector	% de activos
Banca	Banca	15,34
Pass-through de agencia	30A	14,08
Eléctrico	Eléctrico	6,04
Sociedades vehiculares de títulos con garantía hipotecaria comercial	Sociedades vehiculares de títulos con garantía hipotecaria comercial	5,19
Deuda local de mercados emergentes	Deuda gubernamental local de mercados emergentes	4,90
Tecnología	Tecnología	3,84
Deuda soberana	Deuda soberana	3,39
Consumo cíclico	Automoción	2,94

Sector	Subsector	% de activos
Obligaciones con garantía hipotecaria multifamiliares de agencia	Obligaciones con garantía hipotecaria solo intereses/solo principal/inversión multifamiliares de agencia	2,76
Consumo no cíclico	Atención sanitaria	2,45
Títulos con garantía de activos - negocio entero	Negocio entero	2,39
Comunicaciones	Servicios de cable por satélite	2,09
Empresas financieras	Empresas financieras	2,00
Obligaciones con garantía hipotecaria de agencia	Obligaciones con garantía hipotecaria solo intereses/solo principal/inversión de agencia	1,98
Títulos con garantía de activos - obligaciones con garantía en forma de préstamo	Obligaciones con garantía en forma de préstamo/deuda	1,96
Consumo no cíclico	Empresas farmacéuticas	1,90
Energía	Transporte y almacenamiento	1,87
Obligaciones con garantía hipotecaria de agencia	Obligaciones con garantía hipotecaria a tipo fijo de agencia	1,42
Energía	Integrado	1,34
Comunicaciones	Líneas de conexión	1,33
Otras obligaciones con garantía hipotecaria sin agencia	Otras obligaciones con garantía hipotecaria sin agencia	1,03
Comunicaciones	Medios de comunicación y entretenimiento	0,99
Industrias básicas	Metales y minería	0,97
Energía	Sector independiente	0,96
Comunicaciones	Servicios inalámbricos	0,90
Consumo cíclico	Consumo cíclico y servicios	0,84
Seguros	Seguros de vida	0,83
Bienes de capital	Manufactura diversificada	0,82
Emisiones supranacionales	Emisiones supranacionales	0,81
Transporte	Servicios de transporte	0,73
Industrias básicas	Productos químicos	0,72
Consumo no cíclico	Productos de consumo	0,71
Consumo cíclico	Minorista	0,71
Bienes de capital	Embalaje	0,62
Consumo no cíclico	Productos alimentarios y bebidas	0,59
Bienes de capital	Materiales de construcción	0,57
Capital inmobiliario	Capital inmobiliario	0,56
Pass-through de agencia	Otras pass-through	0,55
Pass-through multifamiliares de agencia	Obligaciones multifamiliares a tipo fijo de agencia	0,54
Consumo cíclico	Ocio	0,50
Títulos con garantía de activos - crédito comercial	Crédito comercial	0,49
Otros servicios industriales	Otros servicios industriales	0,43
Transporte	Líneas aéreas	0,42
Agencia - Sociedades vehiculares de títulos con garantía hipotecaria comercial	Títulos con garantía hipotecaria comercial subordinados de agencia	0,40
Consumo cíclico	Videojuegos	0,32
Alt-A	ALT-A	0,31
Operaciones 1 activo/1 prestamista	Operaciones 1 activo/1 prestamista - 1 inmueble	0,28
Suministros básicos - Otros	Suministros básicos - Otros	0,24
Títulos con garantía de activos - crédito al consumo	Crédito al consumo	0,20
Consumo cíclico	Alojamiento	0,20
REIT	REIT - Otros	0,20
Gas natural	Gas natural	0,20
Bienes de capital	Maquinaria de construcción	0,18

Sector	Subsector	% de activos
Preferenciales	PREFERENCIALES	0,18
Agencia - Sociedades vehiculares de títulos con garantía hipotecaria comercial	Créditos de solo intereses de títulos con garantía hipotecaria comercial de agencia	0,17
Préstamos hipotecarios de interés ajustable con opción	Préstamos hipotecarios de interés ajustable con opción	0,17
REIT	REIT - Comercio minorista	0,17
REIT	REIT - Atención sanitaria	0,17
Consumo no cíclico	Supermercados	0,16
Energía	Servicios petrolíferos	0,16
Bienes de capital	Aeroespacial/defensa	0,13
Industrias básicas	Papel	0,12
Deuda pública local extranjera	Deuda pública local extranjera	0,11
Obligaciones con garantía hipotecaria multifamiliares de agencia	Obligaciones con garantía hipotecaria multifamiliares a tipo fijo de agencia	0,11
Bienes de capital	Medio ambiente	0,10
Deuda de mercados desarrollados	Deuda gubernamental de mercados desarrollados	0,07
Operaciones 1 activo/1 prestamista	Operaciones 1 activo/1 prestamista - Varios inmuebles	0,06
Consumo cíclico	Restauración	0,06
Otros servicios financieros	Otros servicios financieros	0,05
Transporte	Líneas ferroviarias	0,05
Otros títulos con garantía hipotecaria comercial	Hipotecas comerciales de saldo reducido	0,04
Títulos con garantía de activos - Automoción	Préstamos de automoción - preferenciales	0,03
PACE (programas de financiación del uso de energías limpias calculada según inmueble)	PACE (programas de financiación del uso de energías limpias calculada según inmueble)	0,03
Seguros	Seguros de salud	0,03
Correduría	Correduría, gestores de activos, operaciones bursátiles	0,03
Consumo cíclico	Construcción de vivienda	0,02
Títulos con garantía de activos - Préstamos para estudiantes	Préstamos para estudiantes privados	0,02
Seguros	Seguros de bienes y riesgos	0,02
Transferencias de riesgo crediticio	Transferencias de riesgo crediticio	0,01



¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

Los datos sobre ajuste a la taxonomía de la UE son muy limitados en la actualidad, sobre todo en lo que respecta al gas fósil y la energía nuclear. Esperamos que esta situación mejore con el tiempo a medida que un número creciente de emisores vayan publicando información de ajuste y los datos pasen a estar disponibles.

El Subfondo no ha asumido ningún compromiso mínimo de inversiones sostenibles con objetivos medioambientales ajustadas a la taxonomía de la UE.

En consecuencia, el documento de comunicación precontractual correspondiente al Subfondo hace constar un volumen de inversiones sostenibles objetivo con un objetivo medioambiental ajustado a la taxonomía de la UE del 0%. El ajuste del Subfondo es del 0,79% basándose en la cifra de negocio y es consecuencia del marco del Subfondo, que tiene en cuenta tanto las inversiones con características medioambientales o sociales como las inversiones sostenibles (según se definen en el Reglamento (UE) 2019/2088).

Los gráficos incluidos más abajo ilustran adicionalmente el volumen real de inversión en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental ajustado a la taxonomía de la UE medido al cierre del periodo de referencia. En el gráfico de barras no se mostrarán las participaciones por debajo del 1%.

Para cumplir la taxonomía de la UE, los criterios para el **gas fósil** incluyen limitaciones de las emisiones y el paso a energías totalmente renovables o combustibles hipocarbónicos para finales de 2035. En el caso de la **energía nuclear**, los criterios incluyen normas exhaustivas de seguridad y gestión de residuos.

Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

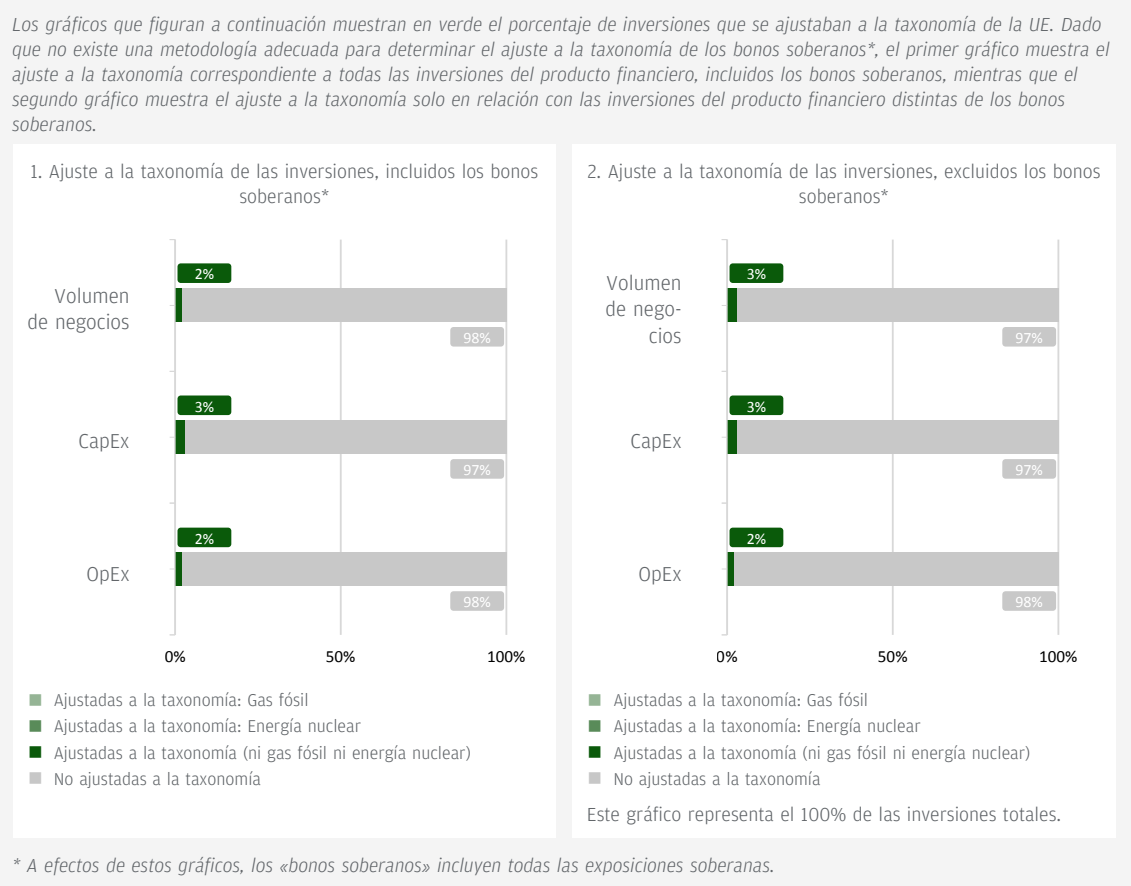
- El **volumen de negocios**, que refleja el porcentaje de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.
- La **inversión en activo fijo** (CapEx), que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.
- Los **gastos de explotación** (OpEx), que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

● ¿Invertió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplieran la taxonomía de la UE?

☒ Sí:

☒ En gas fósil ☒ En energía nuclear

☐ No



Las **actividades facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

Las **actividades de transición** son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto

● ¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?

Además de lo ya indicado, el Subfondo no ha asumido ningún compromiso mínimo de realizar inversiones ajustadas a la taxonomía de la UE, incluidas actividades de transición y facilitadoras. El alcance del ajuste que pueda referirse a continuación es consecuencia del marco del Subfondo, que tiene en cuenta tanto las inversiones con características medioambientales o sociales positivas como las inversiones sostenibles.

Al cierre del periodo de referencia, el porcentaje calculado de actividades de transición es del 0,10% y el porcentaje calculado de actividades facilitadoras es del 1,22%.

¹ Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la UE (véase la nota explicativa incluida en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

● ¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los periodos de referencia anteriores?

	Ajustadas a la taxonomía
30/06/2025	0,79%
30/06/2024	0,77%
30/06/2023	0,00%



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?

La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE era del 11,22% de los activos al final del periodo de referencia.



son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (EU) 2020/852.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

La proporción de inversiones socialmente sostenibles era del 11,46% de los activos al final del periodo de referencia.



¿Qué inversiones se han incluido en «otras» y cuál ha sido su propósito? ¿ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

El 27,70% de los activos en empresas que no cumplían los criterios descritos en la respuesta a la anterior pregunta titulada «¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?» para considerar que poseían características medioambientales o sociales positivas. Estas inversiones se utilizan con fines de diversificación. Activos líquidos auxiliares, depósitos con entidades de crédito, instrumentos/fondos del mercado monetario (para la gestión de suscripciones y amortizaciones en efectivo, así como de pagos corrientes y extraordinarios) e instrumentos derivados utilizados para la gestión eficaz de la cartera. Estas participaciones fluctúan en función de los flujos de inversión y poseen carácter auxiliar respecto de la política de inversión, siendo su incidencia sobre las operaciones de inversión mínima o nula.

Todas las inversiones, cuando procedía, incluidas las «otras» inversiones, fueron sometidas a las siguientes garantías mínimas/principios en materia de MSG:

- Las garantías mínimas presentadas en el artículo 18 de la taxonomía del Reglamento de la UE (incluida la conformidad con las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos), según las aplica el Gestor de inversiones.
- La aplicación de prácticas de buena gobernanza (entre las que se incluyen la implantación de estructuras de gestión sólidas, las relaciones con los empleados, la remuneración del personal y la conformidad fiscal), según la acomete el Gestor de inversiones.
- La observancia del principio «no causar un perjuicio significativo» previsto bajo la definición de «inversión sostenible» en el Reglamento (UE) 2019/2088.



¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el periodo de referencia?

Durante el periodo de referencia se aplicaron los siguientes elementos de vinculación de la estrategia de inversión para seleccionar las inversiones de tal modo que se logren todas las características medioambientales o sociales:

- El requisito de invertir como mínimo un 51% de los activos en emisores con características medioambientales o sociales positivas.

■ La selección basada en valores y normas para excluir por completo a los emisores implicados en determinadas actividades como, por ejemplo, la fabricación de armas controvertidas, así como la aplicación de umbrales porcentuales máximos de ingresos, producción o distribución a actores terceros, por ejemplo del sector del carbón térmico o el tabaco. Para más información, remítase a la política de exclusiones correspondiente al Subfondo en www.jpmorganassetmanagement.lu, buscando el Subfondo que le interese para acceder a la sección sobre factores medioambientales, sociales y de gobernanza.

■ Se ha realizado un análisis de selección de cartera para excluir a los infractores conocidos de las prácticas de buena gobernanza.

El Subfondo se ha comprometido también a invertir un 10% como mínimo de los activos en inversiones sostenibles.

En la respuesta a la pregunta «¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?» se incluye información adicional en el ámbito de la implicación empresarial.



¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia designado?

No aplicable

Los **índices de referencia** son índices para medir si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

Nombre del producto: **JPMorgan Funds - Global Sustainable Equity Fund**

Identificador de entidad jurídica: **549300H4IXRBJR8X6H26**

Características medioambientales o sociales

Inversión sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852, por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no incluye una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?

☒ ☒	☐ Sí	☒ ☐	☒ No
☐	Realizó inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental : __%	☒	Promovió características medioambientales o sociales y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del 78,53% de inversiones sostenibles
☐	☐ en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	☒	con un objetivo medioambiental en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
☐	☐ en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	☒	con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
☐	Realizó inversiones sostenibles con un objetivo social : __%	☐	Promovió características medioambientales o sociales, pero no realizó ninguna inversión sostenible



¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

Los **indicadores de sostenibilidad** miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

El Subfondo tenía la vocación de promover una amplia variedad de características medioambientales, sociales y de gobernanza por medio de sus criterios de inclusión de inversiones, más concretamente con una asignación mínima del 80% de los activos a inversiones con características medioambientales o sociales positivas y del 50% a inversiones que sean inversiones sostenibles. El primer compromiso se cumplió a lo largo de todo el periodo de referencia (1 de julio de 2024 - 30 de junio de 2025), y el segundo a partir del 17 de abril de 2025. Al cierre del periodo de referencia, el Subfondo poseía un 94,40% de inversiones con características medioambientales o sociales positivas y un 78,53% de inversiones sostenibles.

Dichas inversiones se seleccionaron mediante la aplicación de criterios de inclusión y exclusión a nivel tanto de activo como de producto. Los criterios de inclusión se ven respaldados por una calificación en materia medioambiental, social y de gobernanza asignada a todas las inversiones en el marco de la estrategia para identificar a las que pueda considerarse que poseen características medioambientales o sociales y a las que cumplan los umbrales para ser consideradas inversiones sostenibles.

La calificación en materia medioambiental, social y de gobernanza tiene en cuenta los siguientes indicadores: la gestión eficaz de las emisiones tóxicas y los residuos o un buen historial medioambiental, así como características sociales como la divulgación eficaz de información en materia de sostenibilidad, la obtención de calificaciones positivas en el ámbito de las relaciones laborales y la gestión de las incidencias de seguridad. Mediante sus criterios de exclusión (que se han aplicado tanto de manera absoluta como en función de umbrales), el Subfondo promovió determinadas normas y valores, como por ejemplo el apoyo a la protección de los derechos humanos reconocidos internacionalmente. El Subfondo excluyó por completo a las empresas implicadas en la fabricación de armas controvertidas, y aplicó umbrales máximos de ingresos, producción o distribución a actores terceros, por ejemplo del sector del carbón térmico o el tabaco.

En cuanto a la valoración de la buena gobernanza, todas las inversiones (salvo el efectivo y los derivados) fueron analizadas para excluir a los infractores conocidos de las prácticas de buena gobernanza. Además, se tuvieron en cuenta otros aspectos en lo que respecta a las inversiones que se considera que poseen características medioambientales o sociales o que cumplen los criterios para ser consideradas inversiones sostenibles. En relación con dichas inversiones, el Subfondo constituyó un grupo de empresas análogas a efectos de comparación y excluyó a las empresas cuya calificación no se situase en el 80% superior respecto de sus análogas a la vista de determinados indicadores de buena gobernanza.

El Subfondo no tenía objetivos de asignación específicos a favor de características medioambientales o sociales. La medida en que se alcanzaron las características medioambientales y sociales promovidas puede entenderse teniendo en cuenta el porcentaje efectivo de activos que se asignó durante el periodo de referencia a las empresas pertinentes que poseían dichas características.

En resumen, a lo largo de todo el periodo de referencia, el Subfondo cumplió sus mínimos comprometidos precontractuales relativos a la política en materia de características medioambientales o sociales e inversiones sostenibles. El Subfondo aplicó cribados de selección con el objetivo de excluir durante todo el periodo las inversiones potenciales que están prohibidas en virtud de su política de exclusión. La medida en que se cumplieron las normas y valores fomentados por el Subfondo puede valorarse atendiendo a si, durante el periodo de referencia, el Subfondo incluyó posiciones en empresas que habrían estado prohibidas con arreglo a la política de exclusión. El Gestor de inversiones no tiene indicio alguno de que se haya mantenido en la cartera ninguna empresa de estas características. El Gestor de inversiones informa de que, en el futuro, no puede garantizarse la continuidad de estos valores porcentuales ni de la información comunicada, y que depende de un marco jurídico y reglamentario que está en permanente evolución. El periodo de referencia puede tener una duración inferior a los 12 meses cuando el fondo haya sido lanzado o clausurado durante dicho periodo, o cuando en ese tiempo se modifique su estatuto con arreglo al artículo 8/9.

● ¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

Se ha combinado la metodología de calificación en materia medioambiental, social y de gobernanza sujeta a derechos de propiedad del Gestor de inversiones, es decir, la calificación en materia medioambiental, social y de gobernanza sujeta a derechos de propiedad del Gestor de inversiones, con datos de terceros como parte de los criterios de inclusión para medir la consecución de las características medioambientales o sociales que promueve el Subfondo.

La metodología se basaba en la gestión por parte de la empresa de cuestiones medioambientales o sociales pertinentes como, por ejemplo, las emisiones tóxicas, la gestión de residuos, las relaciones laborales y las incidencias de seguridad, así como la diversidad/independencia del consejo de administración y la protección de datos. Para ser incluida en el 80% de activos que se considera que promueven características medioambientales o sociales, una empresa debe obtener una calificación situada en el 80% superior respecto de sus análogas ya sea en el apartado medioambiental o en el apartado social, y además cumplir las condiciones en materia de buena gobernanza indicadas anteriormente, para lo cual se realiza un análisis de selección de cartera para excluir a los infractores conocidos de las prácticas de buena gobernanza.

Al cierre del periodo de referencia, el Subfondo poseía un 94,40% de inversiones con características medioambientales o sociales positivas y un 78,53% de inversiones sostenibles.

Con respecto a las exclusiones basadas en valores y normas aplicadas, el Gestor de inversiones hizo uso de datos para medir la implicación de una empresa en las actividades en cuestión. El análisis de dichos datos derivó en la exclusión total de determinadas inversiones potenciales y en exclusiones parciales mediante la aplicación de umbrales porcentuales máximos de ingresos o producción previstos en la política de exclusión. Las normas de exclusión no se incumplieron en ningún momento durante todo el periodo de referencia. Se incorporó asimismo al análisis de selección un subconjunto de los «indicadores de sostenibilidad adversos» previstos en las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088 sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros.

El Subfondo no tenía objetivos de asignación específicos a favor de características medioambientales o sociales, y en consecuencia no se hace constar aquí el comportamiento de los indicadores en lo que respecta a características medioambientales o sociales concretas.

Para más información, remítase a la Comunicación de características medioambientales/sociales correspondiente al Subfondo en www.jpmorganassetmanagement.lu, buscando el Subfondo que le interese para acceder a la sección sobre factores medioambientales, sociales y de gobernanza.

● ¿... y en comparación con periodos anteriores?

	Características medioambientales o sociales	Inversiones sostenibles	Ajustadas a la taxonomía medioambiental	Otras medioambientales	Sociales
30/06/2025	94,40%	78,53%	8,94%	47,39%	22,20%
30/06/2024	98,69%	82,86%	8,23%	47,63%	26,99%
30/06/2023	96,00%	88,38%	0,00%	72,48%	15,90%

● ¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?

Durante el periodo de referencia, los objetivos de las inversiones sostenibles que el Subfondo logró en parte se correspondieron con uno o varios de los indicados a continuación:

Objetivos medioambientales: (i) reducción del riesgo climático, (ii) transición a una economía circular

Objetivos sociales: (i) comunidades inclusivas y sostenibles - aumento de la representación femenina a nivel directivo, (ii) comunidades inclusivas y sostenibles - aumento de la representación femenina en los consejos de administración, y (iii) facilitación de un entorno y una cultura de trabajo decentes.

La contribución a la consecución de dichos objetivos se determinó atendiendo a (i) los indicadores de sostenibilidad de los productos y servicios, entre los que puede haberse incluido el porcentaje de ingresos derivados del suministro de productos y/o servicios que hayan contribuido a la consecución del correspondiente objetivo sostenible, por ejemplo una empresa que fabrique paneles solares o tecnología de energía limpia y que haya cumplido los umbrales sujetos a derechos de propiedad del

Gestor de inversiones, contribuyendo así a la reducción del riesgo climático. Actualmente, el porcentaje mínimo de ingresos para que toda la participación en la empresa se considere una inversión sostenible es del 20%; o (ii) el hecho de que el emisor sea líder operativo en su grupo de comparación y contribuya a la consecución del objetivo en cuestión. Se entiende que un emisor es líder en su grupo de comparación cuando obtiene una calificación situada en el 20% superior respecto de sus análogos, en función de determinados indicadores de sostenibilidad operativa. Por ejemplo, se considera que una calificación situada en el 20% superior en comparación con sus análogos en el ámbito de la incidencia total de la generación de residuos contribuye a la transición a una economía circular.

La contribución real a estos objetivos puede entenderse teniendo en cuenta el porcentaje efectivo de los activos que se asignó a inversiones sostenibles durante el periodo de referencia. El Subfondo debía invertir un 50% en inversiones sostenibles. El Subfondo no mantuvo en ningún momento durante el periodo un volumen de inversiones sostenibles que se situase por debajo de su mínimo comprometido. Al cierre del periodo de referencia, el 78,53% de sus activos eran inversiones sostenibles.

● **¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no causan un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?**

Las inversiones sostenibles que el Subfondo tenía vocación de realizar fueron sometidas a un proceso de selección destinado a identificar y excluir de la categoría de inversión sostenible a aquellas empresas que el Gestor de inversiones considerase las empresas con peor desempeño, en función de un umbral definido por el Gestor de inversiones, en lo que respecta a determinados aspectos medioambientales. En consecuencia, se consideraron inversiones sostenibles únicamente a las empresas que poseían los mejores indicadores en relación con las mediciones tanto relativas como absolutas.

Entre estos aspectos se incluyen el cambio climático, la protección de los recursos hídricos y marinos, la transición a una economía circular, la contaminación y la protección de la biodiversidad y los ecosistemas. Asimismo, el Gestor de inversiones llevó a cabo un análisis de selección destinado a identificar y excluir a aquellas empresas que el Gestor de inversiones considera que vulneran las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos, basándose para ello en datos suministrados por proveedores de servicios terceros.

● **¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?**

Se han tenido en cuenta tanto los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad de la Tabla 1 del Anexo 1 como otros indicadores determinados por el Gestor de inversiones e incluidos en las Tablas 2 y 3 del Anexo 1 a las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088, y ello como se describe adicionalmente a continuación. El Gestor de inversiones hizo uso de las medidas incluidas en las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088 o, cuando esto no era posible por ser los datos limitados o por otras incidencias técnicas, utilizó variables sustitutivas que fuesen representativas. El Gestor de inversiones agrupó la consideración de varios indicadores en un único indicador «principal», según se indica más adelante, y podría haber utilizado un conjunto de indicadores adicional más amplio que el que se refiere a continuación.

Los indicadores pertinentes de la Tabla 1 del Anexo 1 a las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088 se componen de 9 indicadores medioambientales y 5 indicadores sociales y laborales. Los indicadores medioambientales se enumeran del 1 al 9 y están relacionados con las emisiones de gases de efecto invernadero (1-3), la exposición a combustibles fósiles, la cuota de consumo y producción de energías no renovables, la intensidad en el consumo de energía, las actividades que afectan negativamente a zonas sensibles para la biodiversidad, los vertidos al agua y los residuos peligrosos (4-9 respectivamente). Los indicadores 10 - 14 están relacionados con cuestiones sociales y laborales de la empresa y cubren las vulneraciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales, la carencia de procesos y mecanismos de conformidad para supervisar el cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas, la ausencia de ajustes de la brecha salarial entre hombres y mujeres, la diversidad de género del consejo de administración y la exposición a armas controvertidas (minas antipersona, munición de racimo, armas químicas y armas biológicas) respectivamente.

El enfoque del Gestor de inversiones incluyó aspectos tanto cuantitativos como cualitativos para tener en cuenta los indicadores referidos más arriba. Hizo uso de indicadores concretos para realizar un cribado de selección y tratar de excluir a las empresas susceptibles de causar un perjuicio significativo. Empleó un subconjunto en materia de implicación con ciertas empresas, tratando de influir sobre las buenas prácticas, y utilizó una parte de los mismos como indicadores de buenos resultados en sostenibilidad, aplicando un umbral mínimo sobre el indicador para poder calificar a una inversión de sostenible. Los datos necesarios para tener en cuenta los indicadores, cuando se disponía de ellos, pueden haberse obtenido de las propias empresas en las que se invierte y/o haber sido suministrados por proveedores de servicios terceros (incluyendo datos sustitutivos). Las entradas de datos comunicadas por las propias empresas o suministradas por proveedores terceros pueden basarse en conjuntos de datos e hipótesis que podrían ser insuficientes, tener una calidad deficiente o contener información sesgada. Debido a la dependencia de terceros, el Gestor de inversiones no puede garantizar la exactitud ni la exhaustividad de dichos datos.

Cribado de selección

Algunos de los indicadores se tuvieron en cuenta por medio del análisis de selección basado en valores y normas que se utilizó para aplicar exclusiones. En dichas exclusiones se tuvieron en cuenta los indicadores 10 y 14 relativos a los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y a las armas controvertidas. El Gestor de inversiones aplicó asimismo un cribado de selección especial. Debido a ciertos aspectos técnicos, como por ejemplo la cobertura de datos en indicadores concretos, el Gestor de inversiones aplicó ya sea el indicador específico previsto en la Tabla 1 o un sustituto representativo definido por el Gestor de inversiones para cribar las empresas en las que se invierte atendiendo a los correspondientes asuntos medioambientales, sociales y laborales. Por ejemplo, en la

Tabla 1 las emisiones de gases de efecto invernadero están asociadas a varios indicadores y sus correspondientes medidas, a saber: emisiones de gases de efecto invernadero, huella de carbono e intensidad de gases de efecto invernadero (indicadores 1-3). El Gestor de inversiones utilizó datos de intensidad de gases de efecto invernadero (indicador 3), datos relativos al consumo y la producción de energías no renovables (indicador 5) y datos sobre la intensidad de consumo de energía (indicador 6) para llevar a cabo su selección en el ámbito de las emisiones de gases de efecto invernadero.

En cuanto al cribado de selección especial y en lo que respecta a las actividades que afectan negativamente a zonas sensibles para la biodiversidad y a los vertidos al agua (indicadores 7 y 8), se utilizaron datos sustitutivos representativos de terceros en vez de los indicadores específicos de la Tabla 1, y ello por ser los datos limitados. El Gestor de inversiones también tuvo en cuenta el indicador 9 relativo a los residuos peligrosos en lo que respecta al cribado de selección especial.

Implicación empresarial

Además del cribado selectivo de empresas que ya se ha descrito, el Gestor de inversiones se implicó de manera continuada con determinadas empresas subyacentes seleccionadas en las que se invierte. Como base para seleccionar a dichas empresas de conformidad con el enfoque adoptado por el Gestor de inversiones en materia de tutela e implicación empresarial, se utilizó un subconjunto de indicadores, con sujeción a determinadas consideraciones técnicas como la cobertura de datos. Entre los indicadores utilizados en relación con dicha implicación se encuentran los indicadores 3, 5 y 13 de la Tabla 1 relativos a la intensidad de gases de efecto invernadero, la cuota de energías no renovables y la diversidad de género del consejo de administración. Se hizo uso asimismo de los indicadores 2 de la Tabla 2, y 3 de la Tabla 3, relativos a las emisiones de contaminantes atmosféricos y el número de días perdidos por lesiones, accidentes, muertes o enfermedades.

Indicadores de sostenibilidad

El Gestor de inversiones utilizó los indicadores 3 y 13 relativos a la intensidad de gases de efecto invernadero y la diversidad de género del consejo de administración como indicadores de sostenibilidad para facilitar la consideración de una inversión como inversión sostenible. Una de las vías requería que, para poder ser considerada una inversión sostenible, la empresa fuese considerada líder operativo en su grupo de comparación. Para ello, debía obtener una calificación en el indicador situada en el 20% superior respecto de sus análogas.

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

● ¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:

Se aplicaron exclusiones de cartera basadas en normas, según se ha descrito más arriba, en la respuesta a la pregunta «¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?», para tratar de ajustarse a dichas directrices y principios. Se utilizaron datos de terceros para identificar infractores potenciales. Salvo en aquellos supuestos en que se haya concedido una excepción, el Subfondo prohibió toda inversión en estos emisores.

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente ningún objetivo medioambiental o social.



¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

El Subfondo tuvo en cuenta algunas de las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad mediante un análisis de cribado basado en normas y valores para detectar y aplicar exclusiones. En lo que respecta a dicho cribado, se utilizaron los indicadores 10 y 14, relativos a las vulneraciones del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las armas controvertidas, de las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088. El Subfondo utilizó asimismo algunos de los indicadores como parte del análisis de cribado en función del cumplimiento del principio «no causar un perjuicio significativo», según se ha indicado con más detalle en la respuesta a la pregunta inmediatamente anterior, para decidir que una inversión podía considerarse una inversión sostenible.

Se utilizó un subconjunto de los indicadores de sostenibilidad adversos ya indicados para decidir implicarse empresarialmente con algunas de las empresas en las que se invierte, en función de su respectivo comportamiento en las principales incidencias adversas (PAI, por las siglas en inglés de principal adverse impacts).



¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

La lista incluye las inversiones que constituyen **la mayor parte de las inversiones** del producto financiero durante el período de referencia, que es: 01/07/2024 - 30/06/2025

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
MICROSOFT CORP	Tecnología de la información	6,16	Estados Unidos
AMAZON.COM INC	Consumo discrecional	5,24	Estados Unidos
NVIDIA CORP	Tecnología de la información	4,67	Estados Unidos
MASTERCARD INC - A	Productos financieros	3,33	Estados Unidos
NEXTERA ENERGY INC	Suministros públicos	2,51	Estados Unidos
UNITEDHEALTH GROUP INC	Atención sanitaria	2,49	Estados Unidos
LINDE PLC	Materiales	2,43	Irlanda
APPLE INC	Tecnología de la información	2,39	Estados Unidos
TAIWAN SEMICONDUCTOR-SP ADR	Tecnología de la información	2,38	Taiwán
ABBVIE INC	Atención sanitaria	2,22	Estados Unidos
LONDON STOCK EXCHANGE GROUP	Productos financieros	2,21	Reino Unido
VERTEX PHARMACEUTICALS INC	Atención sanitaria	1,77	Estados Unidos
CME GROUP INC	Productos financieros	1,66	Estados Unidos
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	Consumo discrecional	1,64	Francia
TRANE TECHNOLOGIES PLC	Industria	1,61	Irlanda

Principales inversiones durante el Periodo finalizado el 30/06/2024

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
MICROSOFT CORP	Tecnología de la información	6,58	Estados Unidos
AMAZON.COM INC	Consumo discrecional	5,16	Estados Unidos
UNITEDHEALTH GROUP INC	Atención sanitaria	3,52	Estados Unidos
MASTERCARD INC - A	Productos financieros	3,36	Estados Unidos
NVIDIA CORP	Tecnología de la información	3,30	Estados Unidos
TAIWAN SEMICONDUCTOR-SP ADR	Tecnología de la información	2,50	Taiwán
PROGRESSIVE CORP	Productos financieros	2,46	Estados Unidos
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	Consumo discrecional	2,42	Francia
NEXTERA ENERGY INC	Suministros públicos	2,25	Estados Unidos
ABBVIE INC	Atención sanitaria	2,18	Estados Unidos
ASML HOLDING NV	Tecnología de la información	2,17	Países Bajos
WALMART DE MEXICO SAB DE CV	Productos básicos de consumo	1,95	México
INTUIT INC	Tecnología de la información	1,92	Estados Unidos
NXP SEMICONDUCTORS NV	Tecnología de la información	1,75	Países Bajos
TRANE TECHNOLOGIES PLC	Industria	1,74	Irlanda



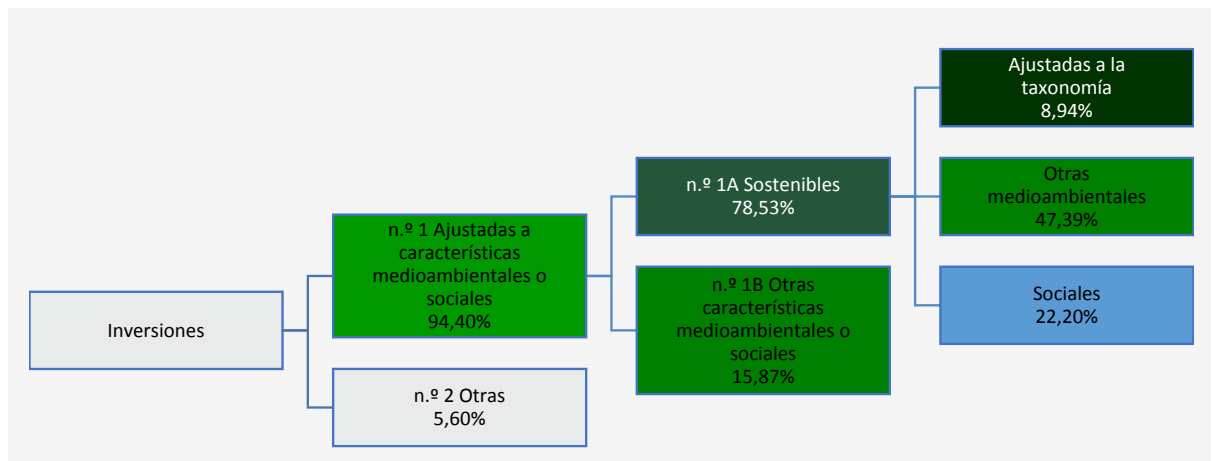
¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

¿Cuál ha sido la asignación de activos?

Al cierre del periodo de referencia, el Subfondo tenía asignado un 94,40% de sus activos a empresas que mostraban características medioambientales o sociales positivas y un 78,53% de sus activos a inversiones sostenibles. El Subfondo no se ha comprometido a invertir ninguna proporción de activos específicamente en valores que muestren características medioambientales positivas o características sociales positivas, como tampoco existe compromiso alguno con uno o varios objetivos medioambientales o sociales.

Nota: El ajuste a la taxonomía de la UE de los instrumentos que JP Morgan considera inversiones sostenibles puede diferir del ajuste total a la taxonomía de la UE del Subfondo según se hace constar a continuación (en la respuesta a la pregunta: ¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?).



La categoría **n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

La categoría **n.º 2 Otras** incluye el resto de inversiones del producto financiero que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse como inversiones sostenibles.

La categoría **n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** abarca:

- La subcategoría **n.º 1A Sostenibles**, que incluye las inversiones medioambiental y socialmente sostenibles.

- La subcategoría **n.º 1B Otras características medioambientales o sociales**, que abarca inversiones ajustadas a las características medioambientales o sociales que no se consideran inversiones sostenibles.

● ¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Aunque el Subfondo ha promovido determinadas características medioambientales y sociales por medio de sus criterios de inclusión y exclusión, cabe la posibilidad de que haya invertido en una amplia variedad de sectores; remítase a la lista incluida más abajo para consultar el desglose por sector al cierre del periodo de referencia. Además, el Gestor de inversiones se implicó de manera continuada con determinadas empresas subyacentes seleccionadas en las que se invierte. En la siguiente tabla se incluirán, en caso de que se posean, las inversiones en sectores y subsectores de la economía que deriven beneficios de la exploración, minería, extracción, producción, procesamiento, almacenamiento, refinado o distribución, incluidos el transporte, almacenamiento y comercialización, de combustibles fósiles. En el denominador de los porcentajes de activos incluidos tanto en la siguiente tabla como en la tabla de Principales inversiones se incluyen activos líquidos auxiliares, depósitos con entidades de crédito, instrumentos/fondos del mercado monetario (para la gestión de suscripciones y amortizaciones en efectivo, así como de pagos corrientes y extraordinarios) e instrumentos derivados utilizados para la gestión eficaz de la cartera; todos estos elementos quedan excluidos, sin embargo, de los resultados.

Sector	Subsector	% de activos
Productos financieros	Servicios financieros	15,09
Tecnología de la información	Semiconductores y equipos semiconductores	13,68
Atención sanitaria	Empresas farmacéuticas, biotecnología y ciencias de la vida	9,97
Consumo discrecional	Distribución y comercio minorista de productos de consumo discrecional	9,34
Tecnología de la información	Software y servicios	9,06
Industria	Bienes de capital	6,80
Productos financieros	Banca	5,43
Productos financieros	Seguros	4,28
Suministros públicos	Suministros públicos	3,97
Tecnología de la información	Hardware y equipos tecnológicos	3,93
Atención sanitaria	Equipos y servicios sanitarios	3,51
Materiales	Materiales	2,84
Servicios de comunicación	Medios de comunicación y entretenimiento	2,58
Consumo discrecional	Bienes de consumo duraderos y ropa	2,30
Consumo discrecional	Servicios de consumo	1,79
Bienes inmuebles	Fideicomisos de inversión inmobiliaria (REIT)	1,45
Productos básicos de consumo	Distribución y comercio minorista de productos básicos de consumo	1,29
Productos básicos de consumo	Productos alimentarios, bebidas y tabaco	0,89
Consumo discrecional	Automóviles y componentes	0,47



¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

Los datos sobre ajuste a la taxonomía de la UE son muy limitados en la actualidad, sobre todo en lo que respecta al gas fósil y la energía nuclear. Esperamos que esta situación mejore con el tiempo a medida que un número creciente de emisores vayan publicando información de ajuste y los datos pasen a estar disponibles.

El Subfondo no ha asumido ningún compromiso mínimo de inversiones sostenibles con objetivos medioambientales ajustadas a la taxonomía de la UE.

En consecuencia, el documento de comunicación precontractual correspondiente al Subfondo hace constar un volumen de inversiones sostenibles objetivo con un objetivo medioambiental ajustado a la taxonomía de la UE del 0%. El ajuste del Subfondo es del 8,94% basándose en la cifra de negocio y es consecuencia del marco del Subfondo, que tiene en cuenta tanto las inversiones con características medioambientales o sociales como las inversiones sostenibles (según se definen en el Reglamento (UE) 2019/2088).

Los gráficos incluidos más abajo ilustran adicionalmente el volumen real de inversión en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental ajustado a la taxonomía de la UE medido al cierre del periodo de referencia. En el gráfico de barras no se mostrarán las participaciones por debajo del 1%.

● ¿Invirtió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplían la taxonomía de la UE?

☐ Sí:

☐ En gas fósil

☐ En energía nuclear

☒ No

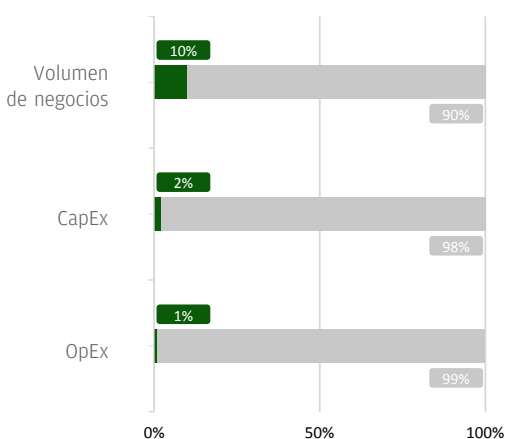
Para cumplir la taxonomía de la UE, los criterios para el **gas fósil** incluyen limitaciones de las emisiones y el paso a energías totalmente renovables o combustibles hipocarbónicos para finales de 2035. En el caso de la **energía nuclear**, los criterios incluyen normas exhaustivas de seguridad y gestión de residuos.

Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

- El **volumen de negocios**, que refleja el porcentaje de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.
- La **inversión en activo fijo** (CapEx), que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.
- Los **gastos de explotación** (OpEx), que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

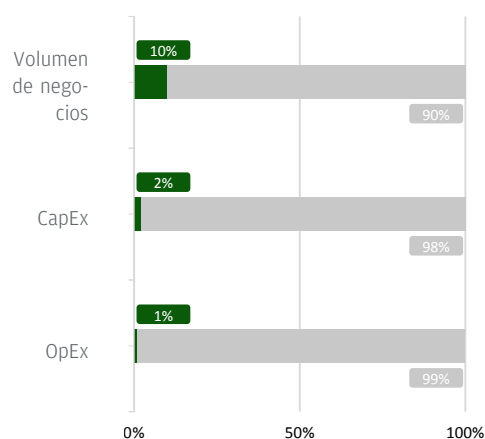
Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar el ajuste a la taxonomía de los bonos soberanos*, el primer gráfico muestra el ajuste a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra el ajuste a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.

1. Ajuste a la taxonomía de las inversiones, incluidos los bonos soberanos*



■ Ajustadas a la taxonomía: Gas fósil
■ Ajustadas a la taxonomía: Energía nuclear
■ Ajustadas a la taxonomía (ni gas fósil ni energía nuclear)
■ No ajustadas a la taxonomía

2. Ajuste a la taxonomía de las inversiones, excluidos los bonos soberanos*



■ Ajustadas a la taxonomía: Gas fósil
■ Ajustadas a la taxonomía: Energía nuclear
■ Ajustadas a la taxonomía (ni gas fósil ni energía nuclear)
■ No ajustadas a la taxonomía

Este gráfico representa el 100% de las inversiones totales.

* A efectos de estos gráficos, los «bonos soberanos» incluyen todas las exposiciones soberanas.

¹ Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la UE (véase la nota explicativa incluida en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

Las actividades **facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

Las actividades de **transición** son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

- **¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?**

Además de lo ya indicado, el Subfondo no ha asumido ningún compromiso mínimo de realizar inversiones ajustadas a la taxonomía de la UE, incluidas actividades de transición y facilitadoras. El alcance del ajuste que pueda referirse a continuación es consecuencia del marco del Subfondo, que tiene en cuenta tanto las inversiones con características medioambientales o sociales positivas como las inversiones sostenibles.

Al cierre del periodo de referencia, el porcentaje calculado de actividades de transición es del 0,01% y el porcentaje calculado de actividades facilitadoras es del 8,32%.

- **¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los períodos de referencia anteriores?**

	Ajustadas a la taxonomía
30/06/2025	8,94%
30/06/2024	8,23%
30/06/2023	0,00%



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?

La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE era del 47,39% de los activos al final del periodo de referencia.



son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (EU) 2020/852.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

La proporción de inversiones socialmente sostenibles era del 22,20% de los activos al final del periodo de referencia.



¿Qué inversiones se han incluido en «otras» y cuál ha sido su propósito? ¿ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

El 5,60% de los activos en empresas que no cumplían los criterios descritos en la respuesta a la anterior pregunta titulada «¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?» para considerar que poseían características medioambientales o sociales positivas. Estas inversiones se utilizan con fines de diversificación. Activos líquidos auxiliares, depósitos con entidades de crédito, instrumentos/fondos del mercado monetario (para la gestión de suscripciones y amortizaciones en efectivo, así como de pagos corrientes y extraordinarios) e instrumentos derivados utilizados para la gestión eficaz de la cartera. Estas participaciones fluctúan en función de los flujos de inversión y poseen carácter auxiliar respecto de la política de inversión, siendo su incidencia sobre las operaciones de inversión mínima o nula.

Todas las inversiones, cuando procedía, incluidas las «otras» inversiones, fueron sometidas a las siguientes garantías mínimas/principios en materia de MSG:

- Las garantías mínimas presentadas en el artículo 18 de la taxonomía del Reglamento de la UE (incluida la conformidad con las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos), según las aplica el Gestor de inversiones.
- La aplicación de prácticas de buena gobernanza (entre las que se incluyen la implantación de estructuras de gestión sólidas, las relaciones con los empleados, la remuneración del personal y la conformidad fiscal), según la acomete el Gestor de inversiones.
- La observancia del principio «no causar un perjuicio significativo» previsto bajo la definición de «inversión sostenible» en el Reglamento (UE) 2019/2088.



¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el período de referencia?

Durante el periodo de referencia se aplicaron los siguientes elementos de vinculación de la estrategia de inversión para seleccionar las inversiones de tal modo que se logren todas las características medioambientales o sociales:

- El requisito de invertir como mínimo un 80% de los activos en empresas con características medioambientales o sociales positivas o en vías de mejora.
- La selección basada en valores y normas para excluir por completo a las empresas implicadas en determinadas actividades como, por ejemplo, la fabricación de armas controvertidas, así como la aplicación de umbrales porcentuales máximos de ingresos, producción o distribución a actores terceros, por ejemplo del sector del carbón térmico o el tabaco. Para más información, remítase a la política de exclusiones correspondiente al Subfondo en www.jpmorganassetmanagement.lu, buscando el Subfondo que le interese para acceder a la sección sobre factores medioambientales, sociales y de gobernanza.
- Se ha realizado un análisis de selección de cartera para excluir a los infractores conocidos de las prácticas de buena gobernanza.

El Subfondo se ha comprometido también a invertir un 50% como mínimo de los activos en inversiones sostenibles.

En la respuesta a la pregunta «¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?» se incluye información adicional en el ámbito de la implicación empresarial.



¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia designado?

No aplicable

Los índices de referencia son índices para medir si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

Nombre del producto: **JPMorgan Funds - Global Value Fund**

Identificador de entidad jurídica: **549300YPJO4RPGOB4V87**

Características medioambientales o sociales

Inversión sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852, por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no incluye una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?	
☒ ☒ ☐ Sí	☒ ☐ ☒ No
☐ Realizó inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental : __%	☒ Promovió características medioambientales o sociales y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del 48,90% de inversiones sostenibles
☐ en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	☒ con un objetivo medioambiental en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
☐ en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	☒ con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
☐ Realizó inversiones sostenibles con un objetivo social : __%	☒ con un objetivo social
	☐ Promovió características medioambientales o sociales, pero no realizó ninguna inversión sostenible



¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

Los **indicadores de sostenibilidad** miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

El Subfondo tenía la vocación de promover una amplia variedad de características medioambientales, sociales y de gobernanza por medio de sus criterios de inclusión de inversiones, más concretamente con una asignación mínima del 51% de los activos a inversiones con características medioambientales o sociales positivas y del 20% a inversiones que sean inversiones sostenibles. El primer compromiso se cumplió a lo largo de todo el periodo de referencia (1 de julio de 2024 - 30 de junio de 2025), y el segundo a partir del 17 de abril de 2025. Al cierre del periodo de referencia, el Subfondo poseía un 68,69% de inversiones con características medioambientales o sociales positivas y un 48,90% de inversiones sostenibles.

Dichas inversiones se seleccionaron mediante la aplicación de criterios de inclusión y exclusión a nivel tanto de activo como de producto. Los criterios de inclusión se ven respaldados por una calificación en materia medioambiental, social y de gobernanza asignada a todas las inversiones en el marco de la estrategia para identificar a las que pueda considerarse que poseen características medioambientales o sociales y a las que cumplan los umbrales para ser consideradas inversiones sostenibles.

La calificación en materia medioambiental, social y de gobernanza tiene en cuenta los siguientes indicadores: la gestión eficaz de las emisiones tóxicas y los residuos o un buen historial medioambiental, así como características sociales como la divulgación eficaz de información en materia de sostenibilidad, la obtención de calificaciones positivas en el ámbito de las relaciones laborales y la gestión de las incidencias de seguridad.

Mediante sus criterios de exclusión (que se han aplicado tanto de manera absoluta como en función de umbrales), el Subfondo promovió determinadas normas y valores, como por ejemplo el apoyo a la protección de los derechos humanos reconocidos internacionalmente. El Subfondo excluyó por completo a las empresas implicadas en la fabricación de armas controvertidas, y aplicó umbrales máximos de ingresos, producción o distribución a actores terceros, por ejemplo del sector del carbón térmico o el tabaco.

En cuanto a la valoración de la buena gobernanza, todas las inversiones (salvo el efectivo y los derivados) fueron analizadas para excluir a los infractores conocidos de las prácticas de buena gobernanza. Además, se tuvieron en cuenta otros aspectos en lo que respecta a las inversiones que se considera que poseen características medioambientales o sociales o que cumplen los criterios para ser consideradas inversiones sostenibles. En relación con dichas inversiones, el Subfondo constituyó un grupo de empresas análogas a efectos de comparación y excluyó a las empresas cuya calificación no se situase en el 80% superior respecto de sus análogas a la vista de determinados indicadores de buena gobernanza.

El Subfondo no tenía objetivos de asignación específicos a favor de características medioambientales o sociales. La medida en que se alcanzaron las características medioambientales y sociales promovidas puede entenderse teniendo en cuenta el porcentaje efectivo de activos que se asignó durante el periodo de referencia a las empresas pertinentes que poseían dichas características.

En resumen, a lo largo de todo el periodo de referencia, el Subfondo cumplió sus mínimos comprometidos precontractuales relativos a la política en materia de características medioambientales o sociales e inversiones sostenibles. El Subfondo aplicó cribados de selección con el objetivo de excluir durante todo el periodo las inversiones potenciales que están prohibidas en virtud de su política de exclusión. La medida en que se cumplieron las normas y valores fomentados por el Subfondo puede valorarse atendiendo a si, durante el periodo de referencia, el Subfondo incluyó posiciones en empresas que habrían estado prohibidas con arreglo a la política de exclusión. El Gestor de inversiones no tiene indicio alguno de que se haya mantenido en la cartera ninguna empresa de estas características. El Gestor de inversiones informa de que, en el futuro, no puede garantizarse la continuidad de estos valores porcentuales ni de la información comunicada, y que depende de un marco jurídico y reglamentario que está en permanente evolución. El periodo de referencia puede tener una duración inferior a los 12 meses cuando el fondo haya sido lanzado o clausurado durante dicho periodo, o cuando en ese tiempo se modifique su estatuto con arreglo al artículo 8/9.

● ¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

Se ha combinado la metodología de calificación en materia medioambiental, social y de gobernanza sujeta a derechos de propiedad del Gestor de inversiones, es decir, la calificación en materia medioambiental, social y de gobernanza sujeta a derechos de propiedad del Gestor de inversiones, con datos de terceros como parte de los criterios de inclusión para medir la consecución de las características medioambientales o sociales que promueve el Subfondo.

La metodología se basaba en la gestión por parte de la empresa de cuestiones medioambientales o sociales pertinentes como, por ejemplo, las emisiones tóxicas, la gestión de residuos, las relaciones laborales y las incidencias de seguridad, así como la diversidad/independencia del consejo de administración y la protección de datos. Para ser incluida en el 51% de activos que se considera que promueven características medioambientales o sociales, una empresa debe obtener una calificación situada en el 80% superior respecto de sus análogas ya sea en el apartado medioambiental o en el apartado social, y además cumplir las condiciones en materia de buena gobernanza indicadas anteriormente, para lo cual se realiza un análisis de selección de cartera para excluir a los infractores conocidos de las prácticas de buena gobernanza.

Al cierre del periodo de referencia, el Subfondo poseía un 68,69% de inversiones con características medioambientales o sociales positivas y un 48,90% de inversiones sostenibles.

Con respecto a las exclusiones basadas en valores y normas aplicadas, el Gestor de inversiones hizo uso de datos para medir la implicación de una empresa en las actividades en cuestión. El análisis de dichos datos derivó en la exclusión total de determinadas inversiones potenciales y en exclusiones parciales mediante la aplicación de umbrales porcentuales máximos de ingresos o producción previstos en la política de exclusión. Las normas de exclusión no se incumplieron en ningún momento durante todo el periodo de referencia. Se incorporó asimismo al análisis de selección un subconjunto de los «indicadores de sostenibilidad adversos» previstos en las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088 sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros.

El Subfondo no tenía objetivos de asignación específicos a favor de características medioambientales o sociales, y en consecuencia no se hace constar aquí el comportamiento de los indicadores en lo que respecta a características medioambientales o sociales concretas.

Para más información, remítase a la Comunicación de características medioambientales/sociales correspondiente al Subfondo en www.jpmorganassetmanagement.lu, buscando el Subfondo que le interese para acceder a la sección sobre factores medioambientales, sociales y de gobernanza.

● ¿... y en comparación con periodos anteriores?

	Características medioambientales o sociales	Inversiones sostenibles	Ajustadas a la taxonomía medioambiental	Otras medioambientales	Sociales
30/06/2025	68,69%	48,90%	0,80%	26,88%	21,22%
30/06/2024	70,56%	48,37%	0,88%	25,32%	22,17%
30/06/2023	70,00%	46,93%	0,00%	29,62%	17,31%

● ¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?

Durante el periodo de referencia, los objetivos de las inversiones sostenibles que el Subfondo logró en parte se correspondieron con uno o varios de los indicados a continuación:

Objetivos medioambientales: (i) reducción del riesgo climático, (ii) transición a una economía circular

Objetivos sociales: (i) comunidades inclusivas y sostenibles - aumento de la representación femenina a nivel directivo, (ii) comunidades inclusivas y sostenibles - aumento de la representación femenina en los consejos de administración, y (iii) facilitación de un entorno y una cultura de trabajo decentes.

La contribución a la consecución de dichos objetivos se determinó atendiendo a (i) los indicadores de sostenibilidad de los productos y servicios, entre los que puede haberse incluido el porcentaje de ingresos derivados del suministro de productos y/o servicios que hayan contribuido a la consecución del correspondiente objetivo sostenible, por ejemplo una empresa que fabrique paneles solares o tecnología de energía limpia y que haya cumplido los umbrales sujetos a derechos de propiedad del

Gestor de inversiones, contribuyendo así a la reducción del riesgo climático. Actualmente, el porcentaje mínimo de ingresos para que toda la participación en la empresa se considere una inversión sostenible es del 20%; o (ii) el hecho de que el emisor sea líder operativo en su grupo de comparación y contribuya a la consecución del objetivo en cuestión. Se entiende que un emisor es líder en su grupo de comparación cuando obtiene una calificación situada en el 20% superior respecto de sus análogos, en función de determinados indicadores de sostenibilidad operativa. Por ejemplo, se considera que una calificación situada en el 20% superior en comparación con sus análogos en el ámbito de la incidencia total de la generación de residuos contribuye a la transición a una economía circular.

La contribución real a estos objetivos puede entenderse teniendo en cuenta el porcentaje efectivo de los activos que se asignó a inversiones sostenibles durante el periodo de referencia. El Subfondo debía invertir un 20% en inversiones sostenibles. El Subfondo no mantuvo en ningún momento durante el periodo un volumen de inversiones sostenibles que se situase por debajo de su mínimo comprometido. Al cierre del periodo de referencia, el 48,90% de sus activos eran inversiones sostenibles.

● **¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no causan un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?**

Las inversiones sostenibles que el Subfondo tenía vocación de realizar fueron sometidas a un proceso de selección destinado a identificar y excluir de la categoría de inversión sostenible a aquellas empresas que el Gestor de inversiones considerase las empresas con peor desempeño, en función de un umbral definido por el Gestor de inversiones, en lo que respecta a determinados aspectos medioambientales. En consecuencia, se consideraron inversiones sostenibles únicamente a las empresas que poseían los mejores indicadores en relación con las mediciones tanto relativas como absolutas.

Entre estos aspectos se incluyen el cambio climático, la protección de los recursos hídricos y marinos, la transición a una economía circular, la contaminación y la protección de la biodiversidad y los ecosistemas. Asimismo, el Gestor de inversiones llevó a cabo un análisis de selección destinado a identificar y excluir a aquellas empresas que el Gestor de inversiones considera que vulneran las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos, basándose para ello en datos suministrados por proveedores de servicios terceros.

● **¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?**

Se han tenido en cuenta tanto los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad de la Tabla 1 del Anexo 1 como otros indicadores determinados por el Gestor de inversiones e incluidos en las Tablas 2 y 3 del Anexo 1 a las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088, y ello como se describe adicionalmente a continuación. El Gestor de inversiones hizo uso de las medidas incluidas en las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088 o, cuando esto no era posible por ser los datos limitados o por otras incidencias técnicas, utilizó variables sustitutivas que fuesen representativas. El Gestor de inversiones agrupó la consideración de varios indicadores en un único indicador «principal», según se indica más adelante, y podría haber utilizado un conjunto de indicadores adicional más amplio que el que se refiere a continuación.

Los indicadores pertinentes de la Tabla 1 del Anexo 1 a las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088 se componen de 9 indicadores medioambientales y 5 indicadores sociales y laborales. Los indicadores medioambientales se enumeran del 1 al 9 y están relacionados con las emisiones de gases de efecto invernadero (1-3), la exposición a combustibles fósiles, la cuota de consumo y producción de energías no renovables, la intensidad en el consumo de energía, las actividades que afectan negativamente a zonas sensibles para la biodiversidad, los vertidos al agua y los residuos peligrosos (4-9 respectivamente). Los indicadores 10 - 14 están relacionados con cuestiones sociales y laborales de la empresa y cubren las vulneraciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales, la carencia de procesos y mecanismos de conformidad para supervisar el cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas, la ausencia de ajustes de la brecha salarial entre hombres y mujeres, la diversidad de género del consejo de administración y la exposición a armas controvertidas (minas antipersona, munición de racimo, armas químicas y armas biológicas) respectivamente.

El enfoque del Gestor de inversiones incluyó aspectos tanto cuantitativos como cualitativos para tener en cuenta los indicadores referidos más arriba. Hizo uso de indicadores concretos para realizar un cribado de selección y tratar de excluir a las empresas susceptibles de causar un perjuicio significativo. Empleó un subconjunto en materia de implicación con ciertas empresas, tratando de influir sobre las buenas prácticas, y utilizó una parte de los mismos como indicadores de buenos resultados en sostenibilidad, aplicando un umbral mínimo sobre el indicador para poder calificar a una inversión de sostenible. Los datos necesarios para tener en cuenta los indicadores, cuando se disponía de ellos, pueden haberse obtenido de las propias empresas en las que se invierte y/o haber sido suministrados por proveedores de servicios terceros (incluyendo datos sustitutivos). Las entradas de datos comunicadas por las propias empresas o suministradas por proveedores terceros pueden basarse en conjuntos de datos e hipótesis que podrían ser insuficientes, tener una calidad deficiente o contener información sesgada. Debido a la dependencia de terceros, el Gestor de inversiones no puede garantizar la exactitud ni la exhaustividad de dichos datos.

Cribado de selección

Algunos de los indicadores se tuvieron en cuenta por medio del análisis de selección basado en valores y normas que se utilizó para aplicar exclusiones. En dichas exclusiones se tuvieron en cuenta los indicadores 10 y 14 relativos a los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y a las armas controvertidas. El Gestor de inversiones aplicó asimismo un cribado de selección especial. Debido a ciertos aspectos técnicos, como por ejemplo la cobertura de datos en indicadores concretos, el Gestor de inversiones aplicó ya sea el indicador específico previsto en la Tabla 1 o un sustituto representativo definido por el Gestor de inversiones para cribar las empresas en las que se invierte atendiendo a los correspondientes asuntos medioambientales, sociales y laborales. Por ejemplo, en la

Tabla 1 las emisiones de gases de efecto invernadero están asociadas a varios indicadores y sus correspondientes medidas, a saber: emisiones de gases de efecto invernadero, huella de carbono e intensidad de gases de efecto invernadero (indicadores 1-3). El Gestor de inversiones utilizó datos de intensidad de gases de efecto invernadero (indicador 3), datos relativos al consumo y la producción de energías no renovables (indicador 5) y datos sobre la intensidad de consumo de energía (indicador 6) para llevar a cabo su selección en el ámbito de las emisiones de gases de efecto invernadero.

En cuanto al cribado de selección especial y en lo que respecta a las actividades que afectan negativamente a zonas sensibles para la biodiversidad y a los vertidos al agua (indicadores 7 y 8), se utilizaron datos sustitutivos representativos de terceros en vez de los indicadores específicos de la Tabla 1, y ello por ser los datos limitados. El Gestor de inversiones también tuvo en cuenta el indicador 9 relativo a los residuos peligrosos en lo que respecta al cribado de selección especial.

Implicación empresarial

Además del cribado selectivo de empresas que ya se ha descrito, el Gestor de inversiones se implicó de manera continuada con determinadas empresas subyacentes seleccionadas en las que se invierte. Como base para seleccionar a dichas empresas de conformidad con el enfoque adoptado por el Gestor de inversiones en materia de tutela e implicación empresarial, se utilizó un subconjunto de indicadores, con sujeción a determinadas consideraciones técnicas como la cobertura de datos. Entre los indicadores utilizados en relación con dicha implicación se encuentran los indicadores 3, 5 y 13 de la Tabla 1 relativos a la intensidad de gases de efecto invernadero, la cuota de energías no renovables y la diversidad de género del consejo de administración. Se hizo uso asimismo de los indicadores 2 de la Tabla 2, y 3 de la Tabla 3, relativos a las emisiones de contaminantes atmosféricos y el número de días perdidos por lesiones, accidentes, muertes o enfermedades.

Indicadores de sostenibilidad

El Gestor de inversiones utilizó los indicadores 3 y 13 relativos a la intensidad de gases de efecto invernadero y la diversidad de género del consejo de administración como indicadores de sostenibilidad para facilitar la consideración de una inversión como inversión sostenible. Una de las vías requería que, para poder ser considerada una inversión sostenible, la empresa fuese considerada líder operativo en su grupo de comparación. Para ello, debía obtener una calificación en el indicador situada en el 20% superior respecto de sus análogas.

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

● ¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:

Se aplicaron exclusiones de cartera basadas en normas, según se ha descrito más arriba, en la respuesta a la pregunta «¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?», para tratar de ajustarse a dichas directrices y principios. Se utilizaron datos de terceros para identificar infractores potenciales. Salvo en aquellos supuestos en que se haya concedido una excepción, el Subfondo prohibió toda inversión en estos emisores.

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente ningún objetivo medioambiental o social.



¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

El Subfondo tuvo en cuenta algunas de las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad mediante un análisis de cribado basado en normas y valores para detectar y aplicar exclusiones. En lo que respecta a dicho cribado, se utilizaron los indicadores 10 y 14, relativos a las vulneraciones del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las armas controvertidas, de las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088. El Subfondo utilizó asimismo algunos de los indicadores como parte del análisis de cribado en función del cumplimiento del principio «no causar un perjuicio significativo», según se ha indicado con más detalle en la respuesta a la pregunta inmediatamente anterior, para decidir que una inversión podía considerarse una inversión sostenible.

Se utilizó un subconjunto de los indicadores de sostenibilidad adversos ya indicados para decidir implicarse empresarialmente con algunas de las empresas en las que se invierte, en función de su respectivo comportamiento en las principales incidencias adversas (PAI, por las siglas en inglés de principal adverse impacts).



¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

La lista incluye las inversiones que constituyen **la mayor parte de las inversiones** del producto financiero durante el período de referencia, que es: 01/07/2024 - 30/06/2025

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
BERKSHIRE HATHAWAY INC-CL B	Productos financieros	1,99	Estados Unidos
EXXON MOBIL CORP	Energía	1,69	Estados Unidos
UNITEDHEALTH GROUP INC	Atención sanitaria	1,42	Estados Unidos
JOHNSON & JOHNSON	Atención sanitaria	1,37	Estados Unidos
ABBVIE INC	Atención sanitaria	1,27	Estados Unidos
BANK OF AMERICA CORP	Productos financieros	1,13	Estados Unidos
CHEVRON CORP	Energía	1,02	Estados Unidos
WELLS FARGO & CO	Productos financieros	0,95	Estados Unidos
INTL BUSINESS MACHINES CORP	Tecnología de la información	0,93	Estados Unidos
CISCO SYSTEMS INC	Tecnología de la información	0,91	Estados Unidos
VERIZON COMMUNICATIONS INC	Servicios de comunicación	0,84	Estados Unidos
AT&T INC	Servicios de comunicación	0,84	Estados Unidos
QUALCOMM INC	Tecnología de la información	0,81	Estados Unidos
SHELL PLC	Energía	0,80	Reino Unido
GOLDMAN SACHS GROUP INC	Productos financieros	0,78	Estados Unidos

Principales inversiones durante el Periodo finalizado el 30/06/2024

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
BROADCOM INC	Tecnología de la información	1,82	Estados Unidos
BERKSHIRE HATHAWAY INC-CL B	Productos financieros	1,76	Estados Unidos
UNITEDHEALTH GROUP INC	Atención sanitaria	1,74	Estados Unidos
EXXON MOBIL CORP	Energía	1,54	Estados Unidos
JOHNSON & JOHNSON	Atención sanitaria	1,39	Estados Unidos
CHEVRON CORP	Energía	1,13	Estados Unidos
ABBVIE INC	Atención sanitaria	1,12	Estados Unidos
BANK OF AMERICA CORP	Productos financieros	1,03	Estados Unidos
MERCK & CO. INC.	Atención sanitaria	1,01	Estados Unidos
SHELL PLC	Energía	0,93	Reino Unido
COMCAST CORP-CLASS A	Servicios de comunicación	0,89	Estados Unidos
WELLS FARGO & CO	Productos financieros	0,86	Estados Unidos
NOVARTIS AG-REG	Atención sanitaria	0,84	Suiza
AMGEN INC	Atención sanitaria	0,75	Estados Unidos
INTL BUSINESS MACHINES CORP	Tecnología de la información	0,73	Estados Unidos



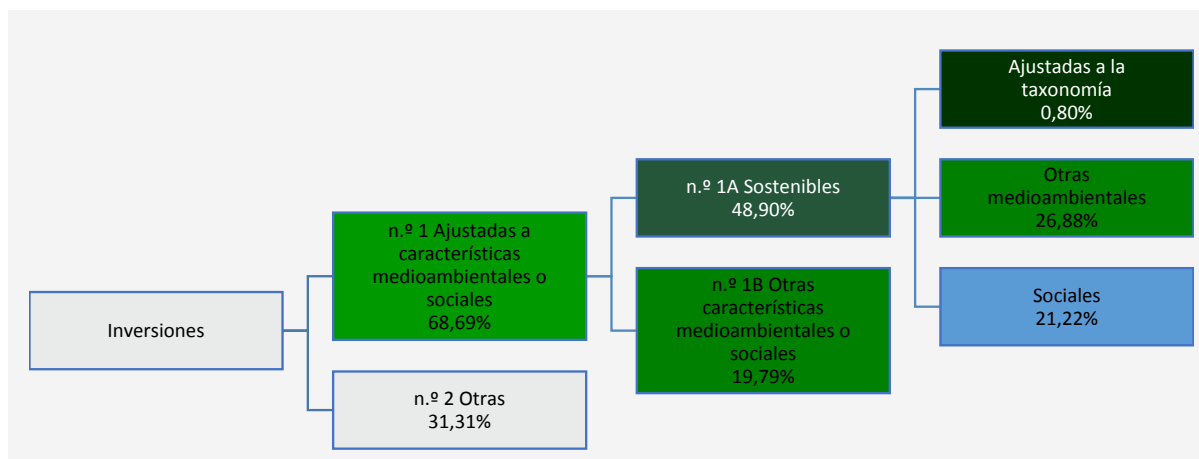
¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

¿Cuál ha sido la asignación de activos?

Al cierre del periodo de referencia, el Subfondo tenía asignado un 68,69% de sus activos a empresas que mostraban características medioambientales o sociales positivas y un 48,90% de sus activos a inversiones sostenibles. El Subfondo no se ha comprometido a invertir ninguna proporción de activos específicamente en valores que muestren características medioambientales positivas o características sociales positivas, como tampoco existe compromiso alguno con uno o varios objetivos medioambientales o sociales.

Nota: El ajuste a la taxonomía de la UE de los instrumentos que JP Morgan considera inversiones sostenibles puede diferir del ajuste total a la taxonomía de la UE del Subfondo según se hace constar a continuación (en la respuesta a la pregunta: ¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?).



La categoría **n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

La categoría **n.º 2 Otras** incluye el resto de inversiones del producto financiero que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse como inversiones sostenibles.

La categoría **n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** abarca:

- La subcategoría **n.º 1A Sostenibles**, que incluye las inversiones medioambiental y socialmente sostenibles.

- La subcategoría **n.º 1B Otras características medioambientales o sociales**, que abarca inversiones ajustadas a las características medioambientales o sociales que no se consideran inversiones sostenibles.

● ¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Aunque el Subfondo ha promovido determinadas características medioambientales y sociales por medio de sus criterios de inclusión y exclusión, cabe la posibilidad de que haya invertido en una amplia variedad de sectores; remítase a la lista incluida más abajo para consultar el desglose por sector al cierre del periodo de referencia. Además, el Gestor de inversiones se implicó de manera continuada con determinadas empresas subyacentes seleccionadas en las que se invierte. En la siguiente tabla se incluirán, en caso de que se posean, las inversiones en sectores y subsectores de la economía que deriven beneficios de la exploración, minería, extracción, producción, procesamiento, almacenamiento, refinado o distribución, incluidos el transporte, almacenamiento y comercialización, de combustibles fósiles. En el denominador de los porcentajes de activos incluidos tanto en la siguiente tabla como en la tabla de Principales inversiones se incluyen activos líquidos auxiliares, depósitos con entidades de crédito, instrumentos/fondos del mercado monetario (para la gestión de suscripciones y amortizaciones en efectivo, así como de pagos corrientes y extraordinarios) e instrumentos derivados utilizados para la gestión eficaz de la cartera; todos estos elementos quedan excluidos, sin embargo, de los resultados.

Sector	Subsector	% de activos
Productos financieros	Banca	15,57
Productos financieros	Seguros	9,28
Productos financieros	Servicios financieros	9,17
Atención sanitaria	Empresas farmacéuticas, biotecnología y ciencias de la vida	9,13
Energía	Energía	8,07
Atención sanitaria	Equipos y servicios sanitarios	5,59
Industria	Bienes de capital	4,84
Suministros públicos	Suministros públicos	3,49
Servicios de comunicación	Servicios de telecomunicación	3,45
Tecnología de la información	Hardware y equipos tecnológicos	3,02
Materiales	Materiales	3,00
Productos básicos de consumo	Productos alimentarios, bebidas y tabaco	2,75
Servicios de comunicación	Medios de comunicación y entretenimiento	2,49
Consumo discrecional	Bienes de consumo duraderos y ropa	2,43
Consumo discrecional	Automóviles y componentes	1,80
Tecnología de la información	Semiconductores y equipos semiconductores	1,72
Consumo discrecional	Distribución y comercio minorista de productos de consumo discrecional	1,65
Bienes inmuebles	Gestión y promoción de bienes inmuebles	1,33
Bienes inmuebles	Fideicomisos de inversión inmobiliaria (REIT)	1,28

Sector	Subsector	% de activos
Tecnología de la información	Software y servicios	1,21
Productos básicos de consumo	Distribución y comercio minorista de productos básicos de consumo	1,09
Industria	Servicios comerciales y profesionales	1,03
Consumo discrecional	Servicios de consumo	1,02
Industria	Transporte	0,77
Productos básicos de consumo	Productos personales y del hogar	0,44



¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

Los datos sobre ajuste a la taxonomía de la UE son muy limitados en la actualidad, sobre todo en lo que respecta al gas fósil y la energía nuclear. Esperamos que esta situación mejore con el tiempo a medida que un número creciente de emisores vayan publicando información de ajuste y los datos pasen a estar disponibles.

El Subfondo no ha asumido ningún compromiso mínimo de inversiones sostenibles con objetivos medioambientales ajustadas a la taxonomía de la UE.

En consecuencia, el documento de comunicación precontractual correspondiente al Subfondo hace constar un volumen de inversiones sostenibles objetivo con un objetivo medioambiental ajustado a la taxonomía de la UE del 0%. El ajuste del Subfondo es del 0,80% basándose en la cifra de negocio y es consecuencia del marco del Subfondo, que tiene en cuenta tanto las inversiones con características medioambientales o sociales como las inversiones sostenibles (según se definen en el Reglamento (UE) 2019/2088).

Los gráficos incluidos más abajo ilustran adicionalmente el volumen real de inversión en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental ajustado a la taxonomía de la UE medido al cierre del periodo de referencia. En el gráfico de barras no se mostrarán las participaciones por debajo del 1%.

● ¿Invertió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplieran la taxonomía de la UE¹?

☒ Sí:

☐ En gas fósil ☒ En energía nuclear

☐ No

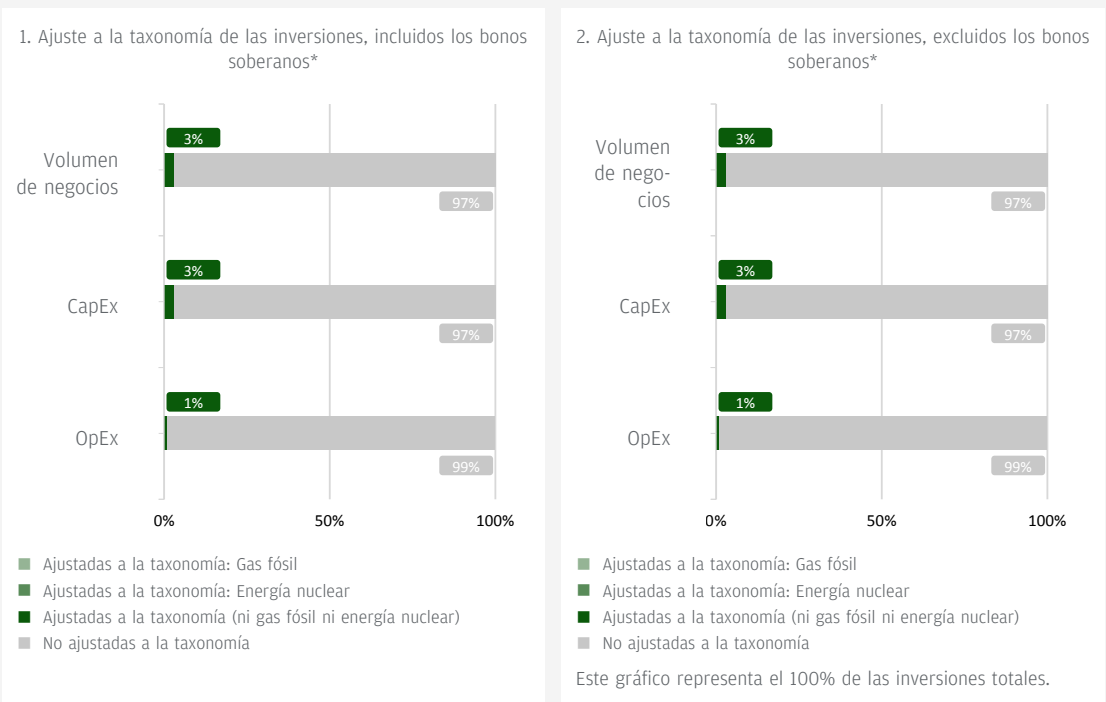
Para cumplir la taxonomía de la UE, los criterios para el **gas fósil** incluyen limitaciones de las emisiones y el paso a energías totalmente renovables o combustibles hipocarbónicos para finales de 2035. En el caso de la **energía nuclear**, los criterios incluyen normas exhaustivas de seguridad y gestión de residuos.

¹ Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la UE (véase la nota explicativa incluida en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

- El **volumen de negocios**, que refleja el porcentaje de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.
- La **inversión en activo fijo** (CapEx), que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.
- Los **gastos de explotación** (OpEx), que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar el ajuste a la taxonomía de los bonos soberanos*, el primer gráfico muestra el ajuste a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra el ajuste a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.



* A efectos de estos gráficos, los «bonos soberanos» incluyen todas las exposiciones soberanas.

Las actividades **facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

Las actividades de **transición** son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

● ¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?

Además de lo ya indicado, el Subfondo no ha asumido ningún compromiso mínimo de realizar inversiones ajustadas a la taxonomía de la UE, incluidas actividades de transición y facilitadoras. El alcance del ajuste que pueda referirse a continuación es consecuencia del marco del Subfondo, que tiene en cuenta tanto las inversiones con características medioambientales o sociales positivas como las inversiones sostenibles.

Al cierre del periodo de referencia, el porcentaje calculado de actividades de transición es del 0,01% y el porcentaje calculado de actividades facilitadoras es del 1,34%.

● ¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los periodos de referencia anteriores?

Ajustadas a la taxonomía	
30/06/2025	0,80%
30/06/2024	0,88%
30/06/2023	0,00%



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?

La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE era del 26,88% de los activos al final del periodo de referencia.



son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (EU) 2020/852.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

La proporción de inversiones socialmente sostenibles era del 21,22% de los activos al final del periodo de referencia.



¿Qué inversiones se han incluido en «otras» y cuál ha sido su propósito? ¿ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

El 31,31% de los activos en empresas que no cumplían los criterios descritos en la respuesta a la anterior pregunta titulada «¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?» para considerar que poseían características medioambientales o sociales positivas. Estas inversiones se utilizan con fines de diversificación. Activos líquidos auxiliares, depósitos con entidades de crédito, instrumentos/fondos del mercado monetario (para la gestión de suscripciones y amortizaciones en efectivo, así como de pagos corrientes y extraordinarios) e instrumentos derivados utilizados para la gestión eficaz de la cartera. Estas participaciones fluctúan en función de los flujos de inversión y poseen carácter auxiliar respecto de la política de inversión, siendo su incidencia sobre las operaciones de inversión mínima o nula.

Todas las inversiones, cuando procedía, incluidas las «otras» inversiones, fueron sometidas a las siguientes garantías mínimas/principios en materia de MSG:

- Las garantías mínimas presentadas en el artículo 18 de la taxonomía del Reglamento de la UE (incluida la conformidad con las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos), según las aplica el Gestor de inversiones.
- La aplicación de prácticas de buena gobernanza (entre las que se incluyen la implantación de estructuras de gestión sólidas, las relaciones con los empleados, la remuneración del personal y la conformidad fiscal), según la acomete el Gestor de inversiones.
- La observancia del principio «no causar un perjuicio significativo» previsto bajo la definición de «inversión sostenible» en el Reglamento (UE) 2019/2088.



¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el período de referencia?

Durante el periodo de referencia se aplicaron los siguientes elementos de vinculación de la estrategia de inversión para seleccionar las inversiones de tal modo que se logren todas las características medioambientales o sociales:

- El requisito de invertir como mínimo un 51% de los activos en empresas con características medioambientales o sociales positivas.
- La selección basada en valores y normas para excluir por completo a las empresas implicadas en determinadas actividades como, por ejemplo, la fabricación de armas controvertidas, así como la aplicación de umbrales porcentuales máximos de ingresos, producción o distribución a actores terceros, por ejemplo del sector del carbón térmico o el tabaco. Para más información, remítase a la política de exclusiones correspondiente al Subfondo en www.ipmorganassetmanagement.lu, buscando el Subfondo que le interese para acceder a la sección sobre factores medioambientales, sociales y de gobernanza.
- Se ha realizado un análisis de selección de cartera para excluir a los infractores conocidos de las prácticas de buena gobernanza.

El Subfondo se ha comprometido también a invertir un 20% como mínimo de los activos en inversiones sostenibles.

En la respuesta a la pregunta «¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?» se incluye información adicional en el ámbito de la implicación empresarial.



¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia designado?

Los índices de referencia son índices para medir si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

No aplicable

Nombre del producto: **JPMorgan Funds - Greater China Fund**

Identificador de entidad jurídica: **N7JU008IYXVVDVQIBX41**

Características medioambientales o sociales

Inversión sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852, por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no incluye una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?	
☒ ☒ ☐ Sí	☒ ☐ ☒ No
☐ Realizó inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental : __% ☐ en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE ☐ en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE ☐ Realizó inversiones sostenibles con un objetivo social : __%	☒ Promovió características medioambientales o sociales y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del 58,47% de inversiones sostenibles ☒ con un objetivo medioambiental en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE ☒ con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE ☒ con un objetivo social ☐ Promovió características medioambientales o sociales, pero no realizó ninguna inversión sostenible



¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

Los **indicadores de sostenibilidad** miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

El Subfondo tenía la vocación de promover una amplia variedad de características medioambientales, sociales y de gobernanza por medio de sus criterios de inclusión de inversiones, más concretamente con una asignación mínima del 51% de los activos a inversiones con características medioambientales o sociales positivas y del 20% a inversiones que sean inversiones sostenibles. El primer compromiso se cumplió a lo largo de todo el periodo de referencia (1 de julio de 2024 - 30 de junio de 2025), y el segundo a partir del 17 de abril de 2025. Al cierre del periodo de referencia, el Subfondo poseía un 87,66% de inversiones con características medioambientales o sociales positivas y un 58,47% de inversiones sostenibles.

Dichas inversiones se seleccionaron mediante la aplicación de criterios de inclusión y exclusión a nivel tanto de activo como de producto. Los criterios de inclusión se ven respaldados por una calificación en materia medioambiental, social y de gobernanza asignada a todas las inversiones en el marco de la estrategia para identificar a las que pueda considerarse que poseen características medioambientales o sociales y a las que cumplan los umbrales para ser consideradas inversiones sostenibles.

La calificación en materia medioambiental, social y de gobernanza tiene en cuenta los siguientes indicadores: la gestión eficaz de las emisiones tóxicas y los residuos o un buen historial medioambiental, así como características sociales como la divulgación eficaz de información en materia de sostenibilidad, la obtención de calificaciones positivas en el ámbito de las relaciones laborales y la gestión de las incidencias de seguridad.

Mediante sus criterios de exclusión (que se han aplicado tanto de manera absoluta como en función de umbrales), el Subfondo promovió determinadas normas y valores, como por ejemplo el apoyo a la protección de los derechos humanos reconocidos internacionalmente. El Subfondo excluyó por completo a las empresas implicadas en la fabricación de armas controvertidas, y aplicó umbrales máximos de ingresos, producción o distribución a actores terceros, por ejemplo del sector del carbón térmico o el tabaco.

En cuanto a la valoración de la buena gobernanza, todas las inversiones (salvo el efectivo y los derivados) fueron analizadas para excluir a los infractores conocidos de las prácticas de buena gobernanza. Además, se tuvieron en cuenta otros aspectos en lo que respecta a las inversiones que se considera que poseen características medioambientales o sociales o que cumplen los criterios para ser consideradas inversiones sostenibles. En relación con dichas inversiones, el Subfondo constituyó un grupo de empresas análogas a efectos de comparación y excluyó a las empresas cuya calificación no se situase en el 80% superior respecto de sus análogas a la vista de determinados indicadores de buena gobernanza.

El Subfondo no tenía objetivos de asignación específicos a favor de características medioambientales o sociales. La medida en que se alcanzaron las características medioambientales y sociales promovidas puede entenderse teniendo en cuenta el porcentaje efectivo de activos que se asignó durante el periodo de referencia a las empresas pertinentes que poseían dichas características.

En resumen, a lo largo de todo el periodo de referencia, el Subfondo cumplió sus mínimos comprometidos precontractuales relativos a la política en materia de características medioambientales o sociales e inversiones sostenibles. El Subfondo aplicó cribados de selección con el objetivo de excluir durante todo el periodo las inversiones potenciales que están prohibidas en virtud de su política de exclusión. La medida en que se cumplieron las normas y valores fomentados por el Subfondo puede valorarse atendiendo a si, durante el periodo de referencia, el Subfondo incluyó posiciones en empresas que habrían estado prohibidas con arreglo a la política de exclusión. El Gestor de inversiones no tiene indicio alguno de que se haya mantenido en la cartera ninguna empresa de estas características. El Gestor de inversiones informa de que, en el futuro, no puede garantizarse la continuidad de estos valores porcentuales ni de la información comunicada, y que depende de un marco jurídico y reglamentario que está en permanente evolución. El periodo de referencia puede tener una duración inferior a los 12 meses cuando el fondo haya sido lanzado o clausurado durante dicho periodo, o cuando en ese tiempo se modifique su estatuto con arreglo al artículo 8/9.

● ¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

Se ha combinado la metodología de calificación en materia medioambiental, social y de gobernanza sujeta a derechos de propiedad del Gestor de inversiones, es decir, la calificación en materia medioambiental, social y de gobernanza sujeta a derechos de propiedad del Gestor de inversiones, con datos de terceros como parte de los criterios de inclusión para medir la consecución de las características medioambientales o sociales que promueve el Subfondo.

La metodología se basaba en la gestión por parte de la empresa de cuestiones medioambientales o sociales pertinentes como, por ejemplo, las emisiones tóxicas, la gestión de residuos, las relaciones laborales y las incidencias de seguridad, así como la diversidad/independencia del consejo de administración y la protección de datos. Para ser incluida en el 51% de activos que se considera que promueven características medioambientales o sociales, una empresa debe obtener una calificación situada en el 80% superior respecto de sus análogas ya sea en el apartado medioambiental o en el apartado social, y además cumplir las condiciones en materia de buena gobernanza indicadas anteriormente, para lo cual se realiza un análisis de selección de cartera para excluir a los infractores conocidos de las prácticas de buena gobernanza.

Al cierre del periodo de referencia, el Subfondo poseía un 87,66% de inversiones con características medioambientales o sociales positivas y un 58,47% de inversiones sostenibles.

Con respecto a las exclusiones basadas en valores y normas aplicadas, el Gestor de inversiones hizo uso de datos para medir la implicación de una empresa en las actividades en cuestión. El análisis de dichos datos derivó en la exclusión total de determinadas inversiones potenciales y en exclusiones parciales mediante la aplicación de umbrales porcentuales máximos de ingresos o producción previstos en la política de exclusión. Las normas de exclusión no se incumplieron en ningún momento durante todo el periodo de referencia. Se incorporó asimismo al análisis de selección un subconjunto de los «indicadores de sostenibilidad adversos» previstos en las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088 sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros.

El Subfondo no tenía objetivos de asignación específicos a favor de características medioambientales o sociales, y en consecuencia no se hace constar aquí el comportamiento de los indicadores en lo que respecta a características medioambientales o sociales concretas.

Para más información, remítase a la Comunicación de características medioambientales/sociales correspondiente al Subfondo en www.jpmorganassetmanagement.lu, buscando el Subfondo que le interese para acceder a la sección sobre factores medioambientales, sociales y de gobernanza.

● ¿... y en comparación con periodos anteriores?

	Características medioambientales o sociales	Inversiones sostenibles	Ajustadas a la taxonomía medioambiental	Otras medioambientales	Sociales
30/06/2025	87,66%	58,47%	11,50%	21,40%	25,57%
30/06/2024	90,99%	60,70%	10,88%	30,70%	19,12%
30/06/2023	98,74%	66,56%	0,00%	42,12%	24,44%

● ¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?

Durante el periodo de referencia, los objetivos de las inversiones sostenibles que el Subfondo logró en parte se correspondieron con uno o varios de los indicados a continuación:

Objetivos medioambientales: (i) reducción del riesgo climático, (ii) transición a una economía circular

Objetivos sociales: (i) comunidades inclusivas y sostenibles - aumento de la representación femenina a nivel directivo, (ii) comunidades inclusivas y sostenibles - aumento de la representación femenina en los consejos de administración, y (iii) facilitación de un entorno y una cultura de trabajo decentes.

La contribución a la consecución de dichos objetivos se determinó atendiendo a (i) los indicadores de sostenibilidad de los productos y servicios, entre los que puede haberse incluido el porcentaje de ingresos derivados del suministro de productos y/o servicios que hayan contribuido a la consecución del correspondiente objetivo sostenible, por ejemplo una empresa que fabrique paneles solares o tecnología de energía limpia y que haya cumplido los umbrales sujetos a derechos de propiedad del

Gestor de inversiones, contribuyendo así a la reducción del riesgo climático. Actualmente, el porcentaje mínimo de ingresos para que toda la participación en la empresa se considere una inversión sostenible es del 20%; o (ii) el hecho de que el emisor sea líder operativo en su grupo de comparación y contribuya a la consecución del objetivo en cuestión. Se entiende que un emisor es líder en su grupo de comparación cuando obtiene una calificación situada en el 20% superior respecto de sus análogos, en función de determinados indicadores de sostenibilidad operativa. Por ejemplo, se considera que una calificación situada en el 20% superior en comparación con sus análogos en el ámbito de la incidencia total de la generación de residuos contribuye a la transición a una economía circular.

La contribución real a estos objetivos puede entenderse teniendo en cuenta el porcentaje efectivo de los activos que se asignó a inversiones sostenibles durante el periodo de referencia. El Subfondo debía invertir un 20% en inversiones sostenibles. El Subfondo no mantuvo en ningún momento durante el periodo un volumen de inversiones sostenibles que se situase por debajo de su mínimo comprometido. Al cierre del periodo de referencia, el 58,47% de sus activos eran inversiones sostenibles.

● **¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no causan un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?**

Las inversiones sostenibles que el Subfondo tenía vocación de realizar fueron sometidas a un proceso de selección destinado a identificar y excluir de la categoría de inversión sostenible a aquellas empresas que el Gestor de inversiones considerase las empresas con peor desempeño, en función de un umbral definido por el Gestor de inversiones, en lo que respecta a determinados aspectos medioambientales. En consecuencia, se consideraron inversiones sostenibles únicamente a las empresas que poseían los mejores indicadores en relación con las mediciones tanto relativas como absolutas.

Entre estos aspectos se incluyen el cambio climático, la protección de los recursos hídricos y marinos, la transición a una economía circular, la contaminación y la protección de la biodiversidad y los ecosistemas. Asimismo, el Gestor de inversiones llevó a cabo un análisis de selección destinado a identificar y excluir a aquellas empresas que el Gestor de inversiones considera que vulneran las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos, basándose para ello en datos suministrados por proveedores de servicios terceros.

● **¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?**

Se han tenido en cuenta tanto los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad de la Tabla 1 del Anexo 1 como otros indicadores determinados por el Gestor de inversiones e incluidos en las Tablas 2 y 3 del Anexo 1 a las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088, y ello como se describe adicionalmente a continuación. El Gestor de inversiones hizo uso de las medidas incluidas en las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088 o, cuando esto no era posible por ser los datos limitados o por otras incidencias técnicas, utilizó variables sustitutivas que fuesen representativas. El Gestor de inversiones agrupó la consideración de varios indicadores en un único indicador «principal», según se indica más adelante, y podría haber utilizado un conjunto de indicadores adicional más amplio que el que se refiere a continuación.

Los indicadores pertinentes de la Tabla 1 del Anexo 1 a las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088 se componen de 9 indicadores medioambientales y 5 indicadores sociales y laborales. Los indicadores medioambientales se enumeran del 1 al 9 y están relacionados con las emisiones de gases de efecto invernadero (1-3), la exposición a combustibles fósiles, la cuota de consumo y producción de energías no renovables, la intensidad en el consumo de energía, las actividades que afectan negativamente a zonas sensibles para la biodiversidad, los vertidos al agua y los residuos peligrosos (4-9 respectivamente). Los indicadores 10 - 14 están relacionados con cuestiones sociales y laborales de la empresa y cubren las vulneraciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales, la carencia de procesos y mecanismos de conformidad para supervisar el cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas, la ausencia de ajustes de la brecha salarial entre hombres y mujeres, la diversidad de género del consejo de administración y la exposición a armas controvertidas (minas antipersona, munición de racimo, armas químicas y armas biológicas) respectivamente.

El enfoque del Gestor de inversiones incluyó aspectos tanto cuantitativos como cualitativos para tener en cuenta los indicadores referidos más arriba. Hizo uso de indicadores concretos para realizar un cribado de selección y tratar de excluir a las empresas susceptibles de causar un perjuicio significativo. Empleó un subconjunto en materia de implicación con ciertas empresas, tratando de influir sobre las buenas prácticas, y utilizó una parte de los mismos como indicadores de buenos resultados en sostenibilidad, aplicando un umbral mínimo sobre el indicador para poder calificar a una inversión de sostenible. Los datos necesarios para tener en cuenta los indicadores, cuando se disponía de ellos, pueden haberse obtenido de las propias empresas en las que se invierte y/o haber sido suministrados por proveedores de servicios terceros (incluyendo datos sustitutivos). Las entradas de datos comunicadas por las propias empresas o suministradas por proveedores terceros pueden basarse en conjuntos de datos e hipótesis que podrían ser insuficientes, tener una calidad deficiente o contener información sesgada. Debido a la dependencia de terceros, el Gestor de inversiones no puede garantizar la exactitud ni la exhaustividad de dichos datos.

Cribado de selección

Algunos de los indicadores se tuvieron en cuenta por medio del análisis de selección basado en valores y normas que se utilizó para aplicar exclusiones. En dichas exclusiones se tuvieron en cuenta los indicadores 10 y 14 relativos a los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y a las armas controvertidas. El Gestor de inversiones aplicó asimismo un cribado de selección especial. Debido a ciertos aspectos técnicos, como por ejemplo la cobertura de datos en indicadores concretos, el Gestor de inversiones aplicó ya sea el indicador específico previsto en la Tabla 1 o un sustituto representativo definido por el Gestor de inversiones para cribar las empresas en las que se invierte atendiendo a los correspondientes asuntos medioambientales, sociales y laborales. Por ejemplo, en la

Tabla 1 las emisiones de gases de efecto invernadero están asociadas a varios indicadores y sus correspondientes medidas, a saber: emisiones de gases de efecto invernadero, huella de carbono e intensidad de gases de efecto invernadero (indicadores 1-3). El Gestor de inversiones utilizó datos de intensidad de gases de efecto invernadero (indicador 3), datos relativos al consumo y la producción de energías no renovables (indicador 5) y datos sobre la intensidad de consumo de energía (indicador 6) para llevar a cabo su selección en el ámbito de las emisiones de gases de efecto invernadero.

En cuanto al cribado de selección especial y en lo que respecta a las actividades que afectan negativamente a zonas sensibles para la biodiversidad y a los vertidos al agua (indicadores 7 y 8), se utilizaron datos sustitutivos representativos de terceros en vez de los indicadores específicos de la Tabla 1, y ello por ser los datos limitados. El Gestor de inversiones también tuvo en cuenta el indicador 9 relativo a los residuos peligrosos en lo que respecta al cribado de selección especial.

Implicación empresarial

Además del cribado selectivo de empresas que ya se ha descrito, el Gestor de inversiones se implicó de manera continuada con determinadas empresas subyacentes seleccionadas en las que se invierte. Como base para seleccionar a dichas empresas de conformidad con el enfoque adoptado por el Gestor de inversiones en materia de tutela e implicación empresarial, se utilizó un subconjunto de indicadores, con sujeción a determinadas consideraciones técnicas como la cobertura de datos. Entre los indicadores utilizados en relación con dicha implicación se encuentran los indicadores 3, 5 y 13 de la Tabla 1 relativos a la intensidad de gases de efecto invernadero, la cuota de energías no renovables y la diversidad de género del consejo de administración. Se hizo uso asimismo de los indicadores 2 de la Tabla 2, y 3 de la Tabla 3, relativos a las emisiones de contaminantes atmosféricos y el número de días perdidos por lesiones, accidentes, muertes o enfermedades.

Indicadores de sostenibilidad

El Gestor de inversiones utilizó los indicadores 3 y 13 relativos a la intensidad de gases de efecto invernadero y la diversidad de género del consejo de administración como indicadores de sostenibilidad para facilitar la consideración de una inversión como inversión sostenible. Una de las vías requería que, para poder ser considerada una inversión sostenible, la empresa fuese considerada líder operativo en su grupo de comparación. Para ello, debía obtener una calificación en el indicador situada en el 20% superior respecto de sus análogas.

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

● ¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:

Se aplicaron exclusiones de cartera basadas en normas, según se ha descrito más arriba, en la respuesta a la pregunta «¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?», para tratar de ajustarse a dichas directrices y principios. Se utilizaron datos de terceros para identificar infractores potenciales. Salvo en aquellos supuestos en que se haya concedido una excepción, el Subfondo prohibió toda inversión en estos emisores.

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente ningún objetivo medioambiental o social.



¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

El Subfondo tuvo en cuenta algunas de las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad mediante un análisis de cribado basado en normas y valores para detectar y aplicar exclusiones. En lo que respecta a dicho cribado, se utilizaron los indicadores 10 y 14, relativos a las vulneraciones del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las armas controvertidas, de las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088. El Subfondo utilizó asimismo algunos de los indicadores como parte del análisis de cribado en función del cumplimiento del principio «no causar un perjuicio significativo», según se ha indicado con más detalle en la respuesta a la pregunta inmediatamente anterior, para decidir que una inversión podía considerarse una inversión sostenible.

Se utilizó un subconjunto de los indicadores de sostenibilidad adversos ya indicados para decidir implicarse empresarialmente con algunas de las empresas en las que se invierte, en función de su respectivo comportamiento en las principales incidencias adversas (PAI, por las siglas en inglés de principal adverse impacts).



¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

La lista incluye las inversiones que constituyen **la mayor parte de las inversiones** del producto financiero durante el período de referencia, que es: 01/07/2024 - 30/06/2025

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC	Tecnología de la información	9,68	Taiwán
TENCENT HOLDINGS LTD	Servicios de comunicación	9,67	Islas Caimán
ALIBABA GROUP HOLDING LTD	Consumo discrecional	4,31	Islas Caimán
MEITUAN	Consumo discrecional	3,31	Islas Caimán
PDD HOLDINGS INC	Consumo discrecional	2,97	Islas Caimán
HONG KONG EXCHANGES & CLEAR	Productos financieros	2,75	Hong Kong
CHINA MERCHANTS BANK-A	Productos financieros	2,59	China
XIAOMI CORP-CLASS B	Tecnología de la información	2,39	Islas Caimán
NETEASE INC	Servicios de comunicación	2,32	Islas Caimán
TRIP.COM GROUP LTD	Consumo discrecional	2,20	Islas Caimán
QUANTA COMPUTER INC	Tecnología de la información	1,96	Taiwán
CONTEMPORARY AMPEREX TECHN-A	Industria	1,75	China
DELTA ELECTRONICS INC	Tecnología de la información	1,75	Taiwán
CHINA PACIFIC INSURANCE GR-H	Productos financieros	1,74	China
PING AN INSURANCE GROUP CO-A	Productos financieros	1,72	China

Principales inversiones durante el Periodo finalizado el 30/06/2024

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC	Tecnología de la información	9,71	Taiwán
TENCENT HOLDINGS LTD	Servicios de comunicación	9,51	Islas Caimán
AIA GROUP LTD	Productos financieros	3,64	Hong Kong
MEITUAN	Consumo discrecional	3,21	Islas Caimán
NETEASE INC	Servicios de comunicación	2,65	Islas Caimán
TRIP.COM GROUP LTD	Consumo discrecional	2,45	Islas Caimán
HONG KONG EXCHANGES & CLEAR	Productos financieros	2,41	Hong Kong
REALTEK SEMICONDUCTOR CORP	Tecnología de la información	1,91	Taiwán
KWEICHOW MOUTAI CO LTD-A	Productos básicos de consumo	1,82	China
CHINA MERCHANTS BANK-H	Productos financieros	1,81	China
QUANTA COMPUTER INC	Tecnología de la información	1,70	Taiwán
H WORLD GROUP LTD-ADR	Consumo discrecional	1,67	Islas Caimán
CHINA PACIFIC INSURANCE GR-H	Productos financieros	1,67	China
DELTA ELECTRONICS INC	Tecnología de la información	1,67	Taiwán
SILERGY CORP	Tecnología de la información	1,61	Islas Caimán



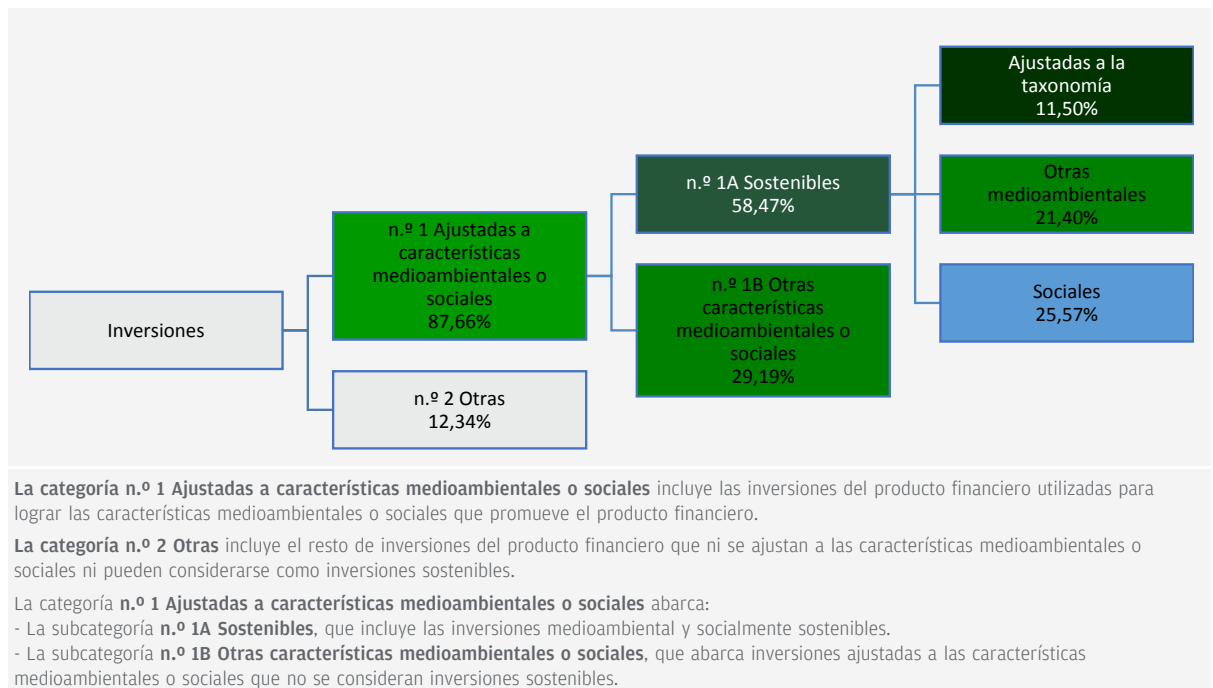
¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

● ¿Cuál ha sido la asignación de activos?

Al cierre del periodo de referencia, el Subfondo tenía asignado un 87,66% de sus activos a empresas que mostraban características medioambientales o sociales positivas y un 58,47% de sus activos a inversiones sostenibles. El Subfondo no se ha comprometido a invertir ninguna proporción de activos específicamente en valores que muestren características medioambientales positivas o características sociales positivas, como tampoco existe compromiso alguno con uno o varios objetivos medioambientales o sociales.

Nota: El ajuste a la taxonomía de la UE de los instrumentos que JP Morgan considera inversiones sostenibles puede diferir del ajuste total a la taxonomía de la UE del Subfondo según se hace constar a continuación (en la respuesta a la pregunta: ¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?).



● ¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Aunque el Subfondo ha promovido determinadas características medioambientales y sociales por medio de sus criterios de inclusión y exclusión, cabe la posibilidad de que haya invertido en una amplia variedad de sectores; remítase a la lista incluida más abajo para consultar el desglose por sector al cierre del periodo de referencia. Además, el Gestor de inversiones se implicó de manera continuada con determinadas empresas subyacentes seleccionadas en las que se invierte. En la siguiente tabla se incluirán, en caso de que se posean, las inversiones en sectores y subsectores de la economía que deriven beneficios de la exploración, minería, extracción, producción, procesamiento, almacenamiento, refinado o distribución, incluidos el transporte, almacenamiento y comercialización, de combustibles fósiles. En el denominador de los porcentajes de activos incluidos tanto en la siguiente tabla como en la tabla de Principales inversiones se incluyen activos líquidos auxiliares, depósitos con entidades de crédito, instrumentos/fondos del mercado monetario (para la gestión de suscripciones y amortizaciones en efectivo, así como de pagos corrientes y extraordinarios) e instrumentos derivados utilizados para la gestión eficaz de la cartera; todos estos elementos quedan excluidos, sin embargo, de los resultados.

Sector	Subsector	% de activos
Tecnología de la información	Semiconductores y equipos semiconductores	17,82
Servicios de comunicación	Medios de comunicación y entretenimiento	14,22
Tecnología de la información	Hardware y equipos tecnológicos	12,54
Consumo discrecional	Distribución y comercio minorista de productos de consumo discrecional	8,05
Consumo discrecional	Servicios de consumo	7,62
Industria	Bienes de capital	6,40
Productos financieros	Seguros	5,84
Productos financieros	Banca	4,35
Consumo discrecional	Automóviles y componentes	3,17
Productos financieros	Servicios financieros	2,83
Bienes inmuebles	Gestión y promoción de bienes inmuebles	2,65
Consumo discrecional	Bienes de consumo duraderos y ropa	2,60
Productos básicos de consumo	Productos alimentarios, bebidas y tabaco	2,55
Suministros públicos	Suministros públicos	2,33
Tecnología de la información	Software y servicios	2,15
Atención sanitaria	Equipos y servicios sanitarios	1,07
Servicios de comunicación	Servicios de telecomunicación	1,04
Industria	Servicios comerciales y profesionales	0,99
Industria	Transporte	0,96

Sector	Subsector	% de activos
Atención sanitaria	Empresas farmacéuticas, biotecnología y ciencias de la vida	0,31
Productos básicos de consumo	Distribución y comercio minorista de productos básicos de consumo	0,21



¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

Los datos sobre ajuste a la taxonomía de la UE son muy limitados en la actualidad, sobre todo en lo que respecta al gas fósil y la energía nuclear. Esperamos que esta situación mejore con el tiempo a medida que un número creciente de emisores vayan publicando información de ajuste y los datos pasen a estar disponibles.

El Subfondo no ha asumido ningún compromiso mínimo de inversiones sostenibles con objetivos medioambientales ajustadas a la taxonomía de la UE.

En consecuencia, el documento de comunicación precontractual correspondiente al Subfondo hace constar un volumen de inversiones sostenibles objetivo con un objetivo medioambiental ajustado a la taxonomía de la UE del 0%. El ajuste del Subfondo es del 11,50% basándose en la cifra de negocio y es consecuencia del marco del Subfondo, que tiene en cuenta tanto las inversiones con características medioambientales o sociales como las inversiones sostenibles (según se definen en el Reglamento (UE) 2019/2088).

Los gráficos incluidos más abajo ilustran adicionalmente el volumen real de inversión en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental ajustado a la taxonomía de la UE medido al cierre del periodo de referencia. En el gráfico de barras no se mostrarán las participaciones por debajo del 1%.

● ¿Invirtió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplieran la taxonomía de la UE ¹?

- ☐ Sí:
- ☐ En gas fósil ☐ En energía nuclear
- ☒ No

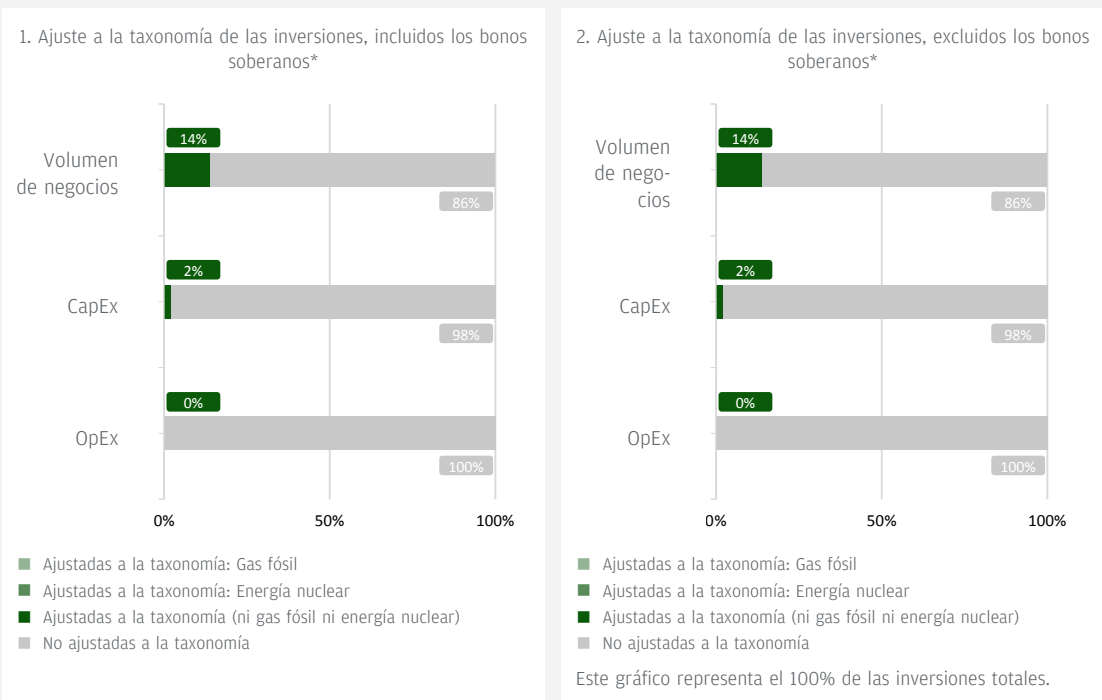
Para cumplir la taxonomía de la UE, los criterios para el **gas fósil** incluyen limitaciones de las emisiones y el paso a energías totalmente renovables o combustibles hipocarbónicos para finales de 2035. En el caso de la **energía nuclear**, los criterios incluyen normas exhaustivas de seguridad y gestión de residuos.

¹ Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la UE (véase la nota explicativa incluida en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

- El **volumen de negocios**, que refleja el porcentaje de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.
- La **inversión en activo fijo** (CapEx), que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.
- Los **gastos de explotación** (OpEx), que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar el ajuste a la taxonomía de los bonos soberanos*, el primer gráfico muestra el ajuste a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra el ajuste a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.



* A efectos de estos gráficos, los «bonos soberanos» incluyen todas las exposiciones soberanas.

Las **actividades facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

Las **actividades de transición** son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

● ¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?

Además de lo ya indicado, el Subfondo no ha asumido ningún compromiso mínimo de realizar inversiones ajustadas a la taxonomía de la UE, incluidas actividades de transición y facilitadoras. El alcance del ajuste que pueda referirse a continuación es consecuencia del marco del Subfondo, que tiene en cuenta tanto las inversiones con características medioambientales o sociales positivas como las inversiones sostenibles.

Al cierre del periodo de referencia, el porcentaje calculado de actividades de transición es del 0,00% y el porcentaje calculado de actividades facilitadoras es del 13,26%.

● ¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los periodos de referencia anteriores?

Ajustadas a la taxonomía	
30/06/2025	11,50%
30/06/2024	10,88%
30/06/2023	0,00%



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?

La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE era del 21,40% de los activos al final del periodo de referencia.



son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (EU) 2020/852.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

La proporción de inversiones socialmente sostenibles era del 25,57% de los activos al final del periodo de referencia.



¿Qué inversiones se han incluido en «otras» y cuál ha sido su propósito? ¿ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

El 12,34% de los activos en empresas que no cumplían los criterios descritos en la respuesta a la anterior pregunta titulada «¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?» para considerar que poseían características medioambientales o sociales positivas. Estas inversiones se utilizan con fines de diversificación. Activos líquidos auxiliares, depósitos con entidades de crédito, instrumentos/fondos del mercado monetario (para la gestión de suscripciones y amortizaciones en efectivo, así como de pagos corrientes y extraordinarios) e instrumentos derivados utilizados para la gestión eficaz de la cartera. Estas participaciones fluctúan en función de los flujos de inversión y poseen carácter auxiliar respecto de la política de inversión, siendo su incidencia sobre las operaciones de inversión mínima o nula.

Todas las inversiones, cuando procedía, incluidas las «otras» inversiones, fueron sometidas a las siguientes garantías mínimas/principios en materia de MSG:

- Las garantías mínimas presentadas en el artículo 18 de la taxonomía del Reglamento de la UE (incluida la conformidad con las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos), según las aplica el Gestor de inversiones.
- La aplicación de prácticas de buena gobernanza (entre las que se incluyen la implantación de estructuras de gestión sólidas, las relaciones con los empleados, la remuneración del personal y la conformidad fiscal), según la acomete el Gestor de inversiones.
- La observancia del principio «no causar un perjuicio significativo» previsto bajo la definición de «inversión sostenible» en el Reglamento (UE) 2019/2088.



¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el período de referencia?

Durante el periodo de referencia se aplicaron los siguientes elementos de vinculación de la estrategia de inversión para seleccionar las inversiones de tal modo que se logren todas las características medioambientales o sociales:

- El requisito de invertir como mínimo un 51% de los activos en empresas con características medioambientales o sociales positivas.
- La selección basada en valores y normas para excluir por completo a las empresas implicadas en determinadas actividades como, por ejemplo, la fabricación de armas controvertidas, así como la aplicación de umbrales porcentuales máximos de ingresos, producción o distribución a actores terceros, por ejemplo del sector del carbón térmico o el tabaco. Para más información, remítase a la política de exclusiones correspondiente al Subfondo en www.ipmorganassetmanagement.lu, buscando el Subfondo que le interese para acceder a la sección sobre factores medioambientales, sociales y de gobernanza.
- Se ha realizado un análisis de selección de cartera para excluir a los infractores conocidos de las prácticas de buena gobernanza.

El Subfondo se ha comprometido también a invertir un 20% como mínimo de los activos en inversiones sostenibles.

En la respuesta a la pregunta «¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?» se incluye información adicional en el ámbito de la implicación empresarial.



¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia designado?

Los índices de referencia son índices para medir si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

No aplicable

Nombre del producto: **JPMorgan Funds - Income Fund**

Identificador de entidad jurídica: **549300CCWIOBK SXO3I51**

Características medioambientales o sociales

Inversión sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852, por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no incluye una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?



☐ **Sí**



☒ **No**

☐ Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental**: __%

☐ en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

☐ en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

☐ Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo social**: __%

☒ **Promovió características medioambientales o sociales** y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del **9,91%** de inversiones sostenibles

☒ con un objetivo medioambiental en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

☒ con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

☒ con un objetivo social

☐ Promovió características medioambientales o sociales, pero **no realizó ninguna inversión sostenible**



¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

Los **indicadores de sostenibilidad** miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

El Subfondo tenía la vocación de promover una amplia variedad de características medioambientales, sociales y de gobernanza por medio de sus criterios de inclusión de inversiones, más concretamente con una asignación mínima del 51% de los activos a inversiones con características medioambientales o sociales positivas y del 5% a inversiones que sean inversiones sostenibles. El primer compromiso se cumplió a lo largo de todo el periodo de referencia (1 de julio de 2024 - 30 de junio de 2025), y el segundo a partir del 17 de abril de 2025. Al cierre del periodo de referencia, el Subfondo poseía un 77,99% de inversiones con características medioambientales o sociales positivas y un 9,91% de inversiones sostenibles.

Dichas inversiones se seleccionaron mediante la aplicación de criterios de inclusión y exclusión a nivel tanto de activo como de producto. Los criterios de inclusión se ven respaldados por una calificación en materia medioambiental, social y de gobernanza asignada a todas las inversiones en el marco de la estrategia para identificar a las que pueda considerarse que poseen características medioambientales o sociales y a las que cumplan los umbrales para ser consideradas inversiones sostenibles.

La calificación en materia medioambiental, social y de gobernanza tiene en cuenta los siguientes indicadores: la gestión eficaz de las emisiones tóxicas y los residuos o un buen historial medioambiental, así como características sociales como la divulgación eficaz de información en materia de sostenibilidad, la obtención de calificaciones positivas en el ámbito de las relaciones laborales y la gestión de las incidencias de seguridad.

Mediante sus criterios de exclusión (que se han aplicado tanto de manera absoluta como en función de umbrales), el Subfondo promovió determinadas normas y valores, como por ejemplo el apoyo a la protección de los derechos humanos reconocidos internacionalmente. El Subfondo excluyó por completo a los emisores implicados en la fabricación de armas controvertidas, y aplicó umbrales máximos de ingresos, producción o distribución a actores terceros, por ejemplo del sector del carbón térmico o el tabaco.

En cuanto a la valoración de la buena gobernanza, todas las inversiones (salvo el efectivo y los derivados) fueron analizadas para excluir a los infractores conocidos de las prácticas de buena gobernanza. Además, se tuvieron en cuenta otros aspectos en lo que respecta a las inversiones que se considera que poseen características medioambientales o sociales o que cumplen los criterios para ser consideradas inversiones sostenibles. En relación con dichas inversiones, el Subfondo constituyó un grupo de empresas análogas a efectos de comparación y excluyó a los emisores cuya calificación no se situase en el 80% superior respecto de sus análogas a la vista de determinados indicadores de buena gobernanza.

El Subfondo no tenía objetivos de asignación específicos a favor de características medioambientales o sociales. La medida en que se alcanzaron las características medioambientales y sociales promovidas puede entenderse teniendo en cuenta el porcentaje efectivo de activos que se asignó durante el periodo de referencia a los emisores pertinentes que poseían dichas características.

En resumen, a lo largo de todo el periodo de referencia, el Subfondo cumplió sus mínimos comprometidos precontractuales relativos a la política en materia de características medioambientales o sociales e inversiones sostenibles. El Subfondo aplicó cribados de selección con el objetivo de excluir durante todo el periodo las inversiones potenciales que están prohibidas en virtud de su política de exclusión. La medida en que se cumplieron las normas y valores fomentados por el Subfondo puede valorarse atendiendo a si, durante el periodo de referencia, el Subfondo incluyó posiciones en emisores que habrían estado prohibidas con arreglo a la política de exclusión. El Gestor de inversiones no tiene indicio alguno de que se haya mantenido en la cartera ningún emisor de estas características. El Gestor de inversiones informa de que, en el futuro, no puede garantizarse la continuidad de estos valores porcentuales ni de la información comunicada, y que depende de un marco jurídico y reglamentario que está en permanente evolución. El periodo de referencia puede tener una duración inferior a los 12 meses cuando el fondo haya sido lanzado o clausurado durante dicho periodo, o cuando en ese tiempo se modifique su estatuto con arreglo al artículo 8/9.

● ¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

Se ha combinado la metodología de calificación en materia medioambiental, social y de gobernanza sujeta a derechos de propiedad del Gestor de inversiones, es decir, la calificación en materia medioambiental, social y de gobernanza sujeta a derechos de propiedad del Gestor de inversiones, con datos de terceros como parte de los criterios de inclusión para medir la consecución de las características medioambientales o sociales que promueve el Subfondo.

La metodología se basaba en la gestión por parte del emisor de cuestiones medioambientales o sociales pertinentes como, por ejemplo, las emisiones tóxicas, la gestión de residuos, las relaciones laborales y las incidencias de seguridad, así como la diversidad/independencia del consejo de administración y la protección de datos. Para ser incluido en el 51% de activos que se considera que promueven características medioambientales o sociales, un emisor debe obtener una calificación situada en el 80% superior respecto de su universo personalizado ya sea en el apartado medioambiental o en el apartado social, y además cumplir las condiciones en materia de buena gobernanza indicadas anteriormente, para lo cual se realiza un análisis de selección de cartera para excluir a los infractores conocidos de las prácticas de buena gobernanza.

Al cierre del periodo de referencia, el Subfondo poseía un 77,99% de inversiones con características medioambientales o sociales positivas y un 9,91% de inversiones sostenibles.

Con respecto a las exclusiones basadas en valores y normas aplicadas, el Gestor de inversiones hizo uso de datos para medir la implicación de un emisor en las actividades en cuestión. El análisis de dichos datos derivó en la exclusión total de determinadas inversiones potenciales y en exclusiones parciales mediante la aplicación de umbrales porcentuales máximos de ingresos o producción previstos en la política de exclusión. Las normas de exclusión no se incumplieron en ningún momento durante todo el periodo de referencia. Se incorporó asimismo al análisis de selección un subconjunto de los «indicadores de sostenibilidad adversos» previstos en las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088 sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros.

El Subfondo no tenía objetivos de asignación específicos a favor de características medioambientales o sociales, y en consecuencia no se hace constar aquí el comportamiento de los indicadores en lo que respecta a características medioambientales o sociales concretas.

Para más información, remítase a la Comunicación de características medioambientales/sociales correspondiente al Subfondo en www.jpmorganassetmanagement.lu, buscando el Subfondo que le interese para acceder a la sección sobre factores medioambientales, sociales y de gobernanza.

● ¿... y en comparación con periodos anteriores?

	Características medioambientales o sociales	Inversiones sostenibles	Ajustadas a la taxonomía medioambiental	Otras medioambientales	Sociales
30/06/2025	77,99%	9,91%	0,07%	2,64%	7,20%
30/06/2024	81,92%	7,80%	0,08%	2,34%	5,38%
30/06/2023	86,02%	13,73%	0,00%	5,97%	7,76%

● ¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?

Los objetivos de las inversiones sostenibles que el Subfondo logró en parte se correspondieron con uno de los siguientes objetivos, la combinación de varios de estos o estaba relacionado con un objetivo social o medioambiental a través del uso de los ingresos del emisor:

Objetivos medioambientales: (i) reducción del riesgo climático, (ii) transición a una economía circular; Objetivos sociales: (i) comunidades inclusivas y sostenibles - aumento de la representación femenina a nivel directivo, (ii) comunidades inclusivas y sostenibles - aumento de la representación femenina en los consejos de administración, y (iii) facilitación de un entorno y una cultura de trabajo decentes.

La contribución a la consecución de dichos objetivos se determinó atendiendo a: (i) los indicadores de sostenibilidad de los productos y servicios, entre los que puede haberse incluido el porcentaje de ingresos derivados del suministro de productos y/o servicios que contribuyan a la consecución del correspondiente objetivo sostenible, por ejemplo un emisor que fabrique paneles solares o tecnología de energía limpia y que cumpla los umbrales sujetos a derechos de propiedad del Gestor de inversiones,

contribuyendo así a la reducción del riesgo climático. Actualmente, el porcentaje mínimo de ingresos para que toda la participación en la empresa se considere una inversión sostenible es del 20%; (ii) el uso del producto de la emisión, cuando dicho uso se haya vinculado explícitamente a un objetivo medioambiental o social concreto, o (iii) el hecho de que el emisor sea líder operativo en su grupo de comparación y contribuya a la consecución del objetivo en cuestión. Se entiende que un emisor es líder en su grupo de comparación cuando obtiene una calificación situada en el 20% superior respecto del universo personalizado, en función de determinados indicadores de sostenibilidad operativa. Por ejemplo, se considera que una calificación situada en el 20% superior en comparación con el universo personalizado en el ámbito de la incidencia total de la generación de residuos contribuye a la transición a una economía circular. En la prueba realizada a los emisores supranacionales y soberanos pueden tenerse en cuenta la misión o las contribuciones del emisor, en tanto que líderes del grupo de comparación o mejoradores, a objetivos medioambientales y sociales positivos, con sujeción a determinados criterios. El Subfondo debía invertir un 5% en inversiones sostenibles. El Subfondo no mantuvo en ningún momento durante el periodo un volumen de inversiones sostenibles que se situase por debajo de su mínimo comprometido. Al cierre del periodo de referencia, el 9,91% de sus activos eran inversiones sostenibles.

● **¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no causan un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?**

Las inversiones sostenibles que el Subfondo tenía vocación de realizar fueron sometidas a un proceso de selección destinado a identificar y excluir de la categoría de inversión sostenible a aquellos emisores que el Gestor de inversiones considerase de menor rendimiento, en función de un umbral definido por el Gestor de inversiones, en lo que respecta a determinados aspectos medioambientales. En consecuencia, se consideraron inversiones sostenibles únicamente a los emisores que poseían los mejores indicadores en relación con las mediciones tanto relativas como absolutas.

Entre estos aspectos se incluyen el cambio climático, la protección de los recursos hídricos y marinos, la transición a una economía circular, la contaminación y la protección de la biodiversidad y los ecosistemas. Asimismo, el Gestor de inversiones llevó a cabo un análisis de selección destinado a identificar y excluir a aquellos emisores que el Gestor de inversiones considera que vulneran las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos, basándose para ello en datos suministrados por proveedores de servicios terceros.

● **¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?**

Se han tenido en cuenta tanto los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad de la Tabla 1 del Anexo 1 como otros indicadores determinados por el Gestor de inversiones e incluidos en las Tablas 2 y 3 del Anexo 1 a las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088, y ello como se describe adicionalmente a continuación. El Gestor de inversiones hizo uso de las medidas incluidas en las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088 o, cuando esto no era posible por ser los datos limitados o por otras incidencias técnicas, utilizó variables sustitutivas que fuesen representativas. El Gestor de inversiones agrupó la consideración de varios indicadores en un único indicador «principal», según se indica más adelante, y podría haber utilizado un conjunto de indicadores adicional más amplio que el que se refiere a continuación.

Los indicadores pertinentes de la Tabla 1 del Anexo 1 a las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088 se componen de 9 indicadores medioambientales y 5 indicadores sociales y laborales. Los indicadores medioambientales se enumeran del 1 al 9 y están relacionados con las emisiones de gases de efecto invernadero (1-3), la exposición a combustibles fósiles, la cuota de consumo y producción de energías no renovables, la intensidad en el consumo de energía, las actividades que afectan negativamente a zonas sensibles para la biodiversidad, los vertidos al agua y los residuos peligrosos (4-9 respectivamente).

Los indicadores 10 - 14 están relacionados con cuestiones sociales y laborales del emisor y cubren las vulneraciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales, la carencia de procesos de conformidad para supervisar el cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas, la ausencia de ajustes de la brecha salarial entre hombres y mujeres, la diversidad de género del consejo de administración y la exposición a armas controvertidas (minas antipersona, munición de racimo, armas químicas y armas biológicas) respectivamente.

El enfoque del Gestor de inversiones incluyó aspectos tanto cuantitativos como cualitativos para tener en cuenta los indicadores referidos más arriba. Hizo uso de indicadores concretos para realizar un cribado de selección y tratar de excluir a los emisores susceptibles de causar un perjuicio significativo. Empleó un subconjunto en materia de implicación con ciertos emisores, tratando de influir sobre las buenas prácticas, y utilizó una parte de los mismos como indicadores de buenos resultados en sostenibilidad, aplicando un umbral mínimo sobre el indicador para poder calificar a una inversión de sostenible. Los datos necesarios para tener en cuenta los indicadores, cuando se disponía de ellos, pueden haberse obtenido de los propios emisores en los que se invierte y/o haber sido suministrados por proveedores de servicios terceros (incluyendo datos sustitutivos). Las entradas de datos comunicadas por los propios emisores o suministradas por proveedores terceros pueden basarse en conjuntos de datos e hipótesis que podrían ser insuficientes, tener una calidad deficiente o contener información sesgada. Debido a la dependencia de terceros, el Gestor de inversiones no puede garantizar la exactitud ni la exhaustividad de dichos datos.

Cribado de selección

Algunos de los indicadores se tuvieron en cuenta por medio del análisis de selección basado en valores y normas que se utilizó para aplicar exclusiones. En dichas exclusiones se tuvieron en cuenta los indicadores 10 y 14 relativos a los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales, a las armas controvertidas y a la comisión de infracciones en el ámbito social por parte de los países en que se invierte. El Gestor de inversiones aplicó asimismo un cribado de selección especial. Debido a ciertos aspectos técnicos, como por ejemplo la

cobertura de datos en indicadores concretos, el Gestor de inversiones aplicó ya sea el indicador específico previsto en la Tabla 1 o un sustituto representativo definido por el Gestor de inversiones para cribar los emisores en los que se invierte atendiendo a los correspondientes asuntos medioambientales, sociales y laborales. Por ejemplo, en la Tabla 1 las emisiones de gases de efecto invernadero están asociadas a varios indicadores y sus correspondientes medidas, a saber: emisiones de gases de efecto invernadero, huella de carbono e intensidad de gases de efecto invernadero (indicadores 1-3). El Gestor de inversiones actualmente usa datos de intensidad de gases de efecto invernadero (indicador 3), datos relativos al consumo y la producción de energías no renovables (indicador 5) y datos sobre la intensidad de consumo de energía (indicador 6) para llevar a cabo su selección en el ámbito de las emisiones de gases de efecto invernadero. En cuanto al cribado de selección especial y en lo que respecta a las actividades que afectan negativamente a zonas sensibles para la biodiversidad y a los vertidos al agua (indicadores 7 y 8), el Gestor de inversiones utilizó sustitutos representativos de terceros en vez de los indicadores específicos de la Tabla 1, y ello por ser los datos limitados. El Gestor de inversiones también tuvo en cuenta el indicador 9 relativo a los residuos peligrosos en lo que respecta al cribado de selección especial.

Implicación empresarial

Además del cribado selectivo de emisores que ya se ha descrito, el Gestor de inversiones se implicó de manera continuada con determinados emisores subyacentes seleccionados en los que se invierte. Como base para seleccionar a dichas empresas de conformidad con el enfoque adoptado por el Gestor de inversiones en materia de tutela e implicación con emisores, se utilizó un subconjunto de indicadores, con sujeción a determinadas consideraciones técnicas como la cobertura de datos. Entre los indicadores utilizados en relación con dicha implicación se encuentran los indicadores 3, 5 y 13 de la Tabla 1 relativos a la intensidad de gases de efecto invernadero, la cuota de energías no renovables y la diversidad de género del consejo de administración. Se hizo uso asimismo de los indicadores 2 de la Tabla 2, y 3 de la Tabla 3, relativos a la emisión de contaminantes atmosféricos y el número de días perdidos por lesiones, accidentes, muertes o enfermedades.

Indicadores de sostenibilidad

El Gestor de inversiones utilizó los indicadores 3 y 13 relativos a la intensidad de gases de efecto invernadero y la diversidad de género del consejo de administración como indicadores de sostenibilidad para facilitar la consideración de una inversión como inversión sostenible. Una de las vías requería que, para poder ser considerada una inversión sostenible, el emisor fuese considerado líder operativo en su grupo de comparación. Para ello, debe obtener una calificación en el indicador situada en el 20% superior respecto del universo personalizado.

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

● ¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:

Se aplicaron exclusiones de cartera basadas en normas, según se ha descrito más arriba, en la respuesta a la pregunta «¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?», para tratar de ajustarse a dichas directrices y principios. Se utilizaron datos de terceros para identificar infractores potenciales. Salvo en aquellos supuestos en que se haya concedido una excepción, el Subfondo prohibió toda inversión en estos emisores.

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente ningún objetivo medioambiental o social.



¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

El Subfondo tuvo en cuenta algunas de las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad mediante un análisis de cribado basado en normas y valores para detectar y aplicar exclusiones. En lo que respecta a dicho cribado, se utilizaron los indicadores 10 y 14, relativos a las vulneraciones del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las armas controvertidas, de las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088. El Subfondo utilizó asimismo algunos de los indicadores como parte del análisis de cribado en función del cumplimiento del principio «no causar un perjuicio significativo», según se ha indicado con más detalle en la respuesta a la pregunta inmediatamente anterior, para decidir que una inversión podía considerarse una inversión sostenible.

Se utilizó un subconjunto de los indicadores de sostenibilidad adversos ya indicados para decidir implicarse empresarialmente con algunos de los emisores en los que se invierte, en función de su respectivo comportamiento en las principales incidencias adversas (PAI, por las siglas en inglés de principal adverse impacts).



¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

La lista incluye las inversiones que constituyen **la mayor parte de las inversiones** del producto financiero durante el período de referencia, que es: 01/07/2024 - 30/06/2025

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
GOVERNMENT NATIONAL MORTGAGE ASSOCIATION	Pass-through de agencia	15,13	Estados Unidos
GOVERNMENT NATIONAL MORTGAGE ASSOCIATION	Obligaciones con garantía hipotecaria multifamiliares de agencia	6,93	Estados Unidos
FEDERAL HOME LOAN MORTGAGE CORPORATION DBA FEDERAL HOME LOAN MORTGAGE CORPORATIO	Obligaciones con garantía hipotecaria multifamiliares de agencia	1,98	Estados Unidos
FEDERAL HOME LOAN MORTGAGE CORPORATION DBA FEDERAL HOME LOAN MORTGAGE CORPORATIO	Obligaciones con garantía hipotecaria de agencia	1,53	Estados Unidos
GOVERNMENT NATIONAL MORTGAGE ASSOCIATION	Obligaciones con garantía hipotecaria de agencia	1,43	Estados Unidos
CCO HOLDINGS LLC / CCO HOLDINGS CAPITAL CORP	Comunicaciones	1,38	Estados Unidos
FEDERAL HOME LOAN MORTGAGE CORPORATION DBA FEDERAL HOME LOAN MORTGAGE CORPORATIO	Pass-through de agencia	1,35	Estados Unidos
FEDERAL NATIONAL MORTGAGE ASSOCIATION DBA FEDERAL NATIONAL MORTGAGE ASSOCIATION	Pass-through multifamiliares de agencia	1,09	Estados Unidos
FEDERAL NATIONAL MORTGAGE ASSOCIATION DBA FEDERAL NATIONAL MORTGAGE ASSOCIATION	Obligaciones con garantía hipotecaria de agencia	1,02	Estados Unidos
FEDERAL NATIONAL MORTGAGE ASSOCIATION DBA FEDERAL NATIONAL MORTGAGE ASSOCIATION	Obligaciones con garantía hipotecaria multifamiliares de agencia	0,91	Estados Unidos
FANNIE MAE CONNECTICUT AVENUE SECURITIES SERIES 2017-C02	Transferencias de riesgo crediticio	0,67	Estados Unidos
TENET HEALTHCARE CORPORATION	Consumo no cíclico	0,64	Estados Unidos
FORD MOTOR CREDIT COMPANY LLC	Consumo cíclico	0,64	Estados Unidos
DISH DBS CORPORATION	Comunicaciones	0,49	Estados Unidos
CONNECTICUT AVENUE SECURITIES TRUST 2024-R03	Transferencias de riesgo crediticio	0,48	Estados Unidos

Principales inversiones durante el Periodo finalizado el 30/06/2024

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
GOVERNMENT NATIONAL MORTGAGE ASSOCIATION	Pass-through de agencia	18,33	Estados Unidos
GOVERNMENT NATIONAL MORTGAGE ASSOCIATION	Obligaciones con garantía hipotecaria multifamiliares de agencia	6,11	Estados Unidos
FEDERAL HOME LOAN MORTGAGE CORPORATION DBA FEDERAL HOME LOAN MORTGAGE CORPORATIO	Obligaciones con garantía hipotecaria multifamiliares de agencia	2,37	Estados Unidos
FEDERAL HOME LOAN MORTGAGE CORPORATION DBA FEDERAL HOME LOAN MORTGAGE CORPORATIO	Obligaciones con garantía hipotecaria de agencia	1,59	Estados Unidos
CCO HOLDINGS LLC / CCO HOLDINGS CAPITAL CORP	Comunicaciones	1,46	Estados Unidos
FEDERAL NATIONAL MORTGAGE ASSOCIATION DBA FEDERAL NATIONAL MORTGAGE ASSOCIATION	Obligaciones con garantía hipotecaria multifamiliares de agencia	1,33	Estados Unidos
GOVERNMENT NATIONAL MORTGAGE ASSOCIATION	Obligaciones con garantía hipotecaria de agencia	1,27	Estados Unidos
FORD MOTOR CREDIT COMPANY LLC	Consumo cíclico	1,26	Estados Unidos
FEDERAL HOME LOAN MORTGAGE CORPORATION DBA FEDERAL HOME LOAN MORTGAGE CORPORATIO	Pass-through de agencia	1,18	Estados Unidos

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
FEDERAL NATIONAL MORTGAGE ASSOCIATION DBA FEDERAL NATIONAL MORTGAGE ASSOCIATION	Pass-through de agencia	1,02	Estados Unidos
DISH DBS CORPORATION	Comunicaciones	0,89	Estados Unidos
FEDERAL NATIONAL MORTGAGE ASSOCIATION DBA FEDERAL NATIONAL MORTGAGE ASSOCIATION	Pass-through multifamiliares de agencia	0,81	Estados Unidos
TENET HEALTHCARE CORPORATION	Consumo no cíclico	0,80	Estados Unidos
FANNIE MAE CONNECTICUT AVENUE SECURITIES SERIES 2017-C02	Transferencias de riesgo crediticio	0,79	Estados Unidos
FEDERAL NATIONAL MORTGAGE ASSOCIATION DBA FEDERAL NATIONAL MORTGAGE ASSOCIATION	Obligaciones con garantía hipotecaria multifamiliares de agencia	0,78	Estados Unidos



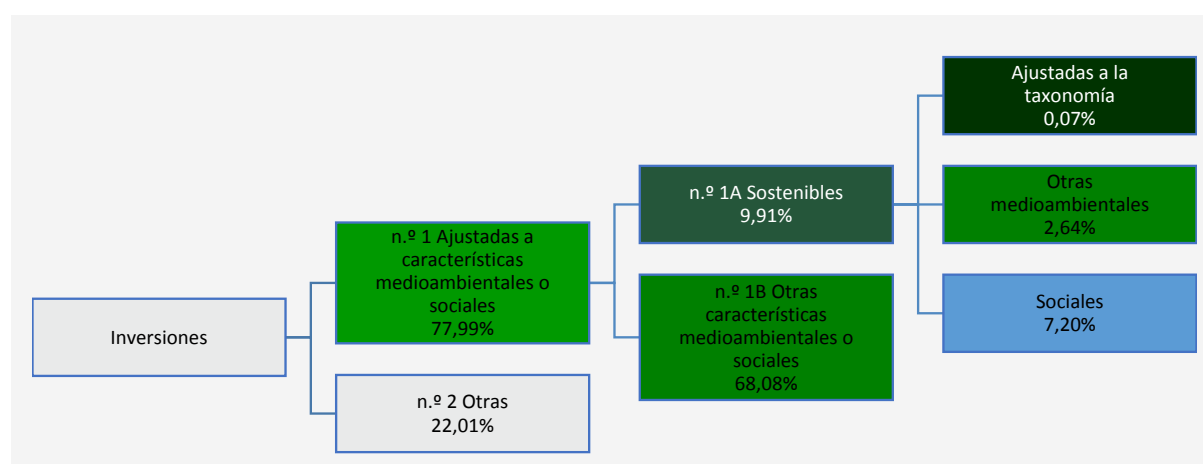
¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

¿Cuál ha sido la asignación de activos?

Al cierre del periodo de referencia, el Subfondo tenía asignado un 77,99% de sus activos a emisores que mostraban características medioambientales o sociales positivas y un 9,91% de sus activos a inversiones sostenibles. El Subfondo no se ha comprometido a invertir ninguna proporción de activos específicamente en valores que muestren características medioambientales positivas o características sociales positivas, como tampoco existe compromiso alguno con uno o varios objetivos medioambientales o sociales.

Nota: El ajuste a la taxonomía de la UE de los instrumentos que JP Morgan considera inversiones sostenibles puede diferir del ajuste total a la taxonomía de la UE del Subfondo según se hace constar a continuación (en la respuesta a la pregunta: ¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?).



La categoría **n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

La categoría **n.º 2 Otras** incluye el resto de inversiones del producto financiero que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse como inversiones sostenibles.

La categoría **n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** abarca:

- La subcategoría **n.º 1A Sostenibles**, que incluye las inversiones medioambiental y socialmente sostenibles.
- La subcategoría **n.º 1B Otras características medioambientales o sociales**, que abarca inversiones ajustadas a las características medioambientales o sociales que no se consideran inversiones sostenibles.

¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Aunque el Subfondo ha promovido determinadas características medioambientales y sociales por medio de sus criterios de inclusión y exclusión, cabe la posibilidad de que haya invertido en una amplia variedad de sectores; remítase a la lista incluida más abajo para consultar el desglose por sector al cierre del periodo de referencia. Además, el Gestor de inversiones se implicó de manera continuada con determinados emisores subyacentes seleccionados en los que se invierte. En la siguiente tabla se incluirán, en caso de que se posean, las inversiones en sectores y subsectores de la economía que deriven beneficios de la exploración, minería, extracción, producción, procesamiento, almacenamiento, refinado o distribución, incluidos el transporte, almacenamiento y comercialización, de combustibles fósiles. En el denominador de los porcentajes de activos incluidos tanto en la siguiente tabla como en la tabla de Principales inversiones se incluyen activos líquidos auxiliares, depósitos con entidades de

crédito, instrumentos/fondos del mercado monetario (para la gestión de suscripciones y amortizaciones en efectivo, así como de pagos corrientes y extraordinarios) e instrumentos derivados utilizados para la gestión eficaz de la cartera; todos estos elementos quedan excluidos, sin embargo, de los resultados.

Sector	Subsector	% de activos
Pass-through de agencia	30A	16,47
Obligaciones con garantía hipotecaria multifamiliares de agencia	Obligaciones con garantía hipotecaria solo intereses/solo principal/inversión multifamiliares de agencia	9,58
Sociedades vehiculares de títulos con garantía hipotecaria comercial	Sociedades vehiculares de títulos con garantía hipotecaria comercial	8,48
Transferencias de riesgo crediticio	Transferencias de riesgo crediticio	6,96
Comunicaciones	Servicios de cable por satélite	3,56
Deuda soberana	Deuda soberana	3,55
Agencia - Sociedades vehiculares de títulos con garantía hipotecaria comercial	Títulos con garantía hipotecaria comercial subordinados de agencia	2,94
Obligaciones con garantía hipotecaria de agencia	Obligaciones con garantía hipotecaria a tipo fijo de agencia	2,45
Títulos con garantía de activos - obligaciones con garantía en forma de préstamo	Obligaciones con garantía en forma de préstamo/deuda	2,43
Tecnología	Tecnología	2,23
Consumo no cíclico	Atención sanitaria	2,16
Energía	Transporte y almacenamiento	2,05
Energía	Sector independiente	1,91
Banca	Banca	1,84
Consumo cíclico	Automoción	1,79
Títulos con garantía de activos - negocio entero	Negocio entero	1,73
Comunicaciones	Medios de comunicación y entretenimiento	1,57
Obligaciones con garantía hipotecaria de agencia	Obligaciones con garantía hipotecaria solo intereses/solo principal/inversión de agencia	1,56
Pass-through multifamiliares de agencia	Obligaciones multifamiliares a tipo fijo de agencia	1,48
Consumo no cíclico	Productos de consumo	1,38
Consumo no cíclico	Empresas farmacéuticas	1,30
Consumo cíclico	Ocio	1,15
Eléctrico	Eléctrico	1,11
Industrias básicas	Productos químicos	1,09
Consumo cíclico	Minorista	0,97
Consumo cíclico	Consumo cíclico y servicios	0,82
Otras obligaciones con garantía hipotecaria sin agencia	Otras obligaciones con garantía hipotecaria sin agencia	0,82
Bienes de capital	Embalaje	0,81
Comunicaciones	Líneas de conexión	0,75
Consumo no cíclico	Productos alimentarios y bebidas	0,73
Bienes de capital	Manufactura diversificada	0,73
Títulos con garantía de activos - crédito comercial	Crédito comercial	0,65
Transporte	Servicios de transporte	0,64
Consumo cíclico	Videojuegos	0,64
Bienes de capital	Materiales de construcción	0,58
Operaciones 1 activo/1 prestamista	Operaciones 1 activo/1 prestamista - 1 inmueble	0,57
Energía	Integrado	0,56
Transporte	Líneas aéreas	0,53
Comunicaciones	Servicios inalámbricos	0,52
Empresas financieras	Empresas financieras	0,52
Capital inmobiliario	Capital inmobiliario	0,49

Sector	Subsector	% de activos
Bienes de capital	Maquinaria de construcción	0,45
Agencia - Sociedades vehiculares de títulos con garantía hipotecaria comercial	Créditos de solo intereses de títulos con garantía hipotecaria comercial de agencia	0,43
Títulos con garantía de activos - crédito al consumo	Crédito al consumo	0,43
Industrias básicas	Metales y minería	0,41
Obligaciones con garantía hipotecaria multifamiliares de agencia	Obligaciones con garantía hipotecaria multifamiliares a tipo fijo de agencia	0,34
Consumo no cíclico	Supermercados	0,32
Obligaciones con garantía hipotecaria multifamiliares de agencia	Obligaciones con garantía hipotecaria multifamiliares a tipo variable de agencia	0,28
Bienes de capital	Aeroespacial/defensa	0,24
Energía	Servicios petrolíferos	0,24
FONDO	Fondo	0,23
Consumo cíclico	Alojamiento	0,23
REIT	REIT - Otros	0,22
Bienes de capital	Medio ambiente	0,20
Préstamos hipotecarios de interés ajustable con opción	Préstamos hipotecarios de interés ajustable con opción	0,14
Títulos con garantía de activos - Automoción	Préstamos de automoción - preferenciales	0,12
Alt-A	ALT-A	0,11
Títulos con garantía de activos - Equipos	Equipos	0,11
Bonos IDR para desarrollo industrial/ PCR para el control de la contaminación	Proyectos con bonos IDR para desarrollo industrial	0,10
Otros servicios industriales	Otros servicios industriales	0,10
Transporte	Líneas ferroviarias	0,08
Pass-through de agencia	Otras pass-through	0,06
Consumo cíclico	Restauración	0,06
Gas natural	Gas natural	0,05
Otros servicios financieros	Otros servicios financieros	0,04
Alquiler unifamiliar	Alquiler unifamiliar uniprestatario	0,03
Deuda pública local extranjera	Deuda pública local extranjera	0,03
Pass-through de agencia	20A	0,03
Preferenciales	PREFERENCIALES	0,03
Instituciones extranjeras	Instituciones extranjeras	0,02
Correduría	Correduría, gestores de activos, operaciones bursátiles	0,02
Efectos comerciales con garantía de activos	Efectos comerciales con garantía de activos-Vehículos de inversión estructurados/sociedades de inversión de objeto limitado	0,02
Otros títulos con garantía hipotecaria comercial	Hipotecas comerciales de saldo reducido	0,02
Seguros	Seguros de bienes y riesgos	0,01
Bonos IDR para desarrollo industrial/ PCR para el control de la contaminación	Bonos IDR para desarrollo industrial / PCR para el control de la contaminación	0,01
Emisiones supranacionales	Emisiones supranacionales	0,01
Energía	Refinado	0,01
Industrias básicas	Papel	0,01
Impuestos	Impuestos especiales	0,01



¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

Los datos sobre ajuste a la taxonomía de la UE son muy limitados en la actualidad, sobre todo en lo que respecta al gas fósil y la energía nuclear. Esperamos que esta situación mejore con el tiempo a medida que un número creciente de emisores vayan publicando información de ajuste y los datos pasen a estar disponibles.

El Subfondo no ha asumido ningún compromiso mínimo de inversiones sostenibles con objetivos medioambientales ajustadas a la taxonomía de la UE.

En consecuencia, el documento de comunicación precontractual correspondiente al Subfondo hace constar un volumen de inversiones sostenibles objetivo con un objetivo medioambiental ajustado a la taxonomía de la UE del 0%. El ajuste del Subfondo es del 0,07% basándose en la cifra de negocio y es consecuencia del marco del Subfondo, que tiene en cuenta tanto las inversiones con características medioambientales o sociales como las inversiones sostenibles (según se definen en el Reglamento (UE) 2019/2088).

Los gráficos incluidos más abajo ilustran adicionalmente el volumen real de inversión en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental ajustado a la taxonomía de la UE medido al cierre del periodo de referencia. En el gráfico de barras no se mostrarán las participaciones por debajo del 1%.

● ¿Invirtió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplían la taxonomía de la UE?

- ☐ Sí:
- ☐ En gas fósil ☐ En energía nuclear
- ☒ No

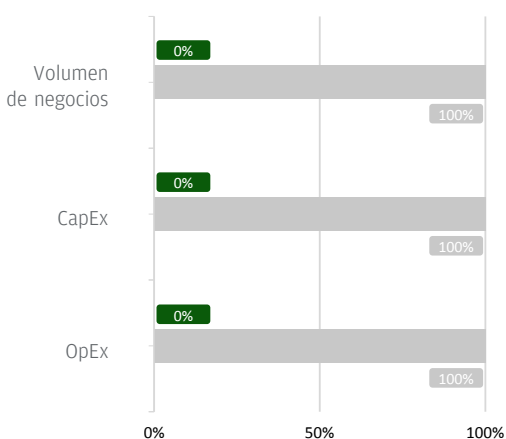
Para cumplir la taxonomía de la UE, los criterios para el **gas fósil** incluyen limitaciones de las emisiones y el paso a energías totalmente renovables o combustibles hipocarbónicos para finales de 2035. En el caso de la **energía nuclear**, los criterios incluyen normas exhaustivas de seguridad y gestión de residuos.

Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

- El **volumen de negocios**, que refleja el porcentaje de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.
- La **inversión en activo fijo** (CapEx), que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.
- Los **gastos de explotación** (OpEx), que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

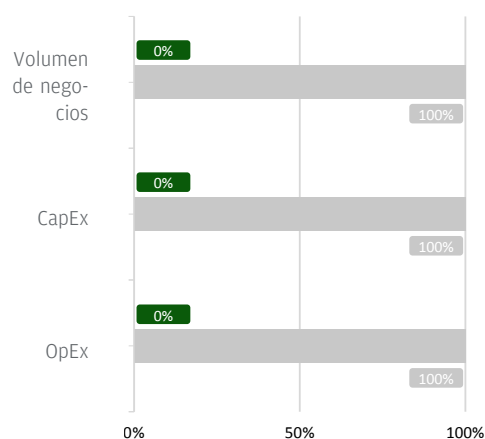
Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar el ajuste a la taxonomía de los bonos soberanos*, el primer gráfico muestra el ajuste a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra el ajuste a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.

1. Ajuste a la taxonomía de las inversiones, incluidos los bonos soberanos*



■ Ajustadas a la taxonomía: Gas fósil
■ Ajustadas a la taxonomía: Energía nuclear
■ Ajustadas a la taxonomía (ni gas fósil ni energía nuclear)
■ No ajustadas a la taxonomía

2. Ajuste a la taxonomía de las inversiones, excluidos los bonos soberanos*



■ Ajustadas a la taxonomía: Gas fósil
■ Ajustadas a la taxonomía: Energía nuclear
■ Ajustadas a la taxonomía (ni gas fósil ni energía nuclear)
■ No ajustadas a la taxonomía

Este gráfico representa el 100% de las inversiones totales.

* A efectos de estos gráficos, los «bonos soberanos» incluyen todas las exposiciones soberanas.

¹ Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la UE (véase la nota explicativa incluida en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

Las actividades **facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

Las actividades de **transición** son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

- **¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?**

Además de lo ya indicado, el Subfondo no ha asumido ningún compromiso mínimo de realizar inversiones ajustadas a la taxonomía de la UE, incluidas actividades de transición y facilitadoras. El alcance del ajuste que pueda referirse a continuación es consecuencia del marco del Subfondo, que tiene en cuenta tanto las inversiones con características medioambientales o sociales positivas como las inversiones sostenibles.

Al cierre del periodo de referencia, el porcentaje calculado de actividades de transición es del 0,00% y el porcentaje calculado de actividades facilitadoras es del 0,22%.

- **¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los períodos de referencia anteriores?**

	Ajustadas a la taxonomía
30/06/2025	0,07%
30/06/2024	0,08%
30/06/2023	0,00%



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?

La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE era del 2,64% de los activos al final del periodo de referencia.



son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (EU) 2020/852.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

La proporción de inversiones socialmente sostenibles era del 7,20% de los activos al final del periodo de referencia.



¿Qué inversiones se han incluido en «otras» y cuál ha sido su propósito? ¿ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

El 22,01% de los activos en empresas que no cumplían los criterios descritos en la respuesta a la anterior pregunta titulada «¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?» para considerar que poseían características medioambientales o sociales positivas. Estas inversiones se utilizan con fines de diversificación. Activos líquidos auxiliares, depósitos con entidades de crédito, instrumentos/fondos del mercado monetario (para la gestión de suscripciones y amortizaciones en efectivo, así como de pagos corrientes y extraordinarios) e instrumentos derivados utilizados para la gestión eficaz de la cartera. Estas participaciones fluctúan en función de los flujos de inversión y poseen carácter auxiliar respecto de la política de inversión, siendo su incidencia sobre las operaciones de inversión mínima o nula.

Todas las inversiones, cuando procedía, incluidas las «otras» inversiones, fueron sometidas a las siguientes garantías mínimas/principios en materia de MSG:

- Las garantías mínimas presentadas en el artículo 18 de la taxonomía del Reglamento de la UE (incluida la conformidad con las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos), según las aplica el Gestor de inversiones.
- La aplicación de prácticas de buena gobernanza (entre las que se incluyen la implantación de estructuras de gestión sólidas, las relaciones con los empleados, la remuneración del personal y la conformidad fiscal), según la acomete el Gestor de inversiones.
- La observancia del principio «no causar un perjuicio significativo» previsto bajo la definición de «inversión sostenible» en el Reglamento (UE) 2019/2088.



¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el período de referencia?

Durante el periodo de referencia se aplicaron los siguientes elementos de vinculación de la estrategia de inversión para seleccionar las inversiones de tal modo que se logren todas las características medioambientales o sociales:

- El requisito de invertir como mínimo un 51% de los activos en emisores con características medioambientales o sociales positivas.
- La selección basada en valores y normas para excluir por completo a los emisores implicados en determinadas actividades como, por ejemplo, la fabricación de armas controvertidas, así como la aplicación de umbrales porcentuales máximos de ingresos, producción o distribución a actores terceros, por ejemplo del sector del carbón térmico o el tabaco. Para más información, remítase a la política de exclusiones correspondiente al Subfondo en www.jpmorganassetmanagement.lu, buscando el Subfondo que le interese para acceder a la sección sobre factores medioambientales, sociales y de gobernanza.
- Se ha realizado un análisis de selección de cartera para excluir a los infractores conocidos de las prácticas de buena gobernanza.

El Subfondo se ha comprometido también a invertir un 5% como mínimo de los activos en inversiones sostenibles.

En la respuesta a la pregunta «¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?» se incluye información adicional en el ámbito de la implicación empresarial.



¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia designado?

No aplicable

Los **índices de referencia** son índices para medir si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

Nombre del producto: **JPMorgan Funds - India Fund**

Identificador de entidad jurídica: **OLJNCGV49MU82USWBF59**

Características medioambientales o sociales

Inversión sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852, por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no incluye una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?	
☒ ☒ ☐ Sí	☒ ☐ ☒ No
☐ Realizó inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental : __% ☐ en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE ☐ en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE ☐ Realizó inversiones sostenibles con un objetivo social : __%	☒ Promovió características medioambientales o sociales y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del 70,91% de inversiones sostenibles ☒ con un objetivo medioambiental en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE ☒ con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE ☒ con un objetivo social ☐ Promovió características medioambientales o sociales, pero no realizó ninguna inversión sostenible



¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

Los **indicadores de sostenibilidad** miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

El Subfondo tenía la vocación de promover una amplia variedad de características medioambientales, sociales y de gobernanza por medio de sus criterios de inclusión de inversiones, más concretamente con una asignación mínima del 51% de los activos a inversiones con características medioambientales o sociales positivas y del 20% a inversiones que sean inversiones sostenibles. El primer compromiso se cumplió a lo largo de todo el periodo de referencia (1 de julio de 2024 - 30 de junio de 2025), y el segundo a partir del 17 de abril de 2025. Al cierre del periodo de referencia, el Subfondo poseía un 92,51% de inversiones con características medioambientales o sociales positivas y un 70,91% de inversiones sostenibles.

Dichas inversiones se seleccionaron mediante la aplicación de criterios de inclusión y exclusión a nivel tanto de activo como de producto. Los criterios de inclusión se ven respaldados por una calificación en materia medioambiental, social y de gobernanza asignada a todas las inversiones en el marco de la estrategia para identificar a las que pueda considerarse que poseen características medioambientales o sociales y a las que cumplan los umbrales para ser consideradas inversiones sostenibles.

La calificación en materia medioambiental, social y de gobernanza tiene en cuenta los siguientes indicadores: la gestión eficaz de las emisiones tóxicas y los residuos o un buen historial medioambiental, así como características sociales como la divulgación eficaz de información en materia de sostenibilidad, la obtención de calificaciones positivas en el ámbito de las relaciones laborales y la gestión de las incidencias de seguridad.

Mediante sus criterios de exclusión (que se han aplicado tanto de manera absoluta como en función de umbrales), el Subfondo promovió determinadas normas y valores, como por ejemplo el apoyo a la protección de los derechos humanos reconocidos internacionalmente. El Subfondo excluyó por completo a las empresas implicadas en la fabricación de armas controvertidas, y aplicó umbrales máximos de ingresos, producción o distribución a actores terceros, por ejemplo del sector del carbón térmico o el tabaco.

En cuanto a la valoración de la buena gobernanza, todas las inversiones (salvo el efectivo y los derivados) fueron analizadas para excluir a los infractores conocidos de las prácticas de buena gobernanza. Además, se tuvieron en cuenta otros aspectos en lo que respecta a las inversiones que se considera que poseen características medioambientales o sociales o que cumplen los criterios para ser consideradas inversiones sostenibles. En relación con dichas inversiones, el Subfondo constituyó un grupo de empresas análogas a efectos de comparación y excluyó a las empresas cuya calificación no se situase en el 80% superior respecto de sus análogas a la vista de determinados indicadores de buena gobernanza.

El Subfondo no tenía objetivos de asignación específicos a favor de características medioambientales o sociales. La medida en que se alcanzaron las características medioambientales y sociales promovidas puede entenderse teniendo en cuenta el porcentaje efectivo de activos que se asignó durante el periodo de referencia a las empresas pertinentes que poseían dichas características.

En resumen, a lo largo de todo el periodo de referencia, el Subfondo cumplió sus mínimos comprometidos precontractuales relativos a la política en materia de características medioambientales o sociales e inversiones sostenibles. El Subfondo aplicó cribados de selección con el objetivo de excluir durante todo el periodo las inversiones potenciales que están prohibidas en virtud de su política de exclusión. La medida en que se cumplieron las normas y valores fomentados por el Subfondo puede valorarse atendiendo a si, durante el periodo de referencia, el Subfondo incluyó posiciones en empresas que habrían estado prohibidas con arreglo a la política de exclusión. El Gestor de inversiones no tiene indicio alguno de que se haya mantenido en la cartera ninguna empresa de estas características. El Gestor de inversiones informa de que, en el futuro, no puede garantizarse la continuidad de estos valores porcentuales ni de la información comunicada, y que depende de un marco jurídico y reglamentario que está en permanente evolución. El periodo de referencia puede tener una duración inferior a los 12 meses cuando el fondo haya sido lanzado o clausurado durante dicho periodo, o cuando en ese tiempo se modifique su estatuto con arreglo al artículo 8/9.

● ¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

Se ha combinado la metodología de calificación en materia medioambiental, social y de gobernanza sujeta a derechos de propiedad del Gestor de inversiones, es decir, la calificación en materia medioambiental, social y de gobernanza sujeta a derechos de propiedad del Gestor de inversiones, con datos de terceros como parte de los criterios de inclusión para medir la consecución de las características medioambientales o sociales que promueve el Subfondo.

La metodología se basaba en la gestión por parte de la empresa de cuestiones medioambientales o sociales pertinentes como, por ejemplo, las emisiones tóxicas, la gestión de residuos, las relaciones laborales y las incidencias de seguridad, así como la diversidad/independencia del consejo de administración y la protección de datos. Para ser incluida en el 51% de activos que se considera que promueven características medioambientales o sociales, una empresa debe obtener una calificación situada en el 80% superior respecto de sus análogas ya sea en el apartado medioambiental o en el apartado social, y además cumplir las condiciones en materia de buena gobernanza indicadas anteriormente, para lo cual se realiza un análisis de selección de cartera para excluir a los infractores conocidos de las prácticas de buena gobernanza.

Al cierre del periodo de referencia, el Subfondo poseía un 92,51% de inversiones con características medioambientales o sociales positivas y un 70,91% de inversiones sostenibles.

Con respecto a las exclusiones basadas en valores y normas aplicadas, el Gestor de inversiones hizo uso de datos para medir la implicación de una empresa en las actividades en cuestión. El análisis de dichos datos derivó en la exclusión total de determinadas inversiones potenciales y en exclusiones parciales mediante la aplicación de umbrales porcentuales máximos de ingresos o producción previstos en la política de exclusión. Las normas de exclusión no se incumplieron en ningún momento durante todo el periodo de referencia. Se incorporó asimismo al análisis de selección un subconjunto de los «indicadores de sostenibilidad adversos» previstos en las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088 sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros.

El Subfondo no tenía objetivos de asignación específicos a favor de características medioambientales o sociales, y en consecuencia no se hace constar aquí el comportamiento de los indicadores en lo que respecta a características medioambientales o sociales concretas.

Para más información, remítase a la Comunicación de características medioambientales/sociales correspondiente al Subfondo en www.jpmorganassetmanagement.lu, buscando el Subfondo que le interese para acceder a la sección sobre factores medioambientales, sociales y de gobernanza.

● ¿... y en comparación con periodos anteriores?

	Características medioambientales o sociales	Inversiones sostenibles	Ajustadas a la taxonomía medioambiental	Otras medioambientales	Sociales
30/06/2025	92,51%	70,91%	0,40%	64,68%	5,84%
30/06/2024	91,53%	77,74%	0,87%	67,98%	8,89%

● ¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?

Durante el periodo de referencia, los objetivos de las inversiones sostenibles que el Subfondo logró en parte se correspondieron con uno o varios de los indicados a continuación:

Objetivos medioambientales: (i) reducción del riesgo climático, (ii) transición a una economía circular

Objetivos sociales: (i) comunidades inclusivas y sostenibles - aumento de la representación femenina a nivel directivo, (ii) comunidades inclusivas y sostenibles - aumento de la representación femenina en los consejos de administración, y (iii) facilitación de un entorno y una cultura de trabajo decentes.

La contribución a la consecución de dichos objetivos se determinó atendiendo a (i) los indicadores de sostenibilidad de los productos y servicios, entre los que puede haberse incluido el porcentaje de ingresos derivados del suministro de productos y/o servicios que hayan contribuido a la consecución del correspondiente objetivo sostenible, por ejemplo una empresa que fabrique paneles solares o tecnología de energía limpia y que haya cumplido los umbrales sujetos a derechos de propiedad del Gestor de inversiones, contribuyendo así a la reducción del riesgo climático. Actualmente, el porcentaje mínimo de ingresos para que toda la participación en la empresa se considere una inversión sostenible es del 20%; o (ii) el hecho de que el emisor

sea líder operativo en su grupo de comparación y contribuya a la consecución del objetivo en cuestión. Se entiende que un emisor es líder en su grupo de comparación cuando obtiene una calificación situada en el 20% superior respecto de sus análogos, en función de determinados indicadores de sostenibilidad operativa. Por ejemplo, se considera que una calificación situada en el 20% superior en comparación con sus análogas en el ámbito de la incidencia total de la generación de residuos contribuye a la transición a una economía circular.

La contribución real a estos objetivos puede entenderse teniendo en cuenta el porcentaje efectivo de los activos que se asignó a inversiones sostenibles durante el periodo de referencia. El Subfondo debía invertir un 20% en inversiones sostenibles. El Subfondo no mantuvo en ningún momento durante el periodo un volumen de inversiones sostenibles que se situase por debajo de su mínimo comprometido. Al cierre del periodo de referencia, el 70,91% de sus activos eran inversiones sostenibles.

● **¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no causan un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?**

Las inversiones sostenibles que el Subfondo tenía vocación de realizar fueron sometidas a un proceso de selección destinado a identificar y excluir de la categoría de inversión sostenible a aquellas empresas que el Gestor de inversiones considerase las empresas con peor desempeño, en función de un umbral definido por el Gestor de inversiones, en lo que respecta a determinados aspectos medioambientales. En consecuencia, se consideraron inversiones sostenibles únicamente a las empresas que poseían los mejores indicadores en relación con las mediciones tanto relativas como absolutas.

Entre estos aspectos se incluyen el cambio climático, la protección de los recursos hídricos y marinos, la transición a una economía circular, la contaminación y la protección de la biodiversidad y los ecosistemas. Asimismo, el Gestor de inversiones llevó a cabo un análisis de selección destinado a identificar y excluir a aquellas empresas que el Gestor de inversiones considera que vulneran las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos, basándose para ello en datos suministrados por proveedores de servicios terceros.

● **¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?**

Se han tenido en cuenta tanto los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad de la Tabla 1 del Anexo 1 como otros indicadores determinados por el Gestor de inversiones e incluidos en las Tablas 2 y 3 del Anexo 1 a las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088, y ello como se describe adicionalmente a continuación. El Gestor de inversiones hizo uso de las medidas incluidas en las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088 o, cuando esto no era posible por ser los datos limitados o por otras incidencias técnicas, utilizó variables sustitutivas que fuesen representativas. El Gestor de inversiones agrupó la consideración de varios indicadores en un único indicador «principal», según se indica más adelante, y podría haber utilizado un conjunto de indicadores adicional más amplio que el que se refiere a continuación.

Los indicadores pertinentes de la Tabla 1 del Anexo 1 a las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088 se componen de 9 indicadores medioambientales y 5 indicadores sociales y laborales. Los indicadores medioambientales se enumeran del 1 al 9 y están relacionados con las emisiones de gases de efecto invernadero (1-3), la exposición a combustibles fósiles, la cuota de consumo y producción de energías no renovables, la intensidad en el consumo de energía, las actividades que afectan negativamente a zonas sensibles para la biodiversidad, los vertidos al agua y los residuos peligrosos (4-9 respectivamente). Los indicadores 10 - 14 están relacionados con cuestiones sociales y laborales de la empresa y cubren las vulneraciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales, la carencia de procesos y mecanismos de conformidad para supervisar el cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas, la ausencia de ajustes de la brecha salarial entre hombres y mujeres, la diversidad de género del consejo de administración y la exposición a armas controvertidas (minas antipersona, munición de racimo, armas químicas y armas biológicas) respectivamente.

El enfoque del Gestor de inversiones incluyó aspectos tanto cuantitativos como cualitativos para tener en cuenta los indicadores referidos más arriba. Hizo uso de indicadores concretos para realizar un cribado de selección y tratar de excluir a las empresas susceptibles de causar un perjuicio significativo. Empleó un subconjunto en materia de implicación con ciertas empresas, tratando de influir sobre las buenas prácticas, y utilizó una parte de los mismos como indicadores de buenos resultados en sostenibilidad, aplicando un umbral mínimo sobre el indicador para poder calificar a una inversión de sostenible. Los datos necesarios para tener en cuenta los indicadores, cuando se disponía de ellos, pueden haberse obtenido de las propias empresas en las que se invierte y/o haber sido suministrados por proveedores de servicios terceros (incluyendo datos sustitutivos). Las entradas de datos comunicadas por las propias empresas o suministradas por proveedores terceros pueden basarse en conjuntos de datos e hipótesis que podrían ser insuficientes, tener una calidad deficiente o contener información sesgada. Debido a la dependencia de terceros, el Gestor de inversiones no puede garantizar la exactitud ni la exhaustividad de dichos datos.

Cribado de selección

Algunos de los indicadores se tuvieron en cuenta por medio del análisis de selección basado en valores y normas que se utilizó para aplicar exclusiones. En dichas exclusiones se tuvieron en cuenta los indicadores 10 y 14 relativos a los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y a las armas controvertidas. El Gestor de inversiones aplicó asimismo un cribado de selección especial. Debido a ciertos aspectos técnicos, como por ejemplo la cobertura de datos en indicadores concretos, el Gestor de inversiones aplicó ya sea el indicador específico previsto en la Tabla 1 o un sustituto representativo definido por el Gestor de inversiones para cribar las empresas en las que se invierte atendiendo a los correspondientes asuntos medioambientales, sociales y laborales. Por ejemplo, en la Tabla 1 las emisiones de gases de efecto invernadero están asociadas a varios indicadores y sus correspondientes medidas, a saber: emisiones de gases de efecto invernadero, huella de carbono e intensidad de gases de efecto invernadero (indicadores

1-3). El Gestor de inversiones utilizó datos de intensidad de gases de efecto invernadero (indicador 3), datos relativos al consumo y la producción de energías no renovables (indicador 5) y datos sobre la intensidad de consumo de energía (indicador 6) para llevar a cabo su selección en el ámbito de las emisiones de gases de efecto invernadero.

En cuanto al cribado de selección especial y en lo que respecta a las actividades que afectan negativamente a zonas sensibles para la biodiversidad y a los vertidos al agua (indicadores 7 y 8), se utilizaron datos sustitutivos representativos de terceros en vez de los indicadores específicos de la Tabla 1, y ello por ser los datos limitados. El Gestor de inversiones también tuvo en cuenta el indicador 9 relativo a los residuos peligrosos en lo que respecta al cribado de selección especial.

Implicación empresarial

Además del cribado selectivo de empresas que ya se ha descrito, el Gestor de inversiones se implicó de manera continuada con determinadas empresas subyacentes seleccionadas en las que se invierte. Como base para seleccionar a dichas empresas de conformidad con el enfoque adoptado por el Gestor de inversiones en materia de tutela e implicación empresarial, se utilizó un subconjunto de indicadores, con sujeción a determinadas consideraciones técnicas como la cobertura de datos. Entre los indicadores utilizados en relación con dicha implicación se encuentran los indicadores 3, 5 y 13 de la Tabla 1 relativos a la intensidad de gases de efecto invernadero, la cuota de energías no renovables y la diversidad de género del consejo de administración. Se hizo uso asimismo de los indicadores 2 de la Tabla 2, y 3 de la Tabla 3, relativos a las emisiones de contaminantes atmosféricos y el número de días perdidos por lesiones, accidentes, muertes o enfermedades.

Indicadores de sostenibilidad

El Gestor de inversiones utilizó los indicadores 3 y 13 relativos a la intensidad de gases de efecto invernadero y la diversidad de género del consejo de administración como indicadores de sostenibilidad para facilitar la consideración de una inversión como inversión sostenible. Una de las vías requería que, para poder ser considerada una inversión sostenible, la empresa fuese considerada líder operativo en su grupo de comparación. Para ello, debía obtener una calificación en el indicador situada en el 20% superior respecto de sus análogas.

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

● **¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:**

Se aplicaron exclusiones de cartera basadas en normas, según se ha descrito más arriba, en la respuesta a la pregunta «¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?», para tratar de ajustarse a dichas directrices y principios. Se utilizaron datos de terceros para identificar infractores potenciales. Salvo en aquellos supuestos en que se haya concedido una excepción, el Subfondo prohibió toda inversión en estos emisores.

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente ningún objetivo medioambiental o social.



¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

El Subfondo tuvo en cuenta algunas de las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad mediante un análisis de cribado basado en normas y valores para detectar y aplicar exclusiones. En lo que respecta a dicho cribado, se utilizaron los indicadores 10 y 14, relativos a las vulneraciones del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las armas controvertidas, de las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088. El Subfondo utilizó asimismo algunos de los indicadores como parte del análisis de cribado en función del cumplimiento del principio «no causar un perjuicio significativo», según se ha indicado con más detalle en la respuesta a la pregunta inmediatamente anterior, para decidir que una inversión podía considerarse una inversión sostenible.

Se utilizó un subconjunto de los indicadores de sostenibilidad adversos ya indicados para decidir implicarse empresarialmente con algunas de las empresas en las que se invierte, en función de su respectivo comportamiento en las principales incidencias adversas (PAI, por las siglas en inglés de principal adverse impacts).



¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

La lista incluye las inversiones que constituyen **la mayor parte de las inversiones** del producto financiero durante el período de referencia, que es: 01/07/2024 - 30/06/2025

Largest Investment	Sector	% de activos	País
HDFC BANK LTD-ADR	Productos financieros	8,51	India
ICICI BANK LTD	Productos financieros	8,11	India
MAHINDRA & MAHINDRA LTD	Consumo discrecional	4,86	India
RELIANCE INDUSTRIES LTD	Energía	4,31	India
TATA CONSULTANCY SVCS LTD	Tecnología de la información	4,27	India
KOTAK MAHINDRA BANK LTD	Productos financieros	3,90	India
INFOSYS LTD-SP ADR	Tecnología de la información	3,46	India
HINDUSTAN UNILEVER LTD	Productos básicos de consumo	3,30	India
ULTRATECH CEMENT LTD	Materiales	3,08	India
TATA MOTORS LTD	Consumo discrecional	2,88	India
DR. REDDY'S LABORATORIES-ADR	Atención sanitaria	2,45	India
BAJAJ AUTO LTD	Consumo discrecional	2,40	India

Principales inversiones durante el Periodo finalizado el 30/06/2024

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
HDFC BANK LIMITED	Productos financieros	8,22	India
ICICI BANK LTD	Productos financieros	8,00	India
INFOSYS LTD	Tecnología de la información	6,62	India
TATA CONSULTANCY SVCS LTD	Tecnología de la información	5,39	India
HINDUSTAN UNILEVER LTD	Productos básicos de consumo	5,04	India
RELIANCE INDUSTRIES LTD	Energía	4,65	India
MAHINDRA & MAHINDRA LTD	Consumo discrecional	4,25	India
ULTRATECH CEMENT LTD	Materiales	3,95	India
KOTAK MAHINDRA BANK LTD	Productos financieros	3,73	India
MARUTI SUZUKI INDIA LTD	Consumo discrecional	3,24	India



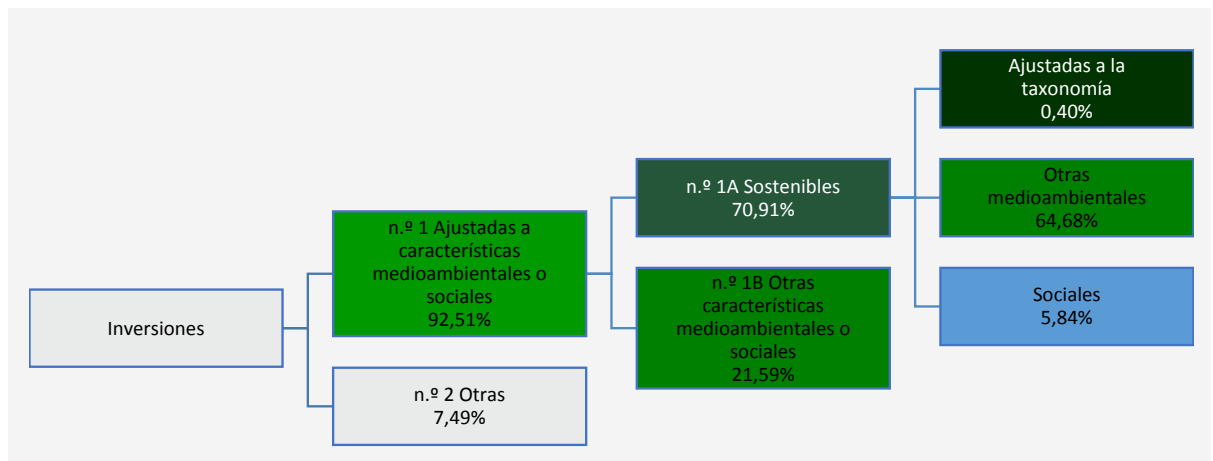
¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

● ¿Cuál ha sido la asignación de activos?

Al cierre del periodo de referencia, el Subfondo tenía asignado un 92,51% de sus activos a empresas que mostraban características medioambientales o sociales positivas y un 70,91% de sus activos a inversiones sostenibles. El Subfondo no se ha comprometido a invertir ninguna proporción de activos específicamente en valores que muestren características medioambientales positivas o características sociales positivas, como tampoco existe compromiso alguno con uno o varios objetivos medioambientales o sociales.

Nota: El ajuste a la taxonomía de la UE de los instrumentos que JP Morgan considera inversiones sostenibles puede diferir del ajuste total a la taxonomía de la UE del Subfondo según se hace constar a continuación (en la respuesta a la pregunta: ¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?).



La categoría **n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

La categoría **n.º 2 Otras** incluye el resto de inversiones del producto financiero que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse como inversiones sostenibles.

La categoría **n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** abarca:

- La subcategoría **n.º 1A Sostenibles**, que incluye las inversiones medioambiental y socialmente sostenibles.

- La subcategoría **n.º 1B Otras características medioambientales o sociales**, que abarca inversiones ajustadas a las características medioambientales o sociales que no se consideran inversiones sostenibles.

● ¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Aunque el Subfondo ha promovido determinadas características medioambientales y sociales por medio de sus criterios de inclusión y exclusión, cabe la posibilidad de que haya invertido en una amplia variedad de sectores; remítase a la lista incluida más abajo para consultar el desglose por sector al cierre del periodo de referencia. Además, el Gestor de inversiones se implicó de manera continuada con determinadas empresas subyacentes seleccionadas en las que se invierte. En la siguiente tabla se incluirán, en caso de que se posean, las inversiones en sectores y subsectores de la economía que deriven beneficios de la exploración, minería, extracción, producción, procesamiento, almacenamiento, refinado o distribución, incluidos el transporte, almacenamiento y comercialización, de combustibles fósiles. En el denominador de los porcentajes de activos incluidos tanto en la siguiente tabla como en la tabla de Principales inversiones se incluyen activos líquidos auxiliares, depósitos con entidades de crédito, fondos de inversión cotizados, instrumentos/fondos del mercado monetario (para la gestión de suscripciones y amortizaciones en efectivo, así como de pagos corrientes y extraordinarios) e instrumentos derivados utilizados para la gestión eficaz de la cartera; todos estos elementos quedan excluidos, sin embargo, de los resultados.

Sector	Subsector	% de activos
Productos financieros	Banca	20,52
Consumo discrecional	Automóviles y componentes	13,39
Tecnología de la información	Software y servicios	11,17
Productos financieros	Servicios financieros	9,44
Industria	Bienes de capital	6,38
Materiales	Materiales	6,10
Productos básicos de consumo	Productos personales y del hogar	4,71
Industria	Servicios comerciales y profesionales	4,55
Energía	Energía	4,31
Productos financieros	Seguros	3,65
Atención sanitaria	Empresas farmacéuticas, biotecnología y ciencias de la vida	3,52
Atención sanitaria	Equipos y servicios sanitarios	3,18
Productos básicos de consumo	Productos alimentarios, bebidas y tabaco	3,13
Servicios de comunicación	Medios de comunicación y entretenimiento	1,90
Consumo discrecional	Bienes de consumo duraderos y ropa	1,42
Consumo discrecional	Servicios de consumo	1,27
Industria	Transporte	0,95
Servicios de comunicación	Servicios de telecomunicación	0,55
Consumo discrecional	Distribución y comercio minorista de productos de consumo discrecional	0,34



¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

Los datos sobre ajuste a la taxonomía de la UE son muy limitados en la actualidad, sobre todo en lo que respecta al gas fósil y la energía nuclear. Esperamos que esta situación mejore con el tiempo a medida que un número creciente de emisores vayan publicando información de ajuste y los datos pasen a estar disponibles.

El Subfondo no ha asumido ningún compromiso mínimo de inversiones sostenibles con objetivos medioambientales ajustadas a la taxonomía de la UE.

En consecuencia, el documento de comunicación precontractual correspondiente al Subfondo hace constar un volumen de inversiones sostenibles objetivo con un objetivo medioambiental ajustado a la taxonomía de la UE del 0%. El ajuste del Subfondo es del 0,40% basándose en la cifra de negocio y es consecuencia del marco del Subfondo, que tiene en cuenta tanto las inversiones con características medioambientales o sociales como las inversiones sostenibles (según se definen en el Reglamento (UE) 2019/2088).

Los gráficos incluidos más abajo ilustran adicionalmente el volumen real de inversión en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental ajustado a la taxonomía de la UE medido al cierre del periodo de referencia. En el gráfico de barras no se mostrarán las participaciones por debajo del 1%.

● ¿Invirtió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplían la taxonomía de la UE?

- ☐ Sí:
- ☐ En gas fósil ☐ En energía nuclear
- ☒ No

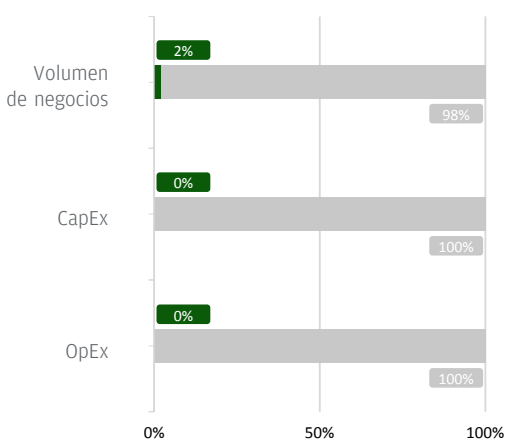
Para cumplir la taxonomía de la UE, los criterios para el **gas fósil** incluyen limitaciones de las emisiones y el paso a energías totalmente renovables o combustibles hipocarbónicos para finales de 2035. En el caso de la **energía nuclear**, los criterios incluyen normas exhaustivas de seguridad y gestión de residuos.

Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

- El **volumen de negocios**, que refleja el porcentaje de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.
- La **inversión en activo fijo** (CapEx), que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.
- Los **gastos de explotación** (OpEx), que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

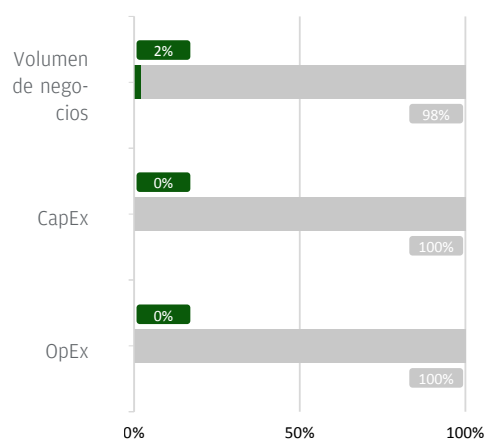
Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar el ajuste a la taxonomía de los bonos soberanos*, el primer gráfico muestra el ajuste a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra el ajuste a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.

1. Ajuste a la taxonomía de las inversiones, incluidos los bonos soberanos*



■ Ajustadas a la taxonomía: Gas fósil
■ Ajustadas a la taxonomía: Energía nuclear
■ Ajustadas a la taxonomía (ni gas fósil ni energía nuclear)
■ No ajustadas a la taxonomía

2. Ajuste a la taxonomía de las inversiones, excluidos los bonos soberanos*



■ Ajustadas a la taxonomía: Gas fósil
■ Ajustadas a la taxonomía: Energía nuclear
■ Ajustadas a la taxonomía (ni gas fósil ni energía nuclear)
■ No ajustadas a la taxonomía

Este gráfico representa el 100% de las inversiones totales.

* A efectos de estos gráficos, los «bonos soberanos» incluyen todas las exposiciones soberanas.

¹ Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la UE (véase la nota explicativa incluida en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

Las actividades **facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

Las actividades de **transición** son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

- **¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?**

Además de lo ya indicado, el Subfondo no ha asumido ningún compromiso mínimo de realizar inversiones ajustadas a la taxonomía de la UE, incluidas actividades de transición y facilitadoras. El alcance del ajuste que pueda referirse a continuación es consecuencia del marco del Subfondo, que tiene en cuenta tanto las inversiones con características medioambientales o sociales positivas como las inversiones sostenibles.

Al cierre del periodo de referencia, el porcentaje calculado de actividades de transición es del 0,00% y el porcentaje calculado de actividades facilitadoras es del 1,56%.

- **¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los períodos de referencia anteriores?**

	Ajustadas a la taxonomía
30/06/2025	0,40%
30/06/2024	0,87%



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?

La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE era del 64,68% de los activos al final del periodo de referencia.



son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (EU) 2020/852.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

La proporción de inversiones socialmente sostenibles era del 5,84% de los activos al final del periodo de referencia.



¿Qué inversiones se han incluido en «otras» y cuál ha sido su propósito? ¿ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

El 7,49% de los activos en empresas que no cumplían los criterios descritos en la respuesta a la anterior pregunta titulada «¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?» para considerar que poseían características medioambientales o sociales positivas. Estas inversiones se utilizan con fines de diversificación. Activos líquidos auxiliares, depósitos con entidades de crédito, instrumentos/fondos del mercado monetario (para la gestión de suscripciones y amortizaciones en efectivo, así como de pagos corrientes y extraordinarios) e instrumentos derivados utilizados para la gestión eficaz de la cartera. Estas participaciones fluctúan en función de los flujos de inversión y poseen carácter auxiliar respecto de la política de inversión, siendo su incidencia sobre las operaciones de inversión mínima o nula.

Todas las inversiones, cuando procedía, incluidas las «otras» inversiones, fueron sometidas a las siguientes garantías mínimas/principios en materia de MSG:

- Las garantías mínimas presentadas en el artículo 18 de la taxonomía del Reglamento de la UE (incluida la conformidad con las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos), según las aplica el Gestor de inversiones.
- La aplicación de prácticas de buena gobernanza (entre las que se incluyen la implantación de estructuras de gestión sólidas, las relaciones con los empleados, la remuneración del personal y la conformidad fiscal), según la acomete el Gestor de inversiones.
- La observancia del principio «no causar un perjuicio significativo» previsto bajo la definición de «inversión sostenible» en el Reglamento (UE) 2019/2088.



¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el período de referencia?

Durante el periodo de referencia se aplicaron los siguientes elementos de vinculación de la estrategia de inversión para seleccionar las inversiones de tal modo que se logren todas las características medioambientales o sociales:

- El requisito de invertir como mínimo un 51% de los activos en empresas con características medioambientales o sociales positivas.
- La selección basada en valores y normas para excluir por completo a las empresas implicadas en determinadas actividades como, por ejemplo, la fabricación de armas controvertidas, así como la aplicación de umbrales porcentuales máximos de ingresos, producción o distribución a actores terceros, por ejemplo del sector del carbón térmico o el tabaco. Para más información, remítase a la política de exclusiones correspondiente al Subfondo en www.jpmorganassetmanagement.lu, buscando el Subfondo que le interese para acceder a la sección sobre factores medioambientales, sociales y de gobernanza.
- Se ha realizado un análisis de selección de cartera para excluir a los infractores conocidos de las prácticas de buena gobernanza.

El Subfondo se ha comprometido también a invertir un 20% como mínimo de los activos en inversiones sostenibles.

En la respuesta a la pregunta «¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?» se incluye información adicional en el ámbito de la implicación empresarial.



¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia designado?

No aplicable

Los **índices de referencia** son índices para medir si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

Nombre del producto: **JPMorgan Funds - Japan Equity Fund**

Identificador de entidad jurídica: **5493003R970EFSYXK249**

Características medioambientales o sociales

Inversión sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852, por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no incluye una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?	
☒ ☒ ☐ Sí	☒ ☐ ☒ No
☐ Realizó inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental : __%	☒ Promovió características medioambientales o sociales y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del 59,80% de inversiones sostenibles
☐ en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	☒ con un objetivo medioambiental en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
☐ en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	☒ con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
☐ Realizó inversiones sostenibles con un objetivo social : __%	☒ con un objetivo social
	☐ Promovió características medioambientales o sociales, pero no realizó ninguna inversión sostenible



¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

Los **indicadores de sostenibilidad** miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

El Subfondo tenía la vocación de promover una amplia variedad de características medioambientales, sociales y de gobernanza por medio de sus criterios de inclusión de inversiones, más concretamente con una asignación mínima del 51% de los activos a inversiones con características medioambientales o sociales positivas y del 20% a inversiones que sean inversiones sostenibles. El primer compromiso se cumplió a lo largo de todo el periodo de referencia (1 de julio de 2024 - 30 de junio de 2025), y el segundo a partir del 17 de abril de 2025. Al cierre del periodo de referencia, el Subfondo poseía un 85,16% de inversiones con características medioambientales o sociales positivas y un 59,80% de inversiones sostenibles.

Dichas inversiones se seleccionaron mediante la aplicación de criterios de inclusión y exclusión a nivel tanto de activo como de producto. Los criterios de inclusión se ven respaldados por una calificación en materia medioambiental, social y de gobernanza asignada a todas las inversiones en el marco de la estrategia para identificar a las que pueda considerarse que poseen características medioambientales o sociales y a las que cumplan los umbrales para ser consideradas inversiones sostenibles.

La calificación en materia medioambiental, social y de gobernanza tiene en cuenta los siguientes indicadores: la gestión eficaz de las emisiones tóxicas y los residuos o un buen historial medioambiental, así como características sociales como la divulgación eficaz de información en materia de sostenibilidad, la obtención de calificaciones positivas en el ámbito de las relaciones laborales y la gestión de las incidencias de seguridad.

Mediante sus criterios de exclusión (que se han aplicado tanto de manera absoluta como en función de umbrales), el Subfondo promovió determinadas normas y valores, como por ejemplo el apoyo a la protección de los derechos humanos reconocidos internacionalmente. El Subfondo excluyó por completo a las empresas implicadas en la fabricación de armas controvertidas, y aplicó umbrales máximos de ingresos, producción o distribución a actores terceros, por ejemplo del sector del carbón térmico o el tabaco.

En cuanto a la valoración de la buena gobernanza, todas las inversiones (salvo el efectivo y los derivados) fueron analizadas para excluir a los infractores conocidos de las prácticas de buena gobernanza. Además, se tuvieron en cuenta otros aspectos en lo que respecta a las inversiones que se considera que poseen características medioambientales o sociales o que cumplen los criterios para ser consideradas inversiones sostenibles. En relación con dichas inversiones, el Subfondo constituyó un grupo de empresas análogas a efectos de comparación y excluyó a las empresas cuya calificación no se situase en el 80% superior respecto de sus análogas a la vista de determinados indicadores de buena gobernanza.

El Subfondo no tenía objetivos de asignación específicos a favor de características medioambientales o sociales. La medida en que se alcanzaron las características medioambientales y sociales promovidas puede entenderse teniendo en cuenta el porcentaje efectivo de activos que se asignó durante el periodo de referencia a las empresas pertinentes que poseían dichas características.

En resumen, a lo largo de todo el periodo de referencia, el Subfondo cumplió sus mínimos comprometidos precontractuales relativos a la política en materia de características medioambientales o sociales e inversiones sostenibles. El Subfondo aplicó cribados de selección con el objetivo de excluir durante todo el periodo las inversiones potenciales que están prohibidas en virtud de su política de exclusión. La medida en que se cumplieron las normas y valores fomentados por el Subfondo puede valorarse atendiendo a si, durante el periodo de referencia, el Subfondo incluyó posiciones en empresas que habrían estado prohibidas con arreglo a la política de exclusión. El Gestor de inversiones no tiene indicio alguno de que se haya mantenido en la cartera ninguna empresa de estas características. El Gestor de inversiones informa de que, en el futuro, no puede garantizarse la continuidad de estos valores porcentuales ni de la información comunicada, y que depende de un marco jurídico y reglamentario que está en permanente evolución. El periodo de referencia puede tener una duración inferior a los 12 meses cuando el fondo haya sido lanzado o clausurado durante dicho periodo, o cuando en ese tiempo se modifique su estatuto con arreglo al artículo 8/9.

● ¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

Se ha combinado la metodología de calificación en materia medioambiental, social y de gobernanza sujeta a derechos de propiedad del Gestor de inversiones, es decir, la calificación en materia medioambiental, social y de gobernanza sujeta a derechos de propiedad del Gestor de inversiones, con datos de terceros como parte de los criterios de inclusión para medir la consecución de las características medioambientales o sociales que promueve el Subfondo.

La metodología se basaba en la gestión por parte de la empresa de cuestiones medioambientales o sociales pertinentes como, por ejemplo, las emisiones tóxicas, la gestión de residuos, las relaciones laborales y las incidencias de seguridad, así como la diversidad/independencia del consejo de administración y la protección de datos. Para ser incluida en el 51% de activos que se considera que promueven características medioambientales o sociales, una empresa debe obtener una calificación situada en el 80% superior respecto de sus análogas ya sea en el apartado medioambiental o en el apartado social, y además cumplir las condiciones en materia de buena gobernanza indicadas anteriormente, para lo cual se realiza un análisis de selección de cartera para excluir a los infractores conocidos de las prácticas de buena gobernanza.

Al cierre del periodo de referencia, el Subfondo poseía un 85,16% de inversiones con características medioambientales o sociales positivas y un 59,80% de inversiones sostenibles.

Con respecto a las exclusiones basadas en valores y normas aplicadas, el Gestor de inversiones hizo uso de datos para medir la implicación de una empresa en las actividades en cuestión. El análisis de dichos datos derivó en la exclusión total de determinadas inversiones potenciales y en exclusiones parciales mediante la aplicación de umbrales porcentuales máximos de ingresos o producción previstos en la política de exclusión. Las normas de exclusión no se incumplieron en ningún momento durante todo el periodo de referencia. Se incorporó asimismo al análisis de selección un subconjunto de los «indicadores de sostenibilidad adversos» previstos en las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088 sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros.

El Subfondo no tenía objetivos de asignación específicos a favor de características medioambientales o sociales, y en consecuencia no se hace constar aquí el comportamiento de los indicadores en lo que respecta a características medioambientales o sociales concretas.

Para más información, remítase a la Comunicación de características medioambientales/sociales correspondiente al Subfondo en www.jpmorganassetmanagement.lu, buscando el Subfondo que le interese para acceder a la sección sobre factores medioambientales, sociales y de gobernanza.

● ¿... y en comparación con periodos anteriores?

	Características medioambientales o sociales	Inversiones sostenibles	Ajustadas a la taxonomía medioambiental	Otras medioambientales	Sociales
30/06/2025	85,16%	59,80%	1,18%	37,60%	21,01%
30/06/2024	83,59%	55,91%	2,81%	40,13%	12,97%
30/06/2023	95,37%	66,49%	0,00%	42,29%	24,20%

● ¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?

Durante el periodo de referencia, los objetivos de las inversiones sostenibles que el Subfondo logró en parte se correspondieron con uno o varios de los indicados a continuación:

Objetivos medioambientales: (i) reducción del riesgo climático, (ii) transición a una economía circular

Objetivos sociales: (i) comunidades inclusivas y sostenibles - aumento de la representación femenina a nivel directivo, (ii) comunidades inclusivas y sostenibles - aumento de la representación femenina en los consejos de administración, y (iii) facilitación de un entorno y una cultura de trabajo decentes.

La contribución a la consecución de dichos objetivos se determinó atendiendo a (i) los indicadores de sostenibilidad de los productos y servicios, entre los que puede haberse incluido el porcentaje de ingresos derivados del suministro de productos y/o servicios que hayan contribuido a la consecución del correspondiente objetivo sostenible, por ejemplo una empresa que fabrique paneles solares o tecnología de energía limpia y que haya cumplido los umbrales sujetos a derechos de propiedad del

Gestor de inversiones, contribuyendo así a la reducción del riesgo climático. Actualmente, el porcentaje mínimo de ingresos para que toda la participación en la empresa se considere una inversión sostenible es del 20%; o (ii) el hecho de que el emisor sea líder operativo en su grupo de comparación y contribuya a la consecución del objetivo en cuestión. Se entiende que un emisor es líder en su grupo de comparación cuando obtiene una calificación situada en el 20% superior respecto de sus análogos, en función de determinados indicadores de sostenibilidad operativa. Por ejemplo, se considera que una calificación situada en el 20% superior en comparación con sus análogos en el ámbito de la incidencia total de la generación de residuos contribuye a la transición a una economía circular.

La contribución real a estos objetivos puede entenderse teniendo en cuenta el porcentaje efectivo de los activos que se asignó a inversiones sostenibles durante el periodo de referencia. El Subfondo debía invertir un 20% en inversiones sostenibles. El Subfondo no mantuvo en ningún momento durante el periodo un volumen de inversiones sostenibles que se situase por debajo de su mínimo comprometido. Al cierre del periodo de referencia, el 59,80% de sus activos eran inversiones sostenibles.

● **¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no causan un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?**

Las inversiones sostenibles que el Subfondo tenía vocación de realizar fueron sometidas a un proceso de selección destinado a identificar y excluir de la categoría de inversión sostenible a aquellas empresas que el Gestor de inversiones considerase las empresas con peor desempeño, en función de un umbral definido por el Gestor de inversiones, en lo que respecta a determinados aspectos medioambientales. En consecuencia, se consideraron inversiones sostenibles únicamente a las empresas que poseían los mejores indicadores en relación con las mediciones tanto relativas como absolutas.

Entre estos aspectos se incluyen el cambio climático, la protección de los recursos hídricos y marinos, la transición a una economía circular, la contaminación y la protección de la biodiversidad y los ecosistemas. Asimismo, el Gestor de inversiones llevó a cabo un análisis de selección destinado a identificar y excluir a aquellas empresas que el Gestor de inversiones considera que vulneran las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos, basándose para ello en datos suministrados por proveedores de servicios terceros.

● **¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?**

Se han tenido en cuenta tanto los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad de la Tabla 1 del Anexo 1 como otros indicadores determinados por el Gestor de inversiones e incluidos en las Tablas 2 y 3 del Anexo 1 a las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088, y ello como se describe adicionalmente a continuación. El Gestor de inversiones hizo uso de las medidas incluidas en las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088 o, cuando esto no era posible por ser los datos limitados o por otras incidencias técnicas, utilizó variables sustitutivas que fuesen representativas. El Gestor de inversiones agrupó la consideración de varios indicadores en un único indicador «principal», según se indica más adelante, y podría haber utilizado un conjunto de indicadores adicional más amplio que el que se refiere a continuación.

Los indicadores pertinentes de la Tabla 1 del Anexo 1 a las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088 se componen de 9 indicadores medioambientales y 5 indicadores sociales y laborales. Los indicadores medioambientales se enumeran del 1 al 9 y están relacionados con las emisiones de gases de efecto invernadero (1-3), la exposición a combustibles fósiles, la cuota de consumo y producción de energías no renovables, la intensidad en el consumo de energía, las actividades que afectan negativamente a zonas sensibles para la biodiversidad, los vertidos al agua y los residuos peligrosos (4-9 respectivamente). Los indicadores 10 - 14 están relacionados con cuestiones sociales y laborales de la empresa y cubren las vulneraciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales, la carencia de procesos y mecanismos de conformidad para supervisar el cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas, la ausencia de ajustes de la brecha salarial entre hombres y mujeres, la diversidad de género del consejo de administración y la exposición a armas controvertidas (minas antipersona, munición de racimo, armas químicas y armas biológicas) respectivamente.

El enfoque del Gestor de inversiones incluyó aspectos tanto cuantitativos como cualitativos para tener en cuenta los indicadores referidos más arriba. Hizo uso de indicadores concretos para realizar un cribado de selección y tratar de excluir a las empresas susceptibles de causar un perjuicio significativo. Empleó un subconjunto en materia de implicación con ciertas empresas, tratando de influir sobre las buenas prácticas, y utilizó una parte de los mismos como indicadores de buenos resultados en sostenibilidad, aplicando un umbral mínimo sobre el indicador para poder calificar a una inversión de sostenible. Los datos necesarios para tener en cuenta los indicadores, cuando se disponía de ellos, pueden haberse obtenido de las propias empresas en las que se invierte y/o haber sido suministrados por proveedores de servicios terceros (incluyendo datos sustitutivos). Las entradas de datos comunicadas por las propias empresas o suministradas por proveedores terceros pueden basarse en conjuntos de datos e hipótesis que podrían ser insuficientes, tener una calidad deficiente o contener información sesgada. Debido a la dependencia de terceros, el Gestor de inversiones no puede garantizar la exactitud ni la exhaustividad de dichos datos.

Cribado de selección

Algunos de los indicadores se tuvieron en cuenta por medio del análisis de selección basado en valores y normas que se utilizó para aplicar exclusiones. En dichas exclusiones se tuvieron en cuenta los indicadores 10 y 14 relativos a los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y a las armas controvertidas. El Gestor de inversiones aplicó asimismo un cribado de selección especial. Debido a ciertos aspectos técnicos, como por ejemplo la cobertura de datos en indicadores concretos, el Gestor de inversiones aplicó ya sea el indicador específico previsto en la Tabla 1 o un sustituto representativo definido por el Gestor de inversiones para cribar las empresas en las que se invierte atendiendo a los correspondientes asuntos medioambientales, sociales y laborales. Por ejemplo, en la

Tabla 1 las emisiones de gases de efecto invernadero están asociadas a varios indicadores y sus correspondientes medidas, a saber: emisiones de gases de efecto invernadero, huella de carbono e intensidad de gases de efecto invernadero (indicadores 1-3). El Gestor de inversiones utilizó datos de intensidad de gases de efecto invernadero (indicador 3), datos relativos al consumo y la producción de energías no renovables (indicador 5) y datos sobre la intensidad de consumo de energía (indicador 6) para llevar a cabo su selección en el ámbito de las emisiones de gases de efecto invernadero.

En cuanto al cribado de selección especial y en lo que respecta a las actividades que afectan negativamente a zonas sensibles para la biodiversidad y a los vertidos al agua (indicadores 7 y 8), se utilizaron datos sustitutivos representativos de terceros en vez de los indicadores específicos de la Tabla 1, y ello por ser los datos limitados. El Gestor de inversiones también tuvo en cuenta el indicador 9 relativo a los residuos peligrosos en lo que respecta al cribado de selección especial.

Implicación empresarial

Además del cribado selectivo de empresas que ya se ha descrito, el Gestor de inversiones se implicó de manera continuada con determinadas empresas subyacentes seleccionadas en las que se invierte. Como base para seleccionar a dichas empresas de conformidad con el enfoque adoptado por el Gestor de inversiones en materia de tutela e implicación empresarial, se utilizó un subconjunto de indicadores, con sujeción a determinadas consideraciones técnicas como la cobertura de datos. Entre los indicadores utilizados en relación con dicha implicación se encuentran los indicadores 3, 5 y 13 de la Tabla 1 relativos a la intensidad de gases de efecto invernadero, la cuota de energías no renovables y la diversidad de género del consejo de administración. Se hizo uso asimismo de los indicadores 2 de la Tabla 2, y 3 de la Tabla 3, relativos a las emisiones de contaminantes atmosféricos y el número de días perdidos por lesiones, accidentes, muertes o enfermedades.

Indicadores de sostenibilidad

El Gestor de inversiones utilizó los indicadores 3 y 13 relativos a la intensidad de gases de efecto invernadero y la diversidad de género del consejo de administración como indicadores de sostenibilidad para facilitar la consideración de una inversión como inversión sostenible. Una de las vías requería que, para poder ser considerada una inversión sostenible, la empresa fuese considerada líder operativo en su grupo de comparación. Para ello, debía obtener una calificación en el indicador situada en el 20% superior respecto de sus análogas.

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

● ¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:

Se aplicaron exclusiones de cartera basadas en normas, según se ha descrito más arriba, en la respuesta a la pregunta «¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?», para tratar de ajustarse a dichas directrices y principios. Se utilizaron datos de terceros para identificar infractores potenciales. Salvo en aquellos supuestos en que se haya concedido una excepción, el Subfondo prohibió toda inversión en estos emisores.

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente ningún objetivo medioambiental o social.



¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

El Subfondo tuvo en cuenta algunas de las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad mediante un análisis de cribado basado en normas y valores para detectar y aplicar exclusiones. En lo que respecta a dicho cribado, se utilizaron los indicadores 10 y 14, relativos a las vulneraciones del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las armas controvertidas, de las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088. El Subfondo utilizó asimismo algunos de los indicadores como parte del análisis de cribado en función del cumplimiento del principio «no causar un perjuicio significativo», según se ha indicado con más detalle en la respuesta a la pregunta inmediatamente anterior, para decidir que una inversión podía considerarse una inversión sostenible.

Se utilizó un subconjunto de los indicadores de sostenibilidad adversos ya indicados para decidir implicarse empresarialmente con algunas de las empresas en las que se invierte, en función de su respectivo comportamiento en las principales incidencias adversas (PAI, por las siglas en inglés de principal adverse impacts).



¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

La lista incluye las inversiones que constituyen **la mayor parte de las inversiones** del producto financiero durante el período de referencia, que es: 01/07/2024 - 30/06/2025

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
HITACHI LTD	Industria	5,35	Japón
SONY GROUP CORP	Consumo discrecional	5,25	Japón
ASICS CORP	Consumo discrecional	4,73	Japón
TOKIO MARINE HOLDINGS INC	Productos financieros	4,37	Japón
ITOCHU CORP	Industria	4,25	Japón
NINTENDO CO LTD	Servicios de comunicación	4,15	Japón
KEYENCE CORP	Tecnología de la información	4,08	Japón
HOYA CORP	Atención sanitaria	3,62	Japón
ADVANTEST CORP	Tecnología de la información	3,46	Japón
SEVEN & I HOLDINGS CO LTD	Productos básicos de consumo	3,43	Japón
RAKUTEN BANK LTD	Productos financieros	3,38	Japón
SUZUKI MOTOR CORP	Consumo discrecional	2,79	Japón
NIPPON SANSO HOLDINGS CORP	Materiales	2,73	Japón

Principales inversiones durante el Periodo finalizado el 30/06/2024

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
KEYENCE CORP	Tecnología de la información	6,11	Japón
TOKIO MARINE HOLDINGS INC	Productos financieros	5,98	Japón
SONY GROUP CORP	Consumo discrecional	5,39	Japón
ITOCHU CORP	Industria	4,94	Japón
HITACHI LTD	Industria	4,86	Japón
SHIN-ETSU CHEMICAL CO LTD	Materiales	4,79	Japón
ASICS CORP	Consumo discrecional	4,63	Japón
TOKYO ELECTRON LTD	Tecnología de la información	4,47	Japón
HOYA CORP	Atención sanitaria	3,93	Japón
NINTENDO CO LTD	Servicios de comunicación	3,57	Japón
JAPAN EXCHANGE GROUP INC	Productos financieros	3,00	Japón



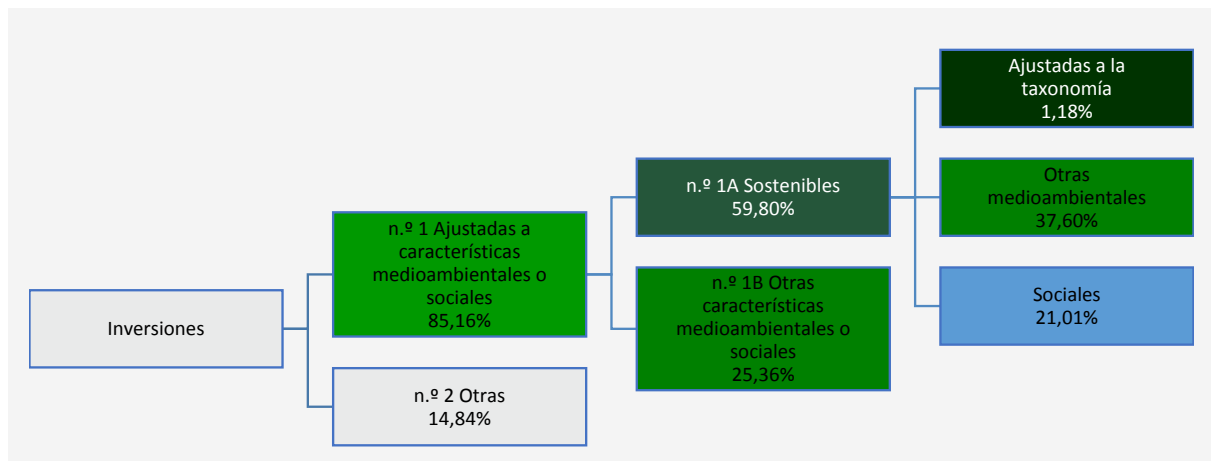
¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

¿Cuál ha sido la asignación de activos?

Al cierre del periodo de referencia, el Subfondo tenía asignado un 85,16% de sus activos a empresas que mostraban características medioambientales o sociales positivas y un 59,80% de sus activos a inversiones sostenibles. El Subfondo no se ha comprometido a invertir ninguna proporción de activos específicamente en valores que muestren características medioambientales positivas o características sociales positivas, como tampoco existe compromiso alguno con uno o varios objetivos medioambientales o sociales.

Nota: El ajuste a la taxonomía de la UE de los instrumentos que JP Morgan considera inversiones sostenibles puede diferir del ajuste total a la taxonomía de la UE del Subfondo según se hace constar a continuación (en la respuesta a la pregunta: ¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?).



La categoría **n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

La categoría **n.º 2 Otras** incluye el resto de inversiones del producto financiero que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse como inversiones sostenibles.

La categoría **n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** abarca:

- La subcategoría **n.º 1A Sostenibles**, que incluye las inversiones medioambiental y socialmente sostenibles.

- La subcategoría **n.º 1B Otras características medioambientales o sociales**, que abarca inversiones ajustadas a las características medioambientales o sociales que no se consideran inversiones sostenibles.

● ¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Aunque el Subfondo ha promovido determinadas características medioambientales y sociales por medio de sus criterios de inclusión y exclusión, cabe la posibilidad de que haya invertido en una amplia variedad de sectores; remítase a la lista incluida más abajo para consultar el desglose por sector al cierre del periodo de referencia. Además, el Gestor de inversiones se implicó de manera continuada con determinadas empresas subyacentes seleccionadas en las que se invierte. En la siguiente tabla se incluirán, en caso de que se posean, las inversiones en sectores y subsectores de la economía que deriven beneficios de la exploración, minería, extracción, producción, procesamiento, almacenamiento, refinado o distribución, incluidos el transporte, almacenamiento y comercialización, de combustibles fósiles. En el denominador de los porcentajes de activos incluidos tanto en la siguiente tabla como en la tabla de Principales inversiones se incluyen activos líquidos auxiliares, depósitos con entidades de crédito, instrumentos/fondos del mercado monetario (para la gestión de suscripciones y amortizaciones en efectivo, así como de pagos corrientes y extraordinarios) e instrumentos derivados utilizados para la gestión eficaz de la cartera; todos estos elementos quedan excluidos, sin embargo, de los resultados.

Sector	Subsector	% de activos
Industria	Bienes de capital	17,97
Consumo discrecional	Bienes de consumo duraderos y ropa	11,54
Materiales	Materiales	6,57
Industria	Servicios comerciales y profesionales	6,25
Tecnología de la información	Semiconductores y equipos semiconductores	6,24
Tecnología de la información	Hardware y equipos tecnológicos	6,05
Productos financieros	Banca	5,58
Servicios de comunicación	Medios de comunicación y entretenimiento	5,44
Atención sanitaria	Equipos y servicios sanitarios	5,16
Consumo discrecional	Automóviles y componentes	4,61
Productos financieros	Seguros	4,37
Productos básicos de consumo	Distribución y comercio minorista de productos básicos de consumo	4,26
Productos financieros	Servicios financieros	3,38
Tecnología de la información	Software y servicios	3,27
Consumo discrecional	Distribución y comercio minorista de productos de consumo discrecional	3,22
Productos básicos de consumo	Productos personales y del hogar	2,05
Servicios de comunicación	Servicios de telecomunicación	1,78
Atención sanitaria	Empresas farmacéuticas, biotecnología y ciencias de la vida	0,62
Energía	Energía	0,02



¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

Los datos sobre ajuste a la taxonomía de la UE son muy limitados en la actualidad, sobre todo en lo que respecta al gas fósil y la energía nuclear. Esperamos que esta situación mejore con el tiempo a medida que un número creciente de emisores vayan publicando información de ajuste y los datos pasen a estar disponibles.

El Subfondo no ha asumido ningún compromiso mínimo de inversiones sostenibles con objetivos medioambientales ajustadas a la taxonomía de la UE.

En consecuencia, el documento de comunicación precontractual correspondiente al Subfondo hace constar un volumen de inversiones sostenibles objetivo con un objetivo medioambiental ajustado a la taxonomía de la UE del 0%. El ajuste del Subfondo es del 1,18% basándose en la cifra de negocio y es consecuencia del marco del Subfondo, que tiene en cuenta tanto las inversiones con características medioambientales o sociales como las inversiones sostenibles (según se definen en el Reglamento (UE) 2019/2088).

Los gráficos incluidos más abajo ilustran adicionalmente el volumen real de inversión en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental ajustado a la taxonomía de la UE medido al cierre del periodo de referencia. En el gráfico de barras no se mostrarán las participaciones por debajo del 1%.

● ¿Invirtió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplían la taxonomía de la UE?

- ☐ Sí:
- ☐ En gas fósil ☐ En energía nuclear
- ☒ No

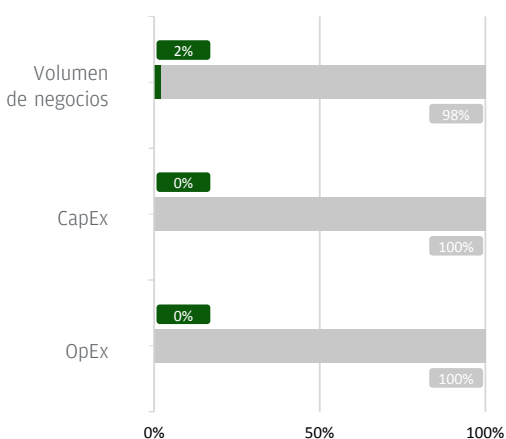
Para cumplir la taxonomía de la UE, los criterios para el **gas fósil** incluyen limitaciones de las emisiones y el paso a energías totalmente renovables o combustibles hipocarbónicos para finales de 2035. En el caso de la **energía nuclear**, los criterios incluyen normas exhaustivas de seguridad y gestión de residuos.

Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

- El **volumen de negocios**, que refleja el porcentaje de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.
- La **inversión en activo fijo** (CapEx), que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.
- Los **gastos de explotación** (OpEx), que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

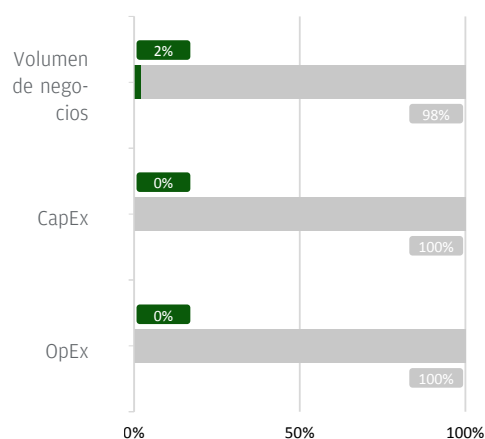
Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar el ajuste a la taxonomía de los bonos soberanos*, el primer gráfico muestra el ajuste a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra el ajuste a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.

1. Ajuste a la taxonomía de las inversiones, incluidos los bonos soberanos*



■ Ajustadas a la taxonomía: Gas fósil
■ Ajustadas a la taxonomía: Energía nuclear
■ Ajustadas a la taxonomía (ni gas fósil ni energía nuclear)
■ No ajustadas a la taxonomía

2. Ajuste a la taxonomía de las inversiones, excluidos los bonos soberanos*



■ Ajustadas a la taxonomía: Gas fósil
■ Ajustadas a la taxonomía: Energía nuclear
■ Ajustadas a la taxonomía (ni gas fósil ni energía nuclear)
■ No ajustadas a la taxonomía

Este gráfico representa el 100% de las inversiones totales.

* A efectos de estos gráficos, los «bonos soberanos» incluyen todas las exposiciones soberanas.

¹ Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la UE (véase la nota explicativa incluida en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

Las actividades **facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

Las actividades de **transición** son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

- **¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?**

Además de lo ya indicado, el Subfondo no ha asumido ningún compromiso mínimo de realizar inversiones ajustadas a la taxonomía de la UE, incluidas actividades de transición y facilitadoras. El alcance del ajuste que pueda referirse a continuación es consecuencia del marco del Subfondo, que tiene en cuenta tanto las inversiones con características medioambientales o sociales positivas como las inversiones sostenibles.

Al cierre del periodo de referencia, el porcentaje calculado de actividades de transición es del 0,00% y el porcentaje calculado de actividades facilitadoras es del 2,40%.

- **¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los períodos de referencia anteriores?**

	Ajustadas a la taxonomía
30/06/2025	1,18%
30/06/2024	2,81%
30/06/2023	0,00%



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?

La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE era del 37,60% de los activos al final del periodo de referencia.



son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (EU) 2020/852.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

La proporción de inversiones socialmente sostenibles era del 21,01% de los activos al final del periodo de referencia.



¿Qué inversiones se han incluido en «otras» y cuál ha sido su propósito? ¿ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

El 14,84% de los activos en empresas que no cumplan los criterios descritos en la respuesta a la anterior pregunta titulada «¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?» para considerar que poseían características medioambientales o sociales positivas. Estas inversiones se utilizan con fines de diversificación. Activos líquidos auxiliares, depósitos con entidades de crédito, instrumentos/fondos del mercado monetario (para la gestión de suscripciones y amortizaciones en efectivo, así como de pagos corrientes y extraordinarios) e instrumentos derivados utilizados para la gestión eficaz de la cartera. Estas participaciones fluctúan en función de los flujos de inversión y poseen carácter auxiliar respecto de la política de inversión, siendo su incidencia sobre las operaciones de inversión mínima o nula.

Todas las inversiones, cuando procedía, incluidas las «otras» inversiones, fueron sometidas a las siguientes garantías mínimas/principios en materia de MSG:

- Las garantías mínimas presentadas en el artículo 18 de la taxonomía del Reglamento de la UE (incluida la conformidad con las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos), según las aplica el Gestor de inversiones.
- La aplicación de prácticas de buena gobernanza (entre las que se incluyen la implantación de estructuras de gestión sólidas, las relaciones con los empleados, la remuneración del personal y la conformidad fiscal), según la acomete el Gestor de inversiones.
- La observancia del principio «no causar un perjuicio significativo» previsto bajo la definición de «inversión sostenible» en el Reglamento (UE) 2019/2088.



¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el período de referencia?

Durante el periodo de referencia se aplicaron los siguientes elementos de vinculación de la estrategia de inversión para seleccionar las inversiones de tal modo que se logren todas las características medioambientales o sociales:

- El requisito de invertir como mínimo un 51% de los activos en empresas con características medioambientales o sociales positivas.
- La selección basada en valores y normas para excluir por completo a las empresas implicadas en determinadas actividades como, por ejemplo, la fabricación de armas controvertidas, así como la aplicación de umbrales porcentuales máximos de ingresos, producción o distribución a actores terceros, por ejemplo del sector del carbón térmico o el tabaco. Para más información, remítase a la política de exclusiones correspondiente al Subfondo en www.jpmorganassetmanagement.lu, buscando el Subfondo que le interese para acceder a la sección sobre factores medioambientales, sociales y de gobernanza.
- Se ha realizado un análisis de selección de cartera para excluir a los infractores conocidos de las prácticas de buena gobernanza.

El Subfondo se ha comprometido también a invertir un 20% como mínimo de los activos en inversiones sostenibles.

En la respuesta a la pregunta «¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?» se incluye información adicional en el ámbito de la implicación empresarial.



¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia designado?

No aplicable

Los **índices de referencia** son índices para medir si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

Nombre del producto: **JPMorgan Funds - Managed Reserves Fund**

Identificador de entidad jurídica: **549300GNN3XINTZ5E304**

Características medioambientales o sociales

Inversión sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852, por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no incluye una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?	
☒ ☒ ☐ Sí	☒ ☐ ☒ No
☐ Realizó inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental : __%	☒ Promovió características medioambientales o sociales y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del 54,15% de inversiones sostenibles
☐ en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	☒ con un objetivo medioambiental en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
☐ en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	☒ con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
☐ Realizó inversiones sostenibles con un objetivo social : __%	☒ con un objetivo social
	☐ Promovió características medioambientales o sociales, pero no realizó ninguna inversión sostenible



¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

Los **indicadores de sostenibilidad** miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

El Subfondo tenía la vocación de promover una amplia variedad de características medioambientales, sociales y de gobernanza por medio de sus criterios de inclusión de inversiones, más concretamente con una asignación mínima del 51% de los activos a inversiones con características medioambientales o sociales positivas y del 10% a inversiones que sean inversiones sostenibles. El primer compromiso se cumplió a lo largo de todo el periodo de referencia (1 de julio de 2024 - 30 de junio de 2025), y el segundo a partir del 17 de abril de 2025. Al cierre del periodo de referencia, el Subfondo poseía un 87,20% de inversiones con características medioambientales o sociales positivas y un 54,15% de inversiones sostenibles.

Además, el Subfondo incorporó un conjunto personalizado de entradas de datos en materia de I&DE (implicación y diversidad de los empleados) al proceso de inversión, que tiene en cuenta el desglose por género, los programas de diversidad, la calificación de etnia y la calificación de igualdad salarial de los emisores. Las entradas estaban directamente relacionadas con la I&DE (implicación y diversidad de los empleados). Debía invertir el 51% de sus activos en este tipo de valores. Al cierre del periodo de referencia, el Subfondo poseía un 81,84% de activos con una calificación superior al umbral predefinido de I&DE (implicación y diversidad de los empleados).

Dichas inversiones se seleccionaron mediante la aplicación de criterios de inclusión y exclusión a nivel tanto de activo como de producto. Mediante sus criterios de inclusión, el Subfondo promovió características medioambientales como, por ejemplo, la gestión eficaz de las emisiones tóxicas y los residuos o un buen historial medioambiental. También promovió características sociales que podrían haber incluido la divulgación eficaz de información en materia de sostenibilidad, la obtención de calificaciones positivas en el ámbito de las relaciones laborales y la gestión de las incidencias de seguridad. Además de esto, el Subfondo incorporó un conjunto personalizado de entradas de datos en materia de I&DE (implicación y diversidad de los empleados) al proceso de inversión, como ya se ha mencionado.

Mediante sus criterios de exclusión, el Subfondo fomentó determinadas normas y valores como el apoyo a la protección de los derechos humanos reconocidos internacionalmente y la reducción de las emisiones tóxicas, y ello mediante la exclusión total de los emisores implicados, más concretamente, en actividades como la fabricación de armas controvertidas y la aplicación de umbrales porcentuales máximos de ingresos, producción o distribución a actores terceros, por ejemplo del sector del carbón térmico o el tabaco.

En cuanto a la valoración de la buena gobernanza, todas las inversiones (salvo el efectivo y los derivados) fueron analizadas para excluir a los infractores conocidos de las prácticas de buena gobernanza. Además, se tuvieron en cuenta otros aspectos en lo que respecta a las inversiones que se considera que poseen características medioambientales o sociales o que cumplen los criterios para

ser consideradas inversiones sostenibles. En relación con dichas inversiones, el Subfondo constituyó un grupo de empresas análogas a efectos de comparación y excluyó a los emisores cuya calificación no se situase en el 80% superior respecto de sus análogas a la vista de determinados indicadores de buena gobernanza.

El Subfondo no tenía objetivos de asignación específicos a favor de características medioambientales o sociales. La medida en que se alcanzaron las características medioambientales o sociales promovidas puede entenderse teniendo en cuenta el porcentaje efectivo de activos que se asignó durante el periodo de referencia a las empresas pertinentes que poseían dichas características.

En resumen, a lo largo de todo el periodo de referencia, el Subfondo cumplió sus mínimos comprometidos precontractuales relativos a las características medioambientales o sociales, la política en materia de inversiones sostenibles y los umbrales de I&DE. El Subfondo aplicó cribados de selección con el objetivo de excluir durante todo el periodo las inversiones potenciales que están prohibidas en virtud de su política de exclusión. La medida en que se cumplieron las normas y valores fomentados por el Subfondo puede valorarse atendiendo a si, durante el periodo de referencia, el Subfondo incluyó posiciones en emisores que habrían estado prohibidas con arreglo a la política de exclusión. El Gestor de inversiones no tiene indicio alguno de que se haya mantenido en la cartera ningún emisor de estas características. El Gestor de inversiones informa de que, en el futuro, no puede garantizarse la continuidad de estos valores porcentuales ni de la información comunicada, y que depende de un marco jurídico y reglamentario que está en permanente evolución. El periodo de referencia puede tener una duración inferior a los 12 meses cuando el fondo haya sido lanzado o clausurado durante dicho periodo, o cuando en ese tiempo se modifique su estatuto con arreglo al artículo 8/9.

● ¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

Se ha combinado la metodología de calificación en materia medioambiental, social y de gobernanza sujeta a derechos de propiedad del Gestor de inversiones, es decir, la calificación en materia medioambiental, social y de gobernanza sujeta a derechos de propiedad del Gestor de inversiones, con datos de terceros como parte de los criterios de inclusión para medir la consecución de las características medioambientales o sociales que promueve el Subfondo.

La metodología se basaba en la gestión por parte del emisor de cuestiones medioambientales o sociales pertinentes como, por ejemplo, las emisiones tóxicas, la gestión de residuos, las relaciones laborales y las incidencias de seguridad, así como la diversidad/independencia del consejo de administración y la protección de datos. Para ser incluido en el 51% de activos que se considera que promueven características medioambientales o sociales, un emisor debe obtener una calificación situada en el 80% superior respecto de su universo de inversión ya sea en el apartado medioambiental o en el apartado social, y además cumplir las condiciones en materia de buena gobernanza indicadas anteriormente, para lo cual se realiza un análisis de selección de cartera para excluir a los infractores conocidos de las prácticas de buena gobernanza.

Al cierre del periodo de referencia, el Subfondo poseía un 87,20% de inversiones con características medioambientales o sociales positivas y un 54,15% de inversiones sostenibles.

Para ser incluido en el 51% de activos con una buena calificación de I&DE, un emisor debe obtener una calificación de I&DE, aplicada por el Gestor de inversiones basándose en las entradas pertinentes, que se sitúe en el 80% superior respecto del universo de los activos calificados. Al cierre del periodo de referencia, el 81,84% de los activos del Subfondo tenían una buena calificación en materia de I&DE (implicación y diversidad de los empleados).

Con respecto a las exclusiones basadas en valores y normas aplicadas, el Gestor de inversiones hizo uso de datos para medir la implicación de un emisor en las actividades en cuestión. El análisis de dichos datos derivó en la exclusión total de determinadas inversiones potenciales y en exclusiones parciales mediante la aplicación de umbrales porcentuales máximos de ingresos o producción previstos en la política de exclusión. Las normas de exclusión no se incumplieron en ningún momento durante todo el periodo de referencia. Se incorporó asimismo al análisis de selección un subconjunto de los «indicadores de sostenibilidad adversos» previstos en las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088 sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros.

El Subfondo no tenía objetivos de asignación específicos a favor de características medioambientales o sociales, y en consecuencia no se hace constar aquí el comportamiento de los indicadores en lo que respecta a características medioambientales o sociales concretas.

Para más información, remítase a la Comunicación de características medioambientales/sociales correspondiente al Subfondo en www.jpmorganassetmanagement.lu, buscando el Subfondo que le interese para acceder a la sección sobre factores medioambientales, sociales y de gobernanza.

● ¿... y en comparación con periodos anteriores?

	Características medioambientales o sociales	Inversiones sostenibles	Ajustadas a la taxonomía medioambiental	Otras medioambientales	Sociales
30/06/2025	87,20%	54,15%	0,64%	32,74%	20,76%
30/06/2024	89,13%	58,06%	0,41%	29,75%	27,91%

● ¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?

Los objetivos de las inversiones sostenibles que el Subfondo logró en parte se correspondieron con uno de los siguientes objetivos, la combinación de varios de estos o estaba relacionado con un objetivo social o medioambiental a través del uso de los ingresos del emisor:

Objetivos medioambientales: (i) reducción del riesgo climático, (ii) transición a una economía circular

Objetivos sociales: (i) comunidades inclusivas y sostenibles - aumento de la representación femenina a nivel directivo, (ii) comunidades inclusivas y sostenibles - aumento de la representación femenina en los consejos de administración, y (iii) facilitación de un entorno y una cultura de trabajo decentes.

La contribución a la consecución de dichos objetivos se determinó atendiendo a (i) los indicadores de sostenibilidad de los productos y servicios, entre los que puede incluirse el porcentaje de ingresos derivados del suministro de productos y/o servicios que hayan contribuido a la consecución del correspondiente objetivo sostenible, por ejemplo una empresa que fabrique paneles solares o tecnología de energía limpia y que cumpla los umbrales sujetos a derechos de propiedad del Gestor de inversiones, contribuyendo así a la reducción del riesgo climático. Actualmente, el porcentaje mínimo de ingresos para que toda la participación en el emisor se considere una inversión sostenible es del 20%; (ii) el uso del producto de la emisión, cuando dicho uso se haya vinculado explícitamente a un objetivo medioambiental o social concreto, o (iii) el hecho de que el emisor sea líder operativo en su grupo de comparación y contribuya a la consecución del objetivo en cuestión. Se entiende que un emisor es líder en su grupo de comparación cuando obtiene una calificación situada en el 20% superior respecto del universo de inversión del Subfondo, en función de determinados indicadores de sostenibilidad operativa. Por ejemplo, se considera que una calificación situada en el 20% superior en comparación con el universo de inversión en el ámbito de la incidencia total de la generación de residuos contribuye a la transición a una economía circular. En la prueba realizada a los emisores supranacionales y soberanos pueden tenerse en cuenta la misión o las contribuciones del emisor, en tanto que líderes del grupo de comparación o mejoradores, a objetivos medioambientales y sociales positivos, con sujeción a determinados criterios.

El Subfondo debía invertir un 10% en inversiones sostenibles. El Subfondo no mantuvo en ningún momento durante el periodo un volumen de inversiones sostenibles que se situase por debajo de su mínimo comprometido. Al cierre del periodo de referencia, el 54,15% de sus activos eran inversiones sostenibles.

● **¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no causan un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?**

Las inversiones sostenibles que el Subfondo tenía vocación de realizar fueron sometidas a un proceso de selección destinado a identificar y excluir de la categoría de inversión sostenible a aquellas empresas que el Gestor de inversiones considerase los emisores con peor desempeño, en función de un umbral definido por el Gestor de inversiones, en lo que respecta a determinados aspectos medioambientales. En consecuencia, se consideraron inversiones sostenibles únicamente a las empresas que poseían los mejores indicadores en relación con las mediciones tanto relativas como absolutas.

Entre estos aspectos se incluyen el cambio climático, la protección de los recursos hídricos y marinos, la transición a una economía circular, la contaminación y la protección de la biodiversidad y los ecosistemas. Asimismo, el Gestor de inversiones llevó a cabo un análisis de selección destinado a identificar y excluir a aquellas empresas que el Gestor de inversiones considera que vulneran las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos, basándose para ello en datos suministrados por proveedores de servicios terceros.

● **¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?**

Se han tenido en cuenta tanto los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad de la Tabla 1 del Anexo 1 como otros indicadores determinados por el Gestor de inversiones e incluidos en las Tablas 2 y 3 del Anexo 1 a las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088, y ello como se describe adicionalmente a continuación. El Gestor de inversiones hizo uso de las medidas incluidas en las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088 o, cuando esto no era posible por ser los datos limitados o por otras incidencias técnicas, utilizó variables sustitutivas que fuesen representativas. El Gestor de inversiones agrupó la consideración de varios indicadores en un único indicador «principal», según se indica más adelante, y podría haber utilizado un conjunto de indicadores adicional más amplio que el que se refiere a continuación.

Los indicadores pertinentes de la Tabla 1 del Anexo 1 a las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088 se componen de 9 indicadores medioambientales y 5 indicadores sociales y laborales. Los indicadores medioambientales se enumeran del 1 al 9 y están relacionados con las emisiones de gases de efecto invernadero (1-3), la exposición a combustibles fósiles, la cuota de consumo y producción de energías no renovables, la intensidad en el consumo de energía, las actividades que afectan negativamente a zonas sensibles para la biodiversidad, los vertidos al agua y los residuos peligrosos (4-9 respectivamente).

Los indicadores 10 - 14 están relacionados con cuestiones sociales y laborales del emisor y cubren las vulneraciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales, la carencia de procesos y mecanismos de conformidad para supervisar el cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas, la ausencia de ajustes de la brecha salarial entre hombres y mujeres, la diversidad de género del consejo de administración y la exposición a armas controvertidas (minas antipersona, munición de racimo, armas químicas y armas biológicas) respectivamente.

El Gestor de inversiones también tuvo en cuenta la principal incidencia adversa (PAI, por las siglas en inglés de principal adverse impact) n.º 16, relativa a la comisión de infracciones en el ámbito social por parte de los países en que se invierte.

El enfoque del Gestor de inversiones incluyó aspectos tanto cuantitativos como cualitativos para tener en cuenta los indicadores. Hizo uso de indicadores concretos para realizar un cribado de selección y tratar de excluir a los emisores susceptibles de causar un perjuicio significativo. Empleó un subconjunto en materia de implicación empresarial, tratando de influir sobre las buenas prácticas, y utiliza una parte de los mismos como indicadores de buenos resultados en sostenibilidad, aplicando un umbral mínimo sobre el indicador para poder calificar a una inversión de sostenible.

Los datos necesarios para tener en cuenta los indicadores, cuando se disponía de ellos, pueden haberse obtenido de los propios emisores en los que se invierte y/o haber sido suministrados por proveedores de servicios terceros (incluyendo datos sustitutivos). Las entradas de datos comunicadas por los propios emisores o suministradas por proveedores terceros podrían haberse basado en conjuntos de datos e hipótesis que fuesen insuficientes, tuviesen una calidad deficiente o contuviesen información sesgada. El Gestor de inversiones no puede garantizar la exactitud ni la exhaustividad de dichos datos.

Cribado de selección

Algunos de los indicadores se tuvieron en cuenta por medio del análisis de selección basado en valores y normas que se utilizó para aplicar exclusiones.

En dichas exclusiones se tuvieron en cuenta los indicadores 10, 14 y 16 relativos a los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales, a las armas controvertidas y a la comisión de infracciones en el ámbito social por parte de los países en que se invierte.

El Gestor de inversiones aplicó asimismo un cribado de selección especial. Debido a ciertos aspectos técnicos, como por ejemplo la cobertura de datos en indicadores concretos, el Gestor de inversiones aplica ya sea el indicador específico previsto en la Tabla 1 o un sustituto representativo definido por el Gestor de inversiones para cribar los emisores en los que se invierte atendiendo a los correspondientes asuntos medioambientales, sociales y laborales. Por ejemplo, en la Tabla 1 las emisiones de gases de efecto invernadero están asociadas a varios indicadores y sus correspondientes medidas, a saber: emisiones de gases de efecto invernadero, huella de carbono e intensidad de gases de efecto invernadero (indicadores 1-3). El Gestor de inversiones actualmente usa datos de intensidad de gases de efecto invernadero (indicador 3), datos relativos al consumo y la producción de energías no renovables (indicador 5) y datos sobre la intensidad de consumo de energía (indicador 6) para llevar a cabo su selección en el ámbito de las emisiones de gases de efecto invernadero.

En cuanto al cribado de selección especial y en lo que respecta a las actividades que afectan negativamente a zonas sensibles para la biodiversidad y a los vertidos al agua (indicadores 7 y 8), el Gestor de inversiones utilizó datos sustitutivos representativos de terceros en vez de los indicadores específicos de la Tabla 1, y ello por ser los datos limitados. El Gestor de inversiones también tuvo en cuenta el indicador 9 relativo a los residuos peligrosos en lo que respecta al cribado de selección especial.

Implicación empresarial

Además del cribado selectivo de emisores que ya se ha descrito, el Gestor de inversiones se implicó de manera continuada con determinados emisores subyacentes seleccionados en los que se invierte. Como base para seleccionar a dichas empresas de conformidad con el enfoque adoptado por el Gestor de inversiones en materia de tutela e implicación con emisores, se utilizó un subconjunto de indicadores, con sujeción a determinadas consideraciones técnicas como la cobertura de datos. Entre los indicadores utilizados actualmente en relación con dicha implicación se encuentran los indicadores 3, 5 y 13 de la Tabla 1 relativos a la intensidad de gases de efecto invernadero, la cuota de energías no renovables y la diversidad de género del consejo de administración. Se hizo uso asimismo de los indicadores 2 de la Tabla 2, y 3 de la Tabla 3, relativos a la emisión de contaminantes atmosféricos y el número de días perdidos por lesiones, accidentes, muertes o enfermedades.

Indicadores de sostenibilidad

El Gestor de inversiones utilizó los indicadores 3 y 13 relativos a la intensidad de gases de efecto invernadero y la diversidad de género del consejo de administración como indicadores de sostenibilidad para facilitar la consideración de una inversión como inversión sostenible. Una de las vías requería que, para poder ser considerada una inversión sostenible, el emisor fuese considerado líder operativo en su grupo de comparación. Para ello, debe obtener una calificación en el indicador situada en el 20% superior respecto del universo de inversión del Subfondo.

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

● **¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:**

Se aplicaron exclusiones de cartera basadas en normas, según se ha descrito más arriba, en la respuesta a la pregunta «¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?», para tratar de ajustarse a dichas directrices y principios. Se utilizaron datos de terceros para identificar infractores potenciales. Salvo en aquellos supuestos en que se haya concedido una excepción, el Subfondo prohibió toda inversión en estos emisores.

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente ningún objetivo medioambiental o social.



¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

El Subfondo tuvo en cuenta algunas de las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad mediante un análisis de cribado basado en normas y valores para detectar y aplicar exclusiones. En lo que respecta a dicho cribado, se utilizaron los indicadores 10, 14 y 16, relativos a las vulneraciones del Pacto Mundial de las Naciones Unidas, las armas controvertidas y las infracciones en el ámbito social a nivel de país, de las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088. El Subfondo utilizó asimismo algunos de los indicadores como parte del análisis de cribado en función del cumplimiento del principio «no causar un perjuicio significativo», según se ha indicado con más detalle en la respuesta a la pregunta inmediatamente anterior, para decidir que una inversión podía considerarse una inversión sostenible.

Se utilizó un subconjunto de los indicadores de sostenibilidad adversos ya indicados para decidir implicarse empresarialmente con algunas de las empresas en las que se invierte, en función de su respectivo comportamiento en las principales incidencias adversas (PAI, por las siglas en inglés de principal adverse impacts).



¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

La lista incluye las inversiones que constituyen la mayor parte de las inversiones del producto financiero durante el período de referencia, que es: 01/07/2024 - 30/06/2025

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
B 0.0 09OCT25	Bonos/letras del Tesoro de los EE. UU.	8,01	Estados Unidos
THE BANK OF NOVA SCOTIA 20Feb2026	Banca	1,81	Canadá
THE TORONTO-DOMINION BANK 01Oct2025	Banca	1,70	Canadá
CANADIAN IMPERIAL BANK OF COMMERCE 31Oct2025	Banca	1,41	Canadá
BANK OF MONTREAL 08Jun2026	Banca	1,41	Canadá
CREDIT INDUSTRIEL ET COMMERCIAL-NEW YORK 11Aug2025	Banca	1,40	Francia
GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL BANK 08Jul2025	Banca	1,36	Estados Unidos
AUSTRALIA AND NEW ZEALAND BANKING GROUP LIMITED 31Oct2025	Banca	1,35	Australia
CITIGROUP GLOBAL MARKETS INC 07Nov2025	Banca	1,34	Estados Unidos
FIRST ABU DHABI BANK USA N.V. 4,33 01Jul2025	Banca	1,32	Emiratos Árabes Unidos
HSBC USA INC. 03Oct2025	Banca	1,29	Reino Unido
DNBNO FRN 09OCT26 144A	Banca	1,29	Noruega
BOFA SECURITIES, INC. 12Nov2025	BANCA	1,28	Estados Unidos
CREDIT AGRICOLE CORPORATE AND INVESTMENT BANK - NEW YORK 4,32 01Jul2025	Banca	1,26	Francia
BARTON CAPITAL SA 01Jul2025	Banca	1,26	Francia

Principales inversiones durante el Periodo finalizado el 30/06/2024

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
US DEPARTMENT OF THE TREASURY	Valores del Tesoro de los EE. UU.	4,96	Estados Unidos
WESTPAC BANKING CORPORATION	Finanzas	1,96	Australia
BANK OF NOVA SCOTIA	Finanzas	1,90	Canadá
TORONTO-DOMINION BANK	Finanzas	1,74	Canadá
NATIONAL BANK OF CANADA	Finanzas	1,73	Canadá
ROYAL BANK OF CANADA	Finanzas	1,72	Canadá
COOPERATIEVE RABOBANK U.A.	Finanzas	1,72	Países Bajos
ANZ GROUP HOLDINGS LTD	Finanzas	1,69	Australia
SVENSKA HANDELSBANKEN AB	Finanzas	1,66	Suecia
BANK OF MONTREAL	Finanzas	1,54	Canadá

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
CANADIAN IMPERIAL BANK OF COMMERCE	Finanzas	1,54	Canadá
CREDIT AGRICOLE GROUP	Finanzas	1,49	Francia
COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA	Finanzas	1,49	Australia
BANCO SANTANDER S.A.	Finanzas	1,44	España
CITIGROUP INC.	Finanzas	1,43	Estados Unidos



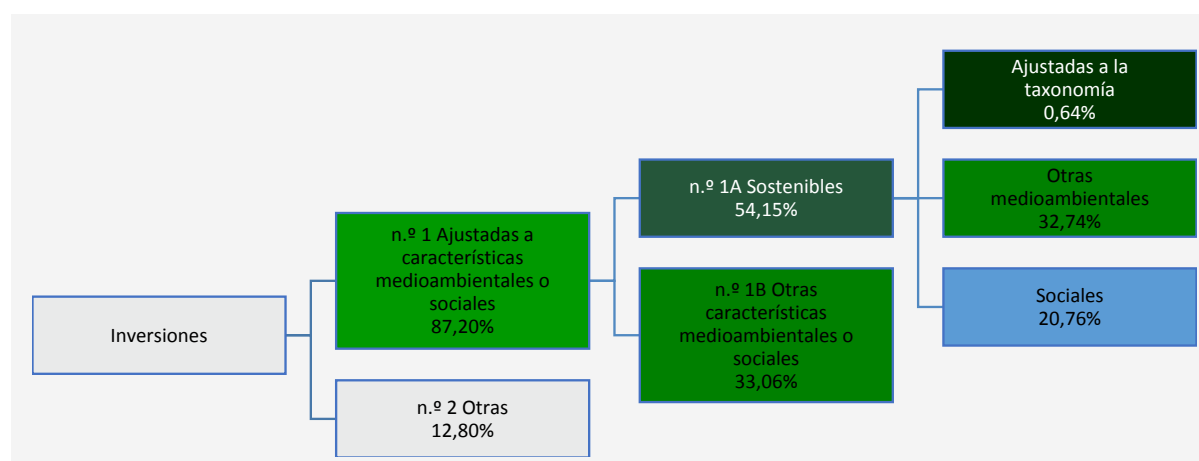
¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

● ¿Cuál ha sido la asignación de activos?

Al cierre del periodo de referencia, el Subfondo tenía asignado un 87,20% de sus activos a emisores que mostraban características medioambientales o sociales positivas y un 54,15% de sus activos a inversiones sostenibles. La asignación porcentual de los activos que tenían una buena calificación de I&DE al final del periodo de referencia se indica en la respuesta a la pregunta «¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?» El Subfondo no se ha comprometido a invertir ninguna proporción de activos específicamente en valores que muestren características medioambientales positivas o características sociales positivas, como tampoco existe compromiso alguno con uno o varios objetivos medioambientales o sociales.

Nota: El ajuste a la taxonomía de la UE de los instrumentos que JP Morgan considera inversiones sostenibles puede diferir del ajuste total a la taxonomía de la UE del Subfondo según se hace constar a continuación (en la respuesta a la pregunta: ¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?).



La categoría **n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

La categoría **n.º 2 Otras** incluye el resto de inversiones del producto financiero que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse como inversiones sostenibles.

La categoría **n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** abarca:

- La subcategoría **n.º 1A Sostenibles**, que incluye las inversiones medioambiental y socialmente sostenibles.
- La subcategoría **n.º 1B Otras características medioambientales o sociales**, que abarca inversiones ajustadas a las características medioambientales o sociales que no se consideran inversiones sostenibles.

● ¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Aunque el Subfondo ha promovido determinadas características medioambientales y sociales por medio de sus criterios de inclusión y exclusión, cabe la posibilidad de que haya invertido en una amplia variedad de sectores; remítase a la lista incluida más abajo para consultar el desglose por sector al cierre del periodo de referencia. Además, el Gestor de inversiones se implicó de manera continuada con determinados emisores subyacentes seleccionados en los que se invierte. En la siguiente tabla se incluirán, en caso de que se posean, las inversiones en sectores y subsectores de la economía que deriven beneficios de la exploración, minería, extracción, producción, procesamiento, almacenamiento, refinado o distribución, incluidos el transporte, almacenamiento y comercialización, de combustibles fósiles. En el denominador de los porcentajes de activos incluidos tanto en la siguiente tabla como en la tabla de Principales inversiones se incluyen activos líquidos auxiliares (para la gestión de suscripciones y amortizaciones en efectivo, así como de pagos corrientes y extraordinarios), que quedan excluidos, sin embargo, de los resultados.

Sector	Subsector	% de activos
Banca	Finanzas	52,81
Bonos/letras del Tesoro de los EE. UU.	Valores del Tesoro de los EE. UU.	8,01
Consumo cíclico	Industrial	6,36
Consumo no cíclico	Industrial	5,52
Seguros	Finanzas	4,40
Eléctrico	Suministros públicos	3,41
Correduría	Finanzas	3,20
Tecnología	Industrial	1,97
Industrias básicas	Industrial	1,92
Energía	Industrial	1,84
Comunicaciones	Industrial	1,69
Bienes de capital	Industrial	1,18
Transporte	Industrial	0,91
REIT	Finanzas	0,68
Empresas financieras	Finanzas	0,66
Emisiones supranacionales	Crédito relacionado con un gobierno distinto al estadounidense	0,52
Seguros	Industrial	0,23
Instituciones extranjeras	Crédito relacionado con un gobierno distinto al estadounidense	0,23
Deuda de mercados desarrollados	Deuda pública de mercados desarrollados	0,22
Otros servicios industriales	Industrial	0,11
Deuda soberana	Crédito relacionado con un gobierno distinto al estadounidense	0,11
Otros servicios financieros	Finanzas	0,05
Gas natural	Suministros públicos	0,03



¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

Los datos sobre ajuste a la taxonomía de la UE son muy limitados en la actualidad, sobre todo en lo que respecta al gas fósil y la energía nuclear. Esperamos que esta situación mejore con el tiempo a medida que un número creciente de emisores vayan publicando información de ajuste y los datos pasen a estar disponibles.

El Subfondo no ha asumido ningún compromiso mínimo de inversiones sostenibles con objetivos medioambientales ajustadas a la taxonomía de la UE.

En consecuencia, el documento de comunicación precontractual correspondiente al Subfondo hace constar un volumen de inversiones sostenibles objetivo con un objetivo medioambiental ajustado a la taxonomía de la UE del 0%. El ajuste del Subfondo es del 0,64% basándose en la cifra de negocio y es consecuencia del marco del Subfondo, que tiene en cuenta tanto las inversiones con características medioambientales o sociales como las inversiones sostenibles (según se definen en el Reglamento (UE) 2019/2088).

Los gráficos incluidos más abajo ilustran adicionalmente el volumen real de inversión en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental ajustado a la taxonomía de la UE medido al cierre del periodo de referencia. En el gráfico de barras no se mostrarán las participaciones por debajo del 1%.

● ¿Invirtió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplieran la taxonomía de la UE¹?

☒ Sí:

☐ En gas fósil ☒ En energía nuclear

☐ No

Para cumplir la taxonomía de la UE, los criterios para el **gas fósil** incluyen limitaciones de las emisiones y el paso a energías totalmente renovables o combustibles hipocarbónicos para finales de 2035. En el caso de la **energía nuclear**, los criterios incluyen normas

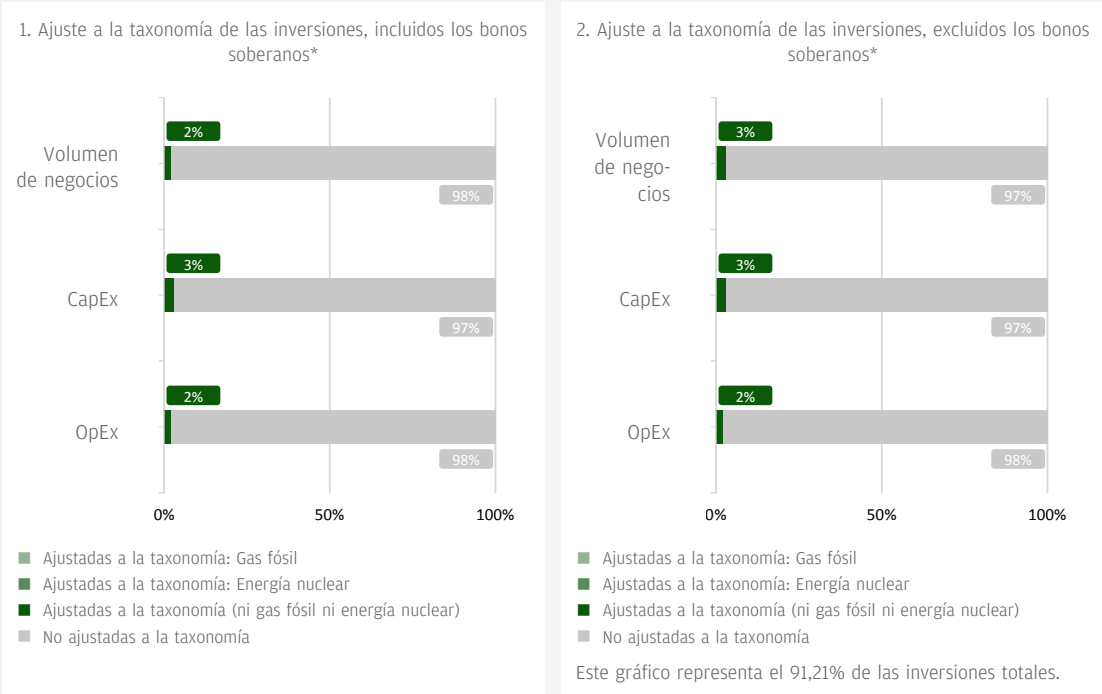
¹ Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la UE (véase la nota explicativa incluida en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

exhaustivas de seguridad y gestión de residuos.

Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

- El **volumen de negocios**, que refleja el porcentaje de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.
- La **inversión en activo fijo (CapEx)**, que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.
- Los **gastos de explotación (OpEx)**, que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar el ajuste a la taxonomía de los bonos soberanos*, el primer gráfico muestra el ajuste a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra el ajuste a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.



* A efectos de estos gráficos, los «bonos soberanos» incluyen todas las exposiciones soberanas.

Las actividades **facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

Las actividades de **transición** son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

- **¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?**

Además de lo ya indicado, el Subfondo no ha asumido ningún compromiso mínimo de realizar inversiones ajustadas a la taxonomía de la UE, incluidas actividades de transición y facilitadoras. El alcance del ajuste que pueda referirse a continuación es consecuencia del marco del Subfondo, que tiene en cuenta tanto las inversiones con características medioambientales o sociales positivas como las inversiones sostenibles.

Al cierre del periodo de referencia, el porcentaje calculado de actividades de transición es del 0,03% y el porcentaje calculado de actividades facilitadoras es del 0,97%.
- **¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los periodos de referencia anteriores?**

Ajustadas a la taxonomía	
30/06/2025	0,64%
30/06/2024	0,41%



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?

La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE era del 32,74% de los activos al final del periodo de referencia.



son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (EU) 2020/852.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

La proporción de inversiones socialmente sostenibles era del 20,76% de los activos al final del periodo de referencia.



¿Qué inversiones se han incluido en «otras» y cuál ha sido su propósito? ¿ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

El 12,80% de los activos en emisores que no cumplían los criterios descritos en la respuesta a la anterior pregunta titulada «¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?» para considerar que poseían características medioambientales o sociales positivas. Estas inversiones se utilizan con fines de diversificación. Efectivo auxiliar, equivalentes de efectivo, fondos del mercado monetario y derivados utilizados para la gestión eficaz de la cartera. Estas participaciones fluctúan en función de los flujos de inversión y poseen carácter auxiliar respecto de la política de inversión, siendo su incidencia sobre las operaciones de inversión mínima o nula.

Todas las inversiones, cuando procedía, incluidas las «otras» inversiones, fueron sometidas a las siguientes garantías mínimas/principios en materia de MSG:

- Las garantías mínimas presentadas en el artículo 18 de la taxonomía del Reglamento de la UE (incluida la conformidad con las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos), según las aplica el Gestor de inversiones.
- La aplicación de prácticas de buena gobernanza (entre las que se incluyen la implantación de estructuras de gestión sólidas, las relaciones con los empleados, la remuneración del personal y la conformidad fiscal), según la acomete el Gestor de inversiones.
- La observancia del principio «no causar un perjuicio significativo» previsto bajo la definición de «inversión sostenible» en el Reglamento (UE) 2019/2088.



¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el período de referencia?

Durante el periodo de referencia se aplicaron los siguientes elementos de vinculación de la estrategia de inversión para seleccionar las inversiones de tal modo que se logren todas las características medioambientales o sociales:

- El requisito de invertir como mínimo un 51% de los activos en emisores con características medioambientales o sociales positivas y un 51% de los activos con calificación de I&DE en emisores con una calificación positiva de I&DE.
- La selección basada en valores y normas para excluir por completo a los emisores implicados en determinadas actividades como, por ejemplo, la fabricación de armas controvertidas, así como la aplicación de umbrales porcentuales máximos de ingresos, producción o distribución a actores terceros, por ejemplo del sector del carbón térmico o el tabaco. Para más información, remítase a la política de exclusiones correspondiente al Subfondo en www.jpmorganassetmanagement.lu, buscando el Subfondo que le interese para acceder a la sección sobre factores medioambientales, sociales y de gobernanza.
- Se ha realizado un análisis de selección de cartera para excluir a los infractores conocidos de las prácticas de buena gobernanza.

El Subfondo se ha comprometido también a invertir un 10% como mínimo de los activos en inversiones sostenibles.

En la respuesta a la pregunta «¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?» se incluye información adicional en el ámbito de la implicación empresarial.



¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia designado?

Los índices de referencia son índices para medir si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

No aplicable

Nombre del producto: JPMorgan Funds - Middle East, Africa and Emerging Europe Opportunities Fund

Identificador de entidad jurídica: 549300EKWBOF3BJNMD27

Características medioambientales o sociales

Inversión sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852, por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no incluye una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?

●●

□

Sí

●○

☑

No

□

Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental**: __%

□

en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

□

en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

□

Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo social**: __%

☑

Promovió **características medioambientales o sociales** y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del **54,66%** de inversiones sostenibles

☑

con un objetivo medioambiental en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

☑

con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

☑

con un objetivo social

□

Promovió características medioambientales o sociales, pero **no realizó ninguna inversión sostenible**

¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

Los **indicadores de sostenibilidad** miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

El Subfondo tenía la vocación de promover una amplia variedad de características medioambientales, sociales y de gobernanza por medio de sus criterios de inclusión de inversiones, más concretamente con una asignación mínima del 51% de los activos a inversiones con características medioambientales o sociales positivas y del 20% a inversiones que sean inversiones sostenibles. El primer compromiso se cumplió a lo largo de todo el periodo de referencia (1 de julio de 2024 - 30 de junio de 2025), y el segundo a partir del 17 de abril de 2025. Al cierre del periodo de referencia, el Subfondo poseía un 84,47% de inversiones con características medioambientales o sociales positivas y un 54,66% de inversiones sostenibles.

Dichas inversiones se seleccionaron mediante la aplicación de criterios de inclusión y exclusión a nivel tanto de activo como de producto. Los criterios de inclusión se ven respaldados por una calificación en materia medioambiental, social y de gobernanza asignada a todas las inversiones en el marco de la estrategia para identificar a las que pueda considerarse que poseen características medioambientales o sociales y a las que cumplan los umbrales para ser consideradas inversiones sostenibles.

La calificación en materia medioambiental, social y de gobernanza tiene en cuenta los siguientes indicadores: la gestión eficaz de las emisiones tóxicas y los residuos o un buen historial medioambiental, así como características sociales como la divulgación eficaz de información en materia de sostenibilidad, la obtención de calificaciones positivas en el ámbito de las relaciones laborales y la gestión de las incidencias de seguridad.

Mediante sus criterios de exclusión (que se han aplicado tanto de manera absoluta como en función de umbrales), el Subfondo promovió determinadas normas y valores, como por ejemplo el apoyo a la protección de los derechos humanos reconocidos internacionalmente. El Subfondo excluyó por completo a las empresas implicadas en la fabricación de armas controvertidas, y aplicó umbrales máximos de ingresos, producción o distribución a actores terceros, por ejemplo del sector del carbón térmico o el tabaco.

En cuanto a la valoración de la buena gobernanza, todas las inversiones (salvo el efectivo y los derivados) fueron analizadas para excluir a los infractores conocidos de las prácticas de buena gobernanza. Además, se tuvieron en cuenta otros aspectos en lo que respecta a las inversiones que se considera que poseen características medioambientales o sociales o que cumplen los criterios para ser consideradas inversiones sostenibles. En relación con dichas inversiones, el Subfondo constituyó un grupo de empresas análogas a efectos de comparación y excluyó a las empresas cuya calificación no se situase en el 80% superior respecto de sus análogas a la vista de determinados indicadores de buena gobernanza.

JPMORGAN FUNDS - MIDDLE EAST, AFRICA AND EMERGING EUROPE OPPORTUNITIES FUND
1362

El Subfondo no tenía objetivos de asignación específicos a favor de características medioambientales o sociales. La medida en que se alcanzaron las características medioambientales y sociales promovidas puede entenderse teniendo en cuenta el porcentaje efectivo de activos que se asignó durante el periodo de referencia a las empresas pertinentes que poseían dichas características.

En resumen, a lo largo de todo el periodo de referencia, el Subfondo cumplió sus mínimos comprometidos precontractuales relativos a la política en materia de características medioambientales o sociales e inversiones sostenibles. El Subfondo aplicó cribados de selección con el objetivo de excluir durante todo el periodo las inversiones potenciales que están prohibidas en virtud de su política de exclusión. La medida en que se cumplieron las normas y valores fomentados por el Subfondo puede valorarse atendiendo a si, durante el periodo de referencia, el Subfondo incluyó posiciones en empresas que habrían estado prohibidas con arreglo a la política de exclusión. El Gestor de inversiones no tiene indicio alguno de que se haya mantenido en la cartera ninguna empresa de estas características. El Gestor de inversiones informa de que, en el futuro, no puede garantizarse la continuidad de estos valores porcentuales ni de la información comunicada, y que depende de un marco jurídico y reglamentario que está en permanente evolución. El periodo de referencia puede tener una duración inferior a los 12 meses cuando el fondo haya sido lanzado o clausurado durante dicho periodo, o cuando en ese tiempo se modifique su estatuto con arreglo al artículo 8/9.

● ¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

Se ha combinado la metodología de calificación en materia medioambiental, social y de gobernanza sujeta a derechos de propiedad del Gestor de inversiones, es decir, la calificación en materia medioambiental, social y de gobernanza sujeta a derechos de propiedad del Gestor de inversiones, con datos de terceros como parte de los criterios de inclusión para medir la consecución de las características medioambientales o sociales que promueve el Subfondo.

La metodología se basaba en la gestión por parte de la empresa de cuestiones medioambientales o sociales pertinentes como, por ejemplo, las emisiones tóxicas, la gestión de residuos, las relaciones laborales y las incidencias de seguridad, así como la diversidad/independencia del consejo de administración y la protección de datos. Para ser incluida en el 51% de activos que se considera que promueven características medioambientales o sociales, una empresa debe obtener una calificación situada en el 80% superior respecto de sus análogas ya sea en el apartado medioambiental o en el apartado social, y además cumplir las condiciones en materia de buena gobernanza indicadas anteriormente, para lo cual se realiza un análisis de selección de cartera para excluir a los infractores conocidos de las prácticas de buena gobernanza.

Al cierre del periodo de referencia, el Subfondo poseía un 84,47% de inversiones con características medioambientales o sociales positivas y un 54,66% de inversiones sostenibles.

Con respecto a las exclusiones basadas en valores y normas aplicadas, el Gestor de inversiones hizo uso de datos para medir la implicación de una empresa en las actividades en cuestión. El análisis de dichos datos derivó en la exclusión total de determinadas inversiones potenciales y en exclusiones parciales mediante la aplicación de umbrales porcentuales máximos de ingresos o producción previstos en la política de exclusión. Las normas de exclusión no se incumplieron en ningún momento durante todo el periodo de referencia. Se incorporó asimismo al análisis de selección un subconjunto de los «indicadores de sostenibilidad adversos» previstos en las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088 sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros.

El Subfondo no tenía objetivos de asignación específicos a favor de características medioambientales o sociales, y en consecuencia no se hace constar aquí el comportamiento de los indicadores en lo que respecta a características medioambientales o sociales concretas.

Para más información, remítase a la Comunicación de características medioambientales/sociales correspondiente al Subfondo en www.jpmorganassetmanagement.lu, buscando el Subfondo que le interese para acceder a la sección sobre factores medioambientales, sociales y de gobernanza.

● ¿... y en comparación con periodos anteriores?

	Características medioambientales o sociales	Inversiones sostenibles	Ajustadas a la taxonomía medioambiental	Otras medioambientales	Sociales
30/06/2025	84,47%	54,66%	0,05%	31,39%	23,22%
30/06/2024	90,55%	57,85%	0,01%	32,16%	25,69%
30/06/2023	81,37%	56,80%	0,00%	43,71%	13,09%

● ¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?

Durante el periodo de referencia, los objetivos de las inversiones sostenibles que el Subfondo logró en parte se correspondieron con uno o varios de los indicados a continuación:

Objetivos medioambientales: (i) reducción del riesgo climático, (ii) transición a una economía circular

Objetivos sociales: (i) comunidades inclusivas y sostenibles - aumento de la representación femenina a nivel directivo, (ii) comunidades inclusivas y sostenibles - aumento de la representación femenina en los consejos de administración, y (iii) facilitación de un entorno y una cultura de trabajo decentes.

La contribución a la consecución de dichos objetivos se determinó atendiendo a (i) los indicadores de sostenibilidad de los productos y servicios, entre los que puede haberse incluido el porcentaje de ingresos derivados del suministro de productos y/o servicios que hayan contribuido a la consecución del correspondiente objetivo sostenible, por ejemplo una empresa que fabrique paneles solares o tecnología de energía limpia y que haya cumplido los umbrales sujetos a derechos de propiedad del

Gestor de inversiones, contribuyendo así a la reducción del riesgo climático. Actualmente, el porcentaje mínimo de ingresos para que toda la participación en la empresa se considere una inversión sostenible es del 20%; o (ii) el hecho de que el emisor sea líder operativo en su grupo de comparación y contribuya a la consecución del objetivo en cuestión. Se entiende que un emisor es líder en su grupo de comparación cuando obtiene una calificación situada en el 20% superior respecto de sus análogos, en función de determinados indicadores de sostenibilidad operativa. Por ejemplo, se considera que una calificación situada en el 20% superior en comparación con sus análogos en el ámbito de la incidencia total de la generación de residuos contribuye a la transición a una economía circular.

La contribución real a estos objetivos puede entenderse teniendo en cuenta el porcentaje efectivo de los activos que se asignó a inversiones sostenibles durante el periodo de referencia. El Subfondo debía invertir un 20% en inversiones sostenibles. El Subfondo no mantuvo en ningún momento durante el periodo un volumen de inversiones sostenibles que se situase por debajo de su mínimo comprometido. Al cierre del periodo de referencia, el 54,66% de sus activos eran inversiones sostenibles.

● **¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no causan un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?**

Las inversiones sostenibles que el Subfondo tenía vocación de realizar fueron sometidas a un proceso de selección destinado a identificar y excluir de la categoría de inversión sostenible a aquellas empresas que el Gestor de inversiones considerase las empresas con peor desempeño, en función de un umbral definido por el Gestor de inversiones, en lo que respecta a determinados aspectos medioambientales. En consecuencia, se consideraron inversiones sostenibles únicamente a las empresas que poseían los mejores indicadores en relación con las mediciones tanto relativas como absolutas.

Entre estos aspectos se incluyen el cambio climático, la protección de los recursos hídricos y marinos, la transición a una economía circular, la contaminación y la protección de la biodiversidad y los ecosistemas. Asimismo, el Gestor de inversiones llevó a cabo un análisis de selección destinado a identificar y excluir a aquellas empresas que el Gestor de inversiones considera que vulneran las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos, basándose para ello en datos suministrados por proveedores de servicios terceros.

● **¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?**

Se han tenido en cuenta tanto los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad de la Tabla 1 del Anexo 1 como otros indicadores determinados por el Gestor de inversiones e incluidos en las Tablas 2 y 3 del Anexo 1 a las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088, y ello como se describe adicionalmente a continuación. El Gestor de inversiones hizo uso de las medidas incluidas en las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088 o, cuando esto no era posible por ser los datos limitados o por otras incidencias técnicas, utilizó variables sustitutivas que fuesen representativas. El Gestor de inversiones agrupó la consideración de varios indicadores en un único indicador «principal», según se indica más adelante, y podría haber utilizado un conjunto de indicadores adicional más amplio que el que se refiere a continuación.

Los indicadores pertinentes de la Tabla 1 del Anexo 1 a las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088 se componen de 9 indicadores medioambientales y 5 indicadores sociales y laborales. Los indicadores medioambientales se enumeran del 1 al 9 y están relacionados con las emisiones de gases de efecto invernadero (1-3), la exposición a combustibles fósiles, la cuota de consumo y producción de energías no renovables, la intensidad en el consumo de energía, las actividades que afectan negativamente a zonas sensibles para la biodiversidad, los vertidos al agua y los residuos peligrosos (4-9 respectivamente). Los indicadores 10 - 14 están relacionados con cuestiones sociales y laborales de la empresa y cubren las vulneraciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales, la carencia de procesos y mecanismos de conformidad para supervisar el cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas, la ausencia de ajustes de la brecha salarial entre hombres y mujeres, la diversidad de género del consejo de administración y la exposición a armas controvertidas (minas antipersona, munición de racimo, armas químicas y armas biológicas) respectivamente.

El enfoque del Gestor de inversiones incluyó aspectos tanto cuantitativos como cualitativos para tener en cuenta los indicadores referidos más arriba. Hizo uso de indicadores concretos para realizar un cribado de selección y tratar de excluir a las empresas susceptibles de causar un perjuicio significativo. Empleó un subconjunto en materia de implicación con ciertas empresas, tratando de influir sobre las buenas prácticas, y utilizó una parte de los mismos como indicadores de buenos resultados en sostenibilidad, aplicando un umbral mínimo sobre el indicador para poder calificar a una inversión de sostenible. Los datos necesarios para tener en cuenta los indicadores, cuando se disponía de ellos, pueden haberse obtenido de las propias empresas en las que se invierte y/o haber sido suministrados por proveedores de servicios terceros (incluyendo datos sustitutivos). Las entradas de datos comunicadas por las propias empresas o suministradas por proveedores terceros pueden basarse en conjuntos de datos e hipótesis que podrían ser insuficientes, tener una calidad deficiente o contener información sesgada. Debido a la dependencia de terceros, el Gestor de inversiones no puede garantizar la exactitud ni la exhaustividad de dichos datos.

Cribado de selección

Algunos de los indicadores se tuvieron en cuenta por medio del análisis de selección basado en valores y normas que se utilizó para aplicar exclusiones. En dichas exclusiones se tuvieron en cuenta los indicadores 10 y 14 relativos a los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y a las armas controvertidas. El Gestor de inversiones aplicó asimismo un cribado de selección especial. Debido a ciertos aspectos técnicos, como por ejemplo la cobertura de datos en indicadores concretos, el Gestor de inversiones aplicó ya sea el indicador específico previsto en la Tabla 1 o un sustituto representativo definido por el Gestor de inversiones para cribar las empresas en las que se invierte atendiendo a los correspondientes asuntos medioambientales, sociales y laborales. Por ejemplo, en la

Tabla 1 las emisiones de gases de efecto invernadero están asociadas a varios indicadores y sus correspondientes medidas, a saber: emisiones de gases de efecto invernadero, huella de carbono e intensidad de gases de efecto invernadero (indicadores 1-3). El Gestor de inversiones utilizó datos de intensidad de gases de efecto invernadero (indicador 3), datos relativos al consumo y la producción de energías no renovables (indicador 5) y datos sobre la intensidad de consumo de energía (indicador 6) para llevar a cabo su selección en el ámbito de las emisiones de gases de efecto invernadero.

En cuanto al cribado de selección especial y en lo que respecta a las actividades que afectan negativamente a zonas sensibles para la biodiversidad y a los vertidos al agua (indicadores 7 y 8), se utilizaron datos sustitutivos representativos de terceros en vez de los indicadores específicos de la Tabla 1, y ello por ser los datos limitados. El Gestor de inversiones también tuvo en cuenta el indicador 9 relativo a los residuos peligrosos en lo que respecta al cribado de selección especial.

Implicación empresarial

Además del cribado selectivo de empresas que ya se ha descrito, el Gestor de inversiones se implicó de manera continuada con determinadas empresas subyacentes seleccionadas en las que se invierte. Como base para seleccionar a dichas empresas de conformidad con el enfoque adoptado por el Gestor de inversiones en materia de tutela e implicación empresarial, se utilizó un subconjunto de indicadores, con sujeción a determinadas consideraciones técnicas como la cobertura de datos. Entre los indicadores utilizados en relación con dicha implicación se encuentran los indicadores 3, 5 y 13 de la Tabla 1 relativos a la intensidad de gases de efecto invernadero, la cuota de energías no renovables y la diversidad de género del consejo de administración. Se hizo uso asimismo de los indicadores 2 de la Tabla 2, y 3 de la Tabla 3, relativos a las emisiones de contaminantes atmosféricos y el número de días perdidos por lesiones, accidentes, muertes o enfermedades.

Indicadores de sostenibilidad

El Gestor de inversiones utilizó los indicadores 3 y 13 relativos a la intensidad de gases de efecto invernadero y la diversidad de género del consejo de administración como indicadores de sostenibilidad para facilitar la consideración de una inversión como inversión sostenible. Una de las vías requería que, para poder ser considerada una inversión sostenible, la empresa fuese considerada líder operativo en su grupo de comparación. Para ello, debía obtener una calificación en el indicador situada en el 20% superior respecto de sus análogas.

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

● ¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:

Se aplicaron exclusiones de cartera basadas en normas, según se ha descrito más arriba, en la respuesta a la pregunta «¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?», para tratar de ajustarse a dichas directrices y principios. Se utilizaron datos de terceros para identificar infractores potenciales. Salvo en aquellos supuestos en que se haya concedido una excepción, el Subfondo prohibió toda inversión en estos emisores.

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente ningún objetivo medioambiental o social.



¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

El Subfondo tuvo en cuenta algunas de las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad mediante un análisis de cribado basado en normas y valores para detectar y aplicar exclusiones. En lo que respecta a dicho cribado, se utilizaron los indicadores 10 y 14, relativos a las vulneraciones del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las armas controvertidas, de las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088. El Subfondo utilizó asimismo algunos de los indicadores como parte del análisis de cribado en función del cumplimiento del principio «no causar un perjuicio significativo», según se ha indicado con más detalle en la respuesta a la pregunta inmediatamente anterior, para decidir que una inversión podía considerarse una inversión sostenible.

Se utilizó un subconjunto de los indicadores de sostenibilidad adversos ya indicados para decidir implicarse empresarialmente con algunas de las empresas en las que se invierte, en función de su respectivo comportamiento en las principales incidencias adversas (PAI, por las siglas en inglés de principal adverse impacts).



¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

La lista incluye las inversiones que constituyen **la mayor parte de las inversiones** del producto financiero durante el período de referencia, que es: 01/07/2024 - 30/06/2025

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
AL RAJHI BANK	Productos financieros	3,53	Arabia Saudita
QATAR NATIONAL BANK	Productos financieros	2,34	Qatar
NASPERS LTD-N SHS	Consumo discrecional	2,32	Sudáfrica
GOLD FIELDS LTD	Materiales	2,26	Sudáfrica
FIRSTRAND LTD	Productos financieros	2,25	Sudáfrica
EMAAR PROPERTIES PJSC	Bienes inmuebles	2,22	Emiratos Árabes Unidos
STANDARD BANK GROUP LTD	Productos financieros	2,04	Sudáfrica
THE SAUDI NATIONAL BANK	Productos financieros	1,88	Arabia Saudita
PKO BANK POLSKI SA	Productos financieros	1,79	Polonia
Halyk Savings Bank of Kazakhst	Productos financieros	1,62	Kazajistán
HARMONY GOLD MINING CO LTD	Materiales	1,55	Sudáfrica
TURK HAVA YOLLARI AO	Industria	1,52	Turquía
NOVA LJUBLJANSKA B-GDR REG S	Productos financieros	1,46	Eslovenia
OTP BANK PLC	Productos financieros	1,45	Hungría
ABSA GROUP LTD	Productos financieros	1,45	Sudáfrica

Principales inversiones durante el Periodo finalizado el 30/06/2024

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
AL RAJHI BANK	Productos financieros	3,57	Sudáfrica
THE SAUDI NATIONAL BANK	Productos financieros	3,38	Sudáfrica
SAUDI ARABIAN OIL CO	Energía	2,64	Sudáfrica
NASPERS LTD-N SHS	Consumo discrecional	2,62	Sudáfrica
FIRSTRAND LTD	Productos financieros	2,48	Sudáfrica
QATAR NATIONAL BANK	Productos financieros	2,25	Qatar
GOLD FIELDS LTD	Materiales	2,06	Sudáfrica
SAUDI TELECOM CO	Servicios de comunicación	1,97	Sudáfrica
STANDARD BANK GROUP LTD	Productos financieros	1,97	Sudáfrica
EMAAR PROPERTIES PJSC	Bienes inmuebles	1,72	Emiratos Árabes Unidos
FIRST ABU DHABI BANK PJSC	Productos financieros	1,58	Emiratos Árabes Unidos
ALINMA BANK	Productos financieros	1,48	Sudáfrica
EMIRATES NBD PJSC	Productos financieros	1,46	Emiratos Árabes Unidos
ABSA GROUP LTD	Productos financieros	1,46	Sudáfrica
RIYAD BANK	Productos financieros	1,43	Sudáfrica



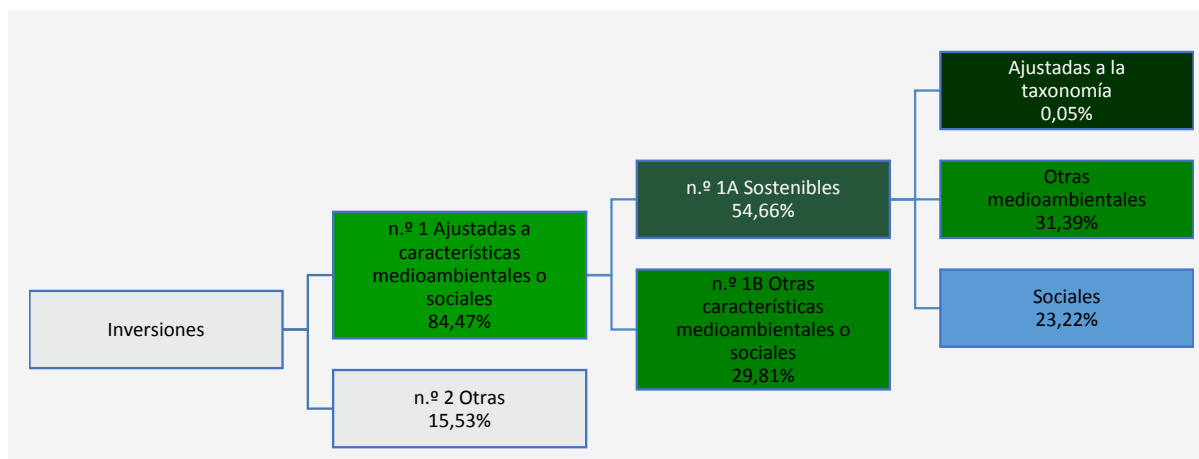
¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

¿Cuál ha sido la asignación de activos?

Al cierre del periodo de referencia, el Subfondo tenía asignado un 84,47% de sus activos a empresas que mostraban características medioambientales o sociales positivas y un 54,66% de sus activos a inversiones sostenibles. El Subfondo no se ha comprometido a invertir ninguna proporción de activos específicamente en valores que muestren características medioambientales positivas o características sociales positivas, como tampoco existe compromiso alguno con uno o varios objetivos medioambientales o sociales.

Nota: El ajuste a la taxonomía de la UE de los instrumentos que JP Morgan considera inversiones sostenibles puede diferir del ajuste total a la taxonomía de la UE del Subfondo según se hace constar a continuación (en la respuesta a la pregunta: ¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?).



La categoría **n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

La categoría **n.º 2 Otras** incluye el resto de inversiones del producto financiero que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse como inversiones sostenibles.

La categoría **n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** abarca:

- La subcategoría **n.º 1A Sostenibles**, que incluye las inversiones medioambiental y socialmente sostenibles.

- La subcategoría **n.º 1B Otras características medioambientales o sociales**, que abarca inversiones ajustadas a las características medioambientales o sociales que no se consideran inversiones sostenibles.

● ¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Aunque el Subfondo ha promovido determinadas características medioambientales y sociales por medio de sus criterios de inclusión y exclusión, cabe la posibilidad de que haya invertido en una amplia variedad de sectores; remítase a la lista incluida más abajo para consultar el desglose por sector al cierre del periodo de referencia. Además, el Gestor de inversiones se implicó de manera continuada con determinadas empresas subyacentes seleccionadas en las que se invierte. En la siguiente tabla se incluirán, en caso de que se posean, las inversiones en sectores y subsectores de la economía que deriven beneficios de la exploración, minería, extracción, producción, procesamiento, almacenamiento, refinado o distribución, incluidos el transporte, almacenamiento y comercialización, de combustibles fósiles. En el denominador de los porcentajes de activos incluidos tanto en la siguiente tabla como en la tabla de Principales inversiones se incluyen activos líquidos auxiliares, depósitos con entidades de crédito, instrumentos/fondos del mercado monetario (para la gestión de suscripciones y amortizaciones en efectivo, así como de pagos corrientes y extraordinarios) e instrumentos derivados utilizados para la gestión eficaz de la cartera; todos estos elementos quedan excluidos, sin embargo, de los resultados.

Sector	Subsector	% de activos
Productos financieros	Banca	38,80
Energía	Energía	8,62
Consumo discrecional	Distribución y comercio minorista de productos de consumo discrecional	6,08
Bienes inmuebles	Gestión y promoción de bienes inmuebles	6,02
Materiales	Materiales	5,46
Productos financieros	Servicios financieros	4,79
Productos financieros	Seguros	4,68
Industria	Transporte	3,87
Industria	Bienes de capital	3,46
Productos básicos de consumo	Distribución y comercio minorista de productos básicos de consumo	3,18
Servicios de comunicación	Servicios de telecomunicación	3,10
Industria	Servicios comerciales y profesionales	1,96
Productos básicos de consumo	Productos alimentarios, bebidas y tabaco	1,53
Suministros públicos	Suministros públicos	1,51
Consumo discrecional	Servicios de consumo	1,30
Tecnología de la información	Software y servicios	1,28
Consumo discrecional	Bienes de consumo duraderos y ropa	0,99
Atención sanitaria	Empresas farmacéuticas, biotecnología y ciencias de la vida	0,90
Productos básicos de consumo	Productos personales y del hogar	0,77
Consumo discrecional	Automóviles y componentes	0,39



¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

Los datos sobre ajuste a la taxonomía de la UE son muy limitados en la actualidad, sobre todo en lo que respecta al gas fósil y la energía nuclear. Esperamos que esta situación mejore con el tiempo a medida que un número creciente de emisores vayan publicando información de ajuste y los datos pasen a estar disponibles.

El Subfondo no ha asumido ningún compromiso mínimo de inversiones sostenibles con objetivos medioambientales ajustadas a la taxonomía de la UE.

En consecuencia, el documento de comunicación precontractual correspondiente al Subfondo hace constar un volumen de inversiones sostenibles objetivo con un objetivo medioambiental ajustado a la taxonomía de la UE del 0%. El ajuste del Subfondo es del 0,05% basándose en la cifra de negocio y es consecuencia del marco del Subfondo, que tiene en cuenta tanto las inversiones con características medioambientales o sociales como las inversiones sostenibles (según se definen en el Reglamento (UE) 2019/2088).

Los gráficos incluidos más abajo ilustran adicionalmente el volumen real de inversión en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental ajustado a la taxonomía de la UE medido al cierre del periodo de referencia. En el gráfico de barras no se mostrarán las participaciones por debajo del 1%.

● ¿Invirtió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplían la taxonomía de la UE?

- ☒ Sí:
- ☒ En gas fósil ☐ En energía nuclear
- ☐ No

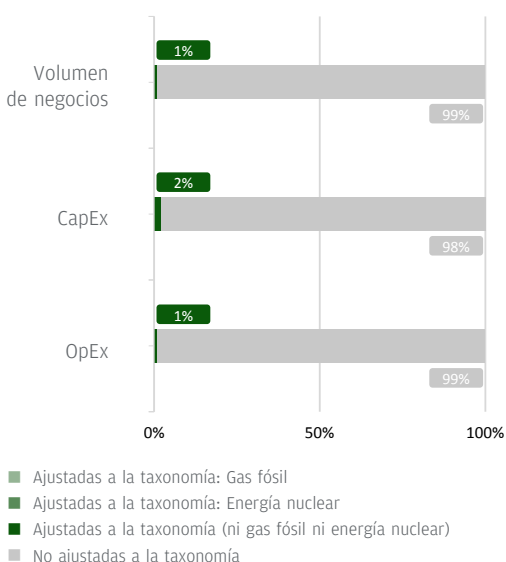
Para cumplir la taxonomía de la UE, los criterios para el **gas fósil** incluyen limitaciones de las emisiones y el paso a energías totalmente renovables o combustibles hipocarbónicos para finales de 2035. En el caso de la **energía nuclear**, los criterios incluyen normas exhaustivas de seguridad y gestión de residuos.

Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

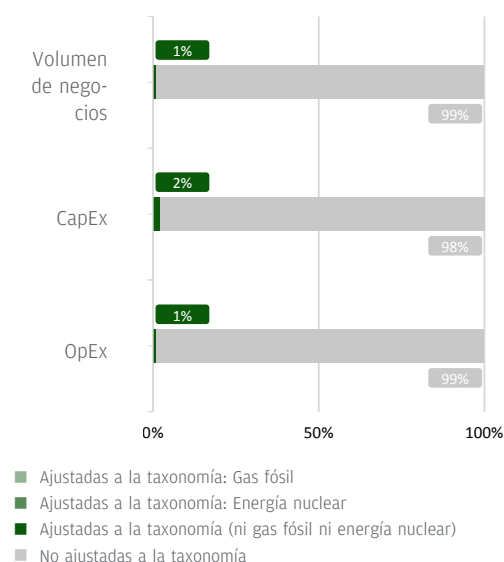
- El **volumen de negocios**, que refleja el porcentaje de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.
- La **inversión en activo fijo** (CapEx), que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.
- Los **gastos de explotación** (OpEx), que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar el ajuste a la taxonomía de los bonos soberanos*, el primer gráfico muestra el ajuste a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra el ajuste a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.

1. Ajuste a la taxonomía de las inversiones, incluidos los bonos soberanos*



2. Ajuste a la taxonomía de las inversiones, excluidos los bonos soberanos*



Este gráfico representa el 100% de las inversiones totales.

* A efectos de estos gráficos, los «bonos soberanos» incluyen todas las exposiciones soberanas.

¹ Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la UE (véase la nota explicativa incluida en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

Las actividades **facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

Las actividades de **transición** son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

- **¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?**

Además de lo ya indicado, el Subfondo no ha asumido ningún compromiso mínimo de realizar inversiones ajustadas a la taxonomía de la UE, incluidas actividades de transición y facilitadoras. El alcance del ajuste que pueda referirse a continuación es consecuencia del marco del Subfondo, que tiene en cuenta tanto las inversiones con características medioambientales o sociales positivas como las inversiones sostenibles.

Al cierre del periodo de referencia, el porcentaje calculado de actividades de transición es del 0,02% y el porcentaje calculado de actividades facilitadoras es del 0,35%.

- **¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los períodos de referencia anteriores?**

	Ajustadas a la taxonomía
30/06/2025	0,05%
30/06/2024	0,01%
30/06/2023	0,00%



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?

La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE era del 31,39% de los activos al final del periodo de referencia.



son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (EU) 2020/852.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

La proporción de inversiones socialmente sostenibles era del 23,22% de los activos al final del periodo de referencia.



¿Qué inversiones se han incluido en «otras» y cuál ha sido su propósito? ¿ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

El 15,53% de los activos en empresas que no cumplían los criterios descritos en la respuesta a la anterior pregunta titulada «¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?» para considerar que poseían características medioambientales o sociales positivas. Estas inversiones se utilizan con fines de diversificación. Activos líquidos auxiliares, depósitos con entidades de crédito, instrumentos/fondos del mercado monetario (para la gestión de suscripciones y amortizaciones en efectivo, así como de pagos corrientes y extraordinarios) e instrumentos derivados utilizados para la gestión eficaz de la cartera. Estas participaciones fluctúan en función de los flujos de inversión y poseen carácter auxiliar respecto de la política de inversión, siendo su incidencia sobre las operaciones de inversión mínima o nula.

Todas las inversiones, cuando procedía, incluidas las «otras» inversiones, fueron sometidas a las siguientes garantías mínimas/principios en materia de MSG:

- Las garantías mínimas presentadas en el artículo 18 de la taxonomía del Reglamento de la UE (incluida la conformidad con las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos), según las aplica el Gestor de inversiones.
- La aplicación de prácticas de buena gobernanza (entre las que se incluyen la implantación de estructuras de gestión sólidas, las relaciones con los empleados, la remuneración del personal y la conformidad fiscal), según la acomete el Gestor de inversiones.
- La observancia del principio «no causar un perjuicio significativo» previsto bajo la definición de «inversión sostenible» en el Reglamento (UE) 2019/2088.



¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el período de referencia?

Durante el periodo de referencia se aplicaron los siguientes elementos de vinculación de la estrategia de inversión para seleccionar las inversiones de tal modo que se logren todas las características medioambientales o sociales:

- El requisito de invertir como mínimo un 51% de los activos en empresas con características medioambientales o sociales positivas.
- La selección basada en valores y normas para excluir por completo a las empresas implicadas en determinadas actividades como, por ejemplo, la fabricación de armas controvertidas, así como la aplicación de umbrales porcentuales máximos de ingresos, producción o distribución a actores terceros, por ejemplo del sector del carbón térmico o el tabaco. Para más información, remítase a la política de exclusiones correspondiente al Subfondo en www.jpmorganassetmanagement.lu, buscando el Subfondo que le interese para acceder a la sección sobre factores medioambientales, sociales y de gobernanza.
- Se ha realizado un análisis de selección de cartera para excluir a los infractores conocidos de las prácticas de buena gobernanza.

El Subfondo se ha comprometido también a invertir un 20% como mínimo de los activos en inversiones sostenibles.

En la respuesta a la pregunta «¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?» se incluye información adicional en el ámbito de la implicación empresarial.



¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia designado?

No aplicable

Los **índices de referencia** son índices para medir si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

Nombre del producto: JPMorgan Funds - Multi-Manager Alternatives Fund

Identificador de entidad jurídica: 549300EJ62LIO6S2D472

Características medioambientales o sociales

Inversión sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852, por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no incluye una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?

●●

☐

Sí

●○

☒

No

☐ Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental**: __%

☐ en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

☐ en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

☐ Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo social**: __%

☒ **Promovió características medioambientales o sociales** y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del **30,78%** de inversiones sostenibles

☐ con un objetivo medioambiental en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

☒ con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

☒ con un objetivo social

☐ Promovió características medioambientales o sociales, pero **no realizó ninguna inversión sostenible**

¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

Los **indicadores de sostenibilidad** miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

La Estrategia tenía la vocación de promover una amplia variedad de características medioambientales, sociales y de gobernanza por medio de sus criterios de inclusión de inversiones, más concretamente con una asignación mínima del 51% de los activos a posiciones largas con características medioambientales o sociales positivas y del 10% a posiciones largas que sean inversiones sostenibles. El primer compromiso se cumplió a lo largo de todo el periodo de referencia (1 de julio de 2024 - 30 de junio de 2025), y el segundo a partir del 17 de abril de 2025. Al cierre del periodo de referencia, la Estrategia poseía un 76,18% de inversiones con características medioambientales o sociales positivas y un 30,78% de inversiones sostenibles.

Dichas inversiones se seleccionaron mediante la aplicación de criterios de inclusión y exclusión a nivel tanto de activo como de producto. Los criterios de inclusión se ven respaldados por una metodología de calificación en materia medioambiental, social y de gobernanza para identificar las inversiones que pueda considerarse que poseen características medioambientales o sociales y las inversiones que cumplen los umbrales para ser consideradas inversiones sostenibles.

La metodología se basa en la gestión por parte del emisor de cuestiones medioambientales o sociales pertinentes como, por ejemplo, las emisiones tóxicas, la gestión de residuos, las relaciones laborales y las incidencias de seguridad. El Gestor de inversiones utiliza una metodología de calificación que define un umbral de calificación o criterios mínimos de aptitud que deben cumplirse para considerar que la inversión se encuentra entre el 51% de las posiciones largas con características medioambientales o sociales positivas que siguen buenas prácticas de gobernanza.

Se determina que una inversión es sostenible cuando contribuye a la consecución de objetivos sociales o medioambientales previamente especificados atendiendo a (i) los indicadores de sostenibilidad de los productos y servicios, entre los que puede incluirse el porcentaje de ingresos derivados del suministro de productos y/o servicios que contribuyan a la consecución del correspondiente objetivo sostenible, o (ii) el hecho de que el emisor sea líder operativo en su grupo de comparación y contribuya a la consecución del objetivo en cuestión.

Mediante sus criterios de exclusión (que se han aplicado tanto de manera absoluta como en función de umbrales), el Subfondo promovió determinadas normas y valores, como por ejemplo el apoyo a la protección de los derechos humanos reconocidos internacionalmente. El Subfondo excluyó por completo a las empresas implicadas en la fabricación de armas controvertidas, y aplicó umbrales máximos de ingresos, producción o distribución a actores terceros, por ejemplo del sector del carbón térmico o el tabaco.

JPMORGAN FUNDS - MULTI-MANAGER ALTERNATIVES FUND
1371

En cuanto a la valoración de la buena gobernanza, todas las inversiones (salvo el efectivo y los derivados) fueron analizadas para excluir a los infractores conocidos de las prácticas de buena gobernanza. Además, se tuvieron en cuenta otros aspectos en lo que respecta a las inversiones que se considera que poseen características medioambientales o sociales o que cumplen los criterios para ser consideradas inversiones sostenibles. En relación con dichas inversiones, el Subfondo incorpora un umbral de buena gobernanza o criterios mínimos de aptitud, en función del tipo de garantía, que deben cumplirse para que se considere que la inversión se caracteriza por prácticas de buena gobernanza.

El Subfondo no tenía objetivos de asignación específicos a favor de características medioambientales o sociales. La medida en que se alcanzaron las características medioambientales y sociales promovidas puede entenderse teniendo en cuenta el porcentaje efectivo de posiciones largas que se asignó durante el periodo de referencia a los títulos pertinentes que poseían dichas características.

En resumen, a lo largo de todo el periodo de referencia, el Subfondo cumplió sus mínimos comprometidos precontractuales relativos a la política en materia de características medioambientales o sociales e inversiones sostenibles. El Subfondo aplicó cribados de selección con el objetivo de excluir durante todo el periodo las inversiones potenciales que están prohibidas en virtud de su política de exclusiones. La medida en que se cumplieron las normas y valores fomentados por el Subfondo se valora atendiendo a si, durante el periodo de referencia, el Subfondo incluyó posiciones en títulos que habrían estado prohibidas con arreglo a la política de exclusiones. El Gestor de inversiones llevó a cabo un seguimiento constante de la cartera para garantizar el cumplimiento de la política de exclusiones. El Gestor de inversiones informa de que, en el futuro, no puede garantizarse la continuidad de estos valores porcentuales ni de la información comunicada, y que depende de un marco jurídico y reglamentario que está en permanente evolución. El periodo de referencia puede tener una duración inferior a los 12 meses cuando el fondo haya sido lanzado o clausurado durante dicho periodo, o cuando en ese tiempo se modifique su estatuto con arreglo al artículo 8/9.

● ¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

Se ha combinado la metodología de calificación en materia medioambiental, social y de gobernanza (MSG) del Gestor de inversiones, es decir, la metodología de calificación en materia medioambiental, social y de gobernanza del Gestor de inversiones, con datos de terceros como parte de los criterios de inclusión para medir la consecución de las características medioambientales o sociales que promueve el Subfondo.

La metodología se basaba en la gestión por parte del emisor de cuestiones medioambientales o sociales pertinentes como, por ejemplo, las emisiones tóxicas, la gestión de residuos, las relaciones laborales y las incidencias de seguridad, así como la diversidad/independencia del consejo de administración y la protección de datos. Para ser incluido en el 51% de posiciones largas que se considera que promueven características medioambientales o sociales, un título debe alcanzar un umbral de calificación predefinido o criterios mínimos de aptitud, y además cumplir las condiciones en materia de buena gobernanza indicadas anteriormente, para lo cual se realiza un análisis de selección de cartera para excluir a los infractores conocidos de las prácticas de buena gobernanza.

Al cierre del periodo de referencia, la Estrategia poseía un 76,18% de inversiones con características medioambientales o sociales positivas y un 30,78% de inversiones sostenibles.

Con respecto a las exclusiones basadas en valores y normas aplicadas, el Gestor de inversiones hizo uso de datos para medir la implicación de un emisor en las actividades en cuestión. El análisis de dichos datos derivó en la exclusión total de determinadas inversiones potenciales y en exclusiones parciales mediante la aplicación de umbrales porcentuales máximos de ingresos o producción previstos en la política de exclusión. Durante todo el periodo de referencia, el Gestor de inversiones llevó a cabo un seguimiento constante de la cartera para garantizar el cumplimiento de la política de exclusiones. Se incorporó asimismo al análisis de selección un subconjunto de los «indicadores de sostenibilidad adversos» previstos en las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088 sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros.

La Estrategia no tenía objetivos de asignación específicos a favor de características medioambientales o sociales, y en consecuencia no se hace constar aquí el comportamiento de los indicadores en lo que respecta a características medioambientales o sociales concretas.

Para más información, remítase a la Comunicación de características medioambientales/sociales correspondiente al Subfondo en www.jpmorganassetmanagement.lu, buscando el Subfondo que le interese para acceder a la sección sobre factores medioambientales, sociales y de gobernanza.

● ¿... y en comparación con periodos anteriores?

	Características medioambientales o sociales	Inversiones sostenibles	Ajustadas a la taxonomía medioambiental	Otras medioambientales	Sociales
30/06/2025	76,18%	30,78%	0,00%	15,12%	15,66%
30/06/2024	83,40%	30,24%	0,00%	15,99%	14,25%
30/06/2023	80,18%	17,15%	0,00%	9,31%	7,84%

● ¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?

Durante el periodo de referencia, los objetivos de las inversiones sostenibles que la Estrategia logró en parte se correspondieron con uno o varios de los indicados a continuación:

Objetivos medioambientales: (i) reducción del riesgo climático, (ii) transición a una economía circular

Objetivos sociales: (i) comunidades inclusivas y sostenibles - aumento de la representación femenina a nivel directivo, (ii) comunidades inclusivas y sostenibles - aumento de la representación femenina en los consejos de administración, y (iii) facilitación de un entorno y una cultura de trabajo decentes.

La contribución a la consecución de dichos objetivos se determinó atendiendo a (i) los indicadores de sostenibilidad de los productos y servicios, entre los que puede haberse incluido el porcentaje de ingresos derivados del suministro de productos y/o servicios que hayan contribuido a la consecución del correspondiente objetivo sostenible, por ejemplo una empresa que fabrique paneles solares o tecnología de energía limpia y que haya cumplido los umbrales sujetos a derechos de propiedad del Gestor de inversiones, contribuyendo así a la reducción del riesgo climático. Actualmente, el porcentaje mínimo de ingresos para que toda la participación en la empresa se considere una inversión sostenible es del 20%; o (ii) el hecho de que el emisor sea líder operativo en su grupo de comparación y contribuya a la consecución del objetivo en cuestión. Se entiende que un emisor es líder en su grupo de comparación cuando obtiene una calificación situada en el 20% superior respecto de sus análogos, en función de determinados indicadores de sostenibilidad operativa. Por ejemplo, se considera que una calificación situada en el 20% superior en comparación con sus análogos en el ámbito de la incidencia total de la generación de residuos contribuye a la transición a una economía circular.

La contribución real a estos objetivos puede entenderse teniendo en cuenta el porcentaje efectivo de las posiciones largas que se asignó a inversiones sostenibles durante el periodo de referencia. La Estrategia debía invertir un 10% en inversiones sostenibles. La Estrategia no mantuvo en ningún momento durante el periodo un volumen de inversiones sostenibles que se situase por debajo de su mínimo comprometido. Al cierre del periodo de referencia, el 30,78% de sus posiciones largas eran inversiones sostenibles.

● **¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no causan un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?**

Las inversiones sostenibles que el Subfondo tenía vocación de realizar fueron sometidas a un proceso de selección destinado a identificar y excluir de la categoría de inversión sostenible a aquellas empresas que el Gestor de inversiones considerase las empresas con peor desempeño, en función de un umbral definido por el Gestor de inversiones, en lo que respecta a determinados aspectos medioambientales. En consecuencia, se consideraron inversiones sostenibles únicamente a las empresas que poseían los mejores indicadores en relación con las mediciones tanto relativas como absolutas.

Entre estos aspectos se incluyen el cambio climático, la protección de los recursos hídricos y marinos, la transición a una economía circular, la contaminación y la protección de la biodiversidad y los ecosistemas. Asimismo, el Gestor de inversiones llevó a cabo un análisis de selección destinado a identificar y excluir a aquellas empresas que el Gestor de inversiones considera que vulneran las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos, basándose para ello en datos suministrados por proveedores de servicios terceros.

● **¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?**

Se han tenido en cuenta tanto los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad de la Tabla 1 del Anexo 1 como otros indicadores determinados por el Gestor de inversiones e incluidos en las Tablas 2 y 3 del Anexo 1 a las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088, y ello como se describe adicionalmente a continuación. El Gestor de inversiones hizo uso de las medidas incluidas en las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088 o, cuando esto no era posible por ser los datos limitados o por otras incidencias técnicas, utilizó variables sustitutivas que fuesen representativas. El Gestor de inversiones agrupó la consideración de varios indicadores en un único indicador «principal», según se indica más adelante, y podría haber utilizado un conjunto de indicadores adicional más amplio que el que se refiere a continuación.

Los indicadores pertinentes de la Tabla 1 del Anexo 1 a las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088 se componen de 9 indicadores medioambientales y 5 indicadores sociales y laborales. Los indicadores medioambientales se enumeran del 1 al 9 y están relacionados con las emisiones de gases de efecto invernadero (1-3), la exposición a combustibles fósiles, la cuota de consumo y producción de energías no renovables, la intensidad en el consumo de energía, las actividades que afectan negativamente a zonas sensibles para la biodiversidad, los vertidos al agua y los residuos peligrosos (4-9 respectivamente). Los indicadores 10 - 14 están relacionados con cuestiones sociales y laborales de la empresa y cubren las vulneraciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales, la carencia de procesos y mecanismos de conformidad para supervisar el cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas, la ausencia de ajustes de la brecha salarial entre hombres y mujeres, la diversidad de género del consejo de administración y la exposición a armas controvertidas (minas antipersona, munición de racimo, armas químicas y armas biológicas) respectivamente.

El enfoque del Gestor de inversiones incluyó aspectos tanto cuantitativos como cualitativos para tener en cuenta los indicadores referidos más arriba. Hizo uso de indicadores concretos para realizar un cribado de selección y tratar de excluir a las empresas susceptibles de causar un perjuicio significativo. Utilizó una parte de los mismos como indicadores de buenos resultados en sostenibilidad, aplicando un umbral mínimo sobre el indicador para poder calificar a una inversión de sostenible. Los datos necesarios para tener en cuenta los indicadores, cuando se disponía de ellos, pueden haberse obtenido de las propias empresas en las que se invierte y/o haber sido suministrados por proveedores de servicios terceros (incluyendo datos sustitutivos). Las entradas de datos comunicadas por las propias empresas o suministradas por proveedores terceros pueden basarse en conjuntos de datos e hipótesis que podrían ser insuficientes, tener una calidad deficiente o contener información sesgada. Debido a la dependencia de terceros, el Gestor de inversiones no puede garantizar la exactitud ni la exhaustividad de dichos datos.

Cribado de selección

Algunos de los indicadores se tuvieron en cuenta por medio del análisis de selección basado en valores y normas que se utilizó para aplicar exclusiones. En dichas exclusiones se tuvieron en cuenta los indicadores 10, 14 y 16 relativos a los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y a las armas controvertidas.

El Gestor de inversiones aplicó asimismo un cribado de selección especial. Debido a ciertos aspectos técnicos, como por ejemplo la cobertura de datos en indicadores concretos, el Gestor de inversiones aplicó ya sea el indicador específico previsto en la Tabla 1 o un sustituto representativo definido por el Gestor de inversiones para cribar las empresas en las que se invierte atendiendo a los correspondientes asuntos medioambientales, sociales y laborales. Por ejemplo, en la Tabla 1 las emisiones de gases de efecto invernadero están asociadas a varios indicadores y sus correspondientes medidas, a saber: emisiones de gases de efecto invernadero, huella de carbono e intensidad de gases de efecto invernadero (indicadores 1-3). El Gestor de inversiones utilizó datos de intensidad de gases de efecto invernadero (indicador 3), datos relativos al consumo y la producción de energías no renovables (indicador 5) y datos sobre la intensidad de consumo de energía (indicador 6) para llevar a cabo su selección en el ámbito de las emisiones de gases de efecto invernadero.

En cuanto al cribado de selección especial y en lo que respecta a las actividades que afectan negativamente a zonas sensibles para la biodiversidad y a los vertidos al agua (indicadores 7 y 8), se utilizaron datos sustitutivos representativos de terceros en vez de los indicadores específicos de la Tabla 1, y ello por ser los datos limitados. El Gestor de inversiones también tuvo en cuenta el indicador 9 relativo a los residuos peligrosos en lo que respecta al cribado de selección especial.

Indicadores de sostenibilidad

El Gestor de inversiones utilizó los indicadores 3 y 13 relativos a la intensidad de gases de efecto invernadero y la diversidad de género del consejo de administración como indicadores de sostenibilidad para facilitar la consideración de una inversión como inversión sostenible. Una de las vías requería que, para poder ser considerada una inversión sostenible, la empresa fuese considerada líder operativo en su grupo de comparación. Para ello, debía obtener una calificación en el indicador situada en el 20% superior respecto de sus análogas.

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

● **¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:**

Se aplicaron exclusiones de cartera basadas en normas, según se ha descrito más arriba, en la respuesta a la pregunta «¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?», para tratar de ajustarse a dichas directrices y principios. Se utilizaron datos de terceros para identificar infractores potenciales. Salvo en aquellos supuestos en que se haya concedido una excepción, la Estrategia prohibió toda inversión en estos emisores.

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente ningún objetivo medioambiental o social.



¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

La Estrategia tuvo en cuenta algunas de las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad mediante un análisis de cribado basado en normas y valores para detectar y aplicar exclusiones. En lo que respecta a dicho cribado, se utilizaron los indicadores 10, 14 y 16, relativos a las vulneraciones del Pacto Mundial de las Naciones Unidas, las armas controvertidas y las infracciones en el ámbito social a nivel de país, de las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088. El Subfondo utilizó asimismo algunos de los indicadores como parte del análisis de cribado en función del cumplimiento del principio «no causar un perjuicio significativo», según se ha indicado con más detalle en la respuesta a la pregunta inmediatamente anterior, para decidir que una inversión podía considerarse una inversión sostenible.



¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

La lista incluye las inversiones que constituyen **la mayor parte de las inversiones** del producto financiero durante el período de referencia, que es: 01/07/2024 - 30/06/2025

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
UNITED STATES OF AMERICA	Gubernamental	31,24	ESTADOS UNIDOS
MONEY MARKET FUND	Efectivo y equivalentes	1,62	ESTADOS UNIDOS
NORFOLK SOUTHERN CORP	Industria	1,15	ESTADOS UNIDOS
BERRY GLOBAL GROUP INC	Materiales	0,97	ESTADOS UNIDOS
PEGASYSTEMS INC	Tecnología de la información	0,88	ESTADOS UNIDOS
INTERDIGITAL INC	Tecnología de la información	0,85	ESTADOS UNIDOS
TOWER SEMICONDUCTOR LTD	Tecnología de la información	0,75	ISRAEL
MARVELL TECHNOLOGY INC	Tecnología de la información	0,71	ESTADOS UNIDOS
LKQ CORP	Consumo discrecional	0,68	ESTADOS UNIDOS
FLEX LTD	Tecnología de la información	0,63	ESTADOS UNIDOS
SPICA LTD	Productos financieros	0,61	ISLAS CAIMÁN
HUMANA INC	Atención sanitaria	0,57	ESTADOS UNIDOS
CLEARWATER ANALYTICS HOLDINGS	Tecnología de la información	0,57	ESTADOS UNIDOS
RB GLOBAL INC	Industria	0,54	CANADÁ
SPOTIFY TECHNOLOGY SA	Servicios de comunicación	0,53	SUECIA

Principales inversiones durante el Periodo finalizado el 30/06/2024

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
UNITED STATES OF AMERICA	Gubernamental	36,37	ESTADOS UNIDOS
BERRY GLOBAL GROUP INC	Materiales	1,74	ESTADOS UNIDOS
RB GLOBAL INC	Industria	1,59	CANADÁ
MONEY MARKET FUND	Efectivo y equivalentes	1,22	ESTADOS UNIDOS
NORFOLK SOUTHERN CORP	Industria	1,16	ESTADOS UNIDOS
ELANCO ANIMAL HEALTH INC	Atención sanitaria	0,93	ESTADOS UNIDOS
GREEN PLAINS INC	Efectivo y equivalentes	0,88	ESTADOS UNIDOS
CH ROBINSON WORLDWIDE INC	Consumo discrecional	0,82	ESTADOS UNIDOS
FLEX LTD	Tecnología de la información	0,81	ESTADOS UNIDOS
TRAVEL + LEISURE CO	Servicios de comunicación	0,71	ESTADOS UNIDOS
CONSTELLIUM SE	Materiales	0,62	ESTADOS UNIDOS
LIBERTY BROADBAND CORP	Servicios de comunicación	0,60	ESTADOS UNIDOS
ALIGHT INC	Industria	0,54	ESTADOS UNIDOS
SPLUNK INC	Tecnología de la información	0,52	ESTADOS UNIDOS
INTERDIGITAL INC	Tecnología de la información	0,52	ESTADOS UNIDOS



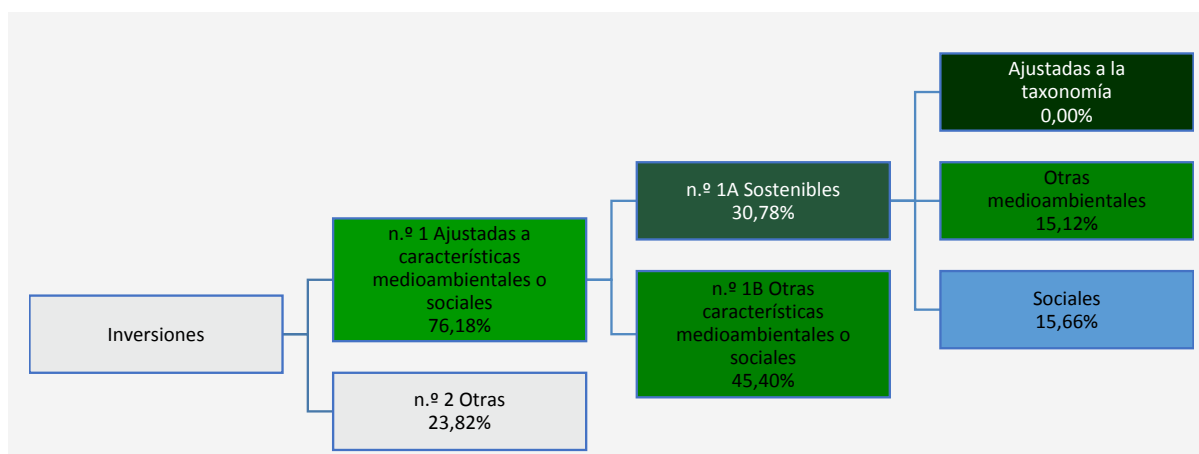
¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

● ¿Cuál ha sido la asignación de activos?

Al cierre del periodo de referencia, la Estrategia tenía asignado un 76,18% de sus posiciones largas a empresas, incluidos emisores de bonos catástrofe, que mostraban características medioambientales y/o sociales positivas y un 30,78% de las posiciones largas a inversiones sostenibles. La Estrategia no se ha comprometido a invertir ninguna proporción de posiciones largas específicamente en valores que muestren características medioambientales positivas o, de manera específica, características sociales positivas, como tampoco existe compromiso alguno con uno o varios objetivos medioambientales o sociales.

Nota: El ajuste a la taxonomía de la UE de los instrumentos que JP Morgan considera inversiones sostenibles puede diferir del ajuste total a la taxonomía de la UE del Subfondo según se hace constar a continuación (en la respuesta a la pregunta: ¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?).



La categoría **n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

La categoría **n.º 2 Otras** incluye el resto de inversiones del producto financiero que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse como inversiones sostenibles.

La categoría **n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** abarca:

- La subcategoría **n.º 1A Sostenibles**, que incluye las inversiones medioambiental y socialmente sostenibles.
- La subcategoría **n.º 1B Otras características medioambientales o sociales**, que abarca inversiones ajustadas a las características medioambientales o sociales que no se consideran inversiones sostenibles.

● ¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Aunque la Estrategia ha promovido determinadas características medioambientales y sociales por medio de sus criterios de inclusión y exclusión, cabe la posibilidad de que haya invertido en una amplia variedad de sectores; remítase a la lista incluida más abajo para consultar el desglose por sector al cierre del periodo de referencia. En el denominador de los porcentajes de activos incluidos tanto en la siguiente tabla como en la Tabla de principales inversiones se incluirán, en caso de que se posean, las inversiones en sectores y subsectores de la economía que deriven beneficios de la exploración, minería, extracción, producción, procesamiento, almacenamiento, refinado o distribución, incluidos el transporte, almacenamiento y comercialización, de combustibles fósiles; todos estos elementos quedan excluidos, sin embargo, de los resultados.

Sector	Subsector	% de activos
Gubernamental	Gubernamental	31,85
Efectivo y equivalentes	Efectivo y equivalentes	24,05
Industria	Industria	6,84
Tecnología de la información	Software y servicios	6,36
Productos financieros	Productos financieros	5,13
Industria	Bienes de capital	3,99
Productos financieros	Servicios financieros	3,60
Materiales	Materiales	2,86
Consumo discrecional	Distribución y comercio minorista de productos de consumo discrecional	2,24
Atención sanitaria	Equipos y servicios sanitarios	2,21
Industria	Servicios comerciales y profesionales	2,20
Tecnología de la información	Semiconductores y equipos semiconductores	1,97
Servicios de comunicación	Medios de comunicación y entretenimiento	1,80
Productos financieros	Seguros	1,79
Servicios de comunicación	Servicios de telecomunicación	1,36
Consumo discrecional	Servicios de consumo	0,68
Industria	Transporte	0,66
Tecnología de la información	Hardware y equipos tecnológicos	0,57
Consumo discrecional	Automóviles y componentes	0,39
Energía	Energía	0,31
Productos básicos de consumo	Distribución y comercio minorista de productos básicos de consumo	0,28
Productos básicos de consumo	Productos personales y del hogar	0,00
Productos básicos de consumo	Productos básicos de consumo	0,00
Suministros públicos	Suministros públicos	-0,02

Sector	Subsector	% de activos
Productos básicos de consumo	Productos alimentarios, bebidas y tabaco	-0,04
Atención sanitaria	Empresas farmacéuticas, biotecnología y ciencias de la vida	-0,06
Títulos hipotecarios	Títulos hipotecarios	-0,25
Productos financieros	Banca	-0,26
Consumo discrecional	Bienes de consumo duraderos y ropa	-0,51



¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

Los datos sobre ajuste a la taxonomía de la UE son muy limitados en la actualidad, sobre todo en lo que respecta al gas fósil y la energía nuclear. Esperamos que esta situación mejore con el tiempo a medida que un número creciente de emisores vayan publicando información de ajuste y los datos pasen a estar disponibles.

El Subfondo no ha asumido ningún compromiso mínimo de inversiones sostenibles con objetivos medioambientales ajustadas a la taxonomía de la UE.

En consecuencia, el documento de comunicación precontractual correspondiente al Subfondo hace constar un volumen de inversiones sostenibles objetivo con un objetivo medioambiental ajustado a la taxonomía de la UE del 0%. El ajuste del Subfondo es del 0,00% basándose en la cifra de negocio y es consecuencia del marco del Subfondo, que tiene en cuenta tanto las inversiones con características medioambientales o sociales como las inversiones sostenibles (según se definen en el Reglamento (UE) 2019/2088).

Los gráficos incluidos más abajo ilustran adicionalmente el volumen real de inversión en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental ajustado a la taxonomía de la UE medido al cierre del periodo de referencia. En el gráfico de barras no se mostrarán las participaciones por debajo del 1%.

● ¿Invirtió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplían la taxonomía de la UE?

☐ Sí:

☐ En gas fósil ☐ En energía nuclear

☒ No

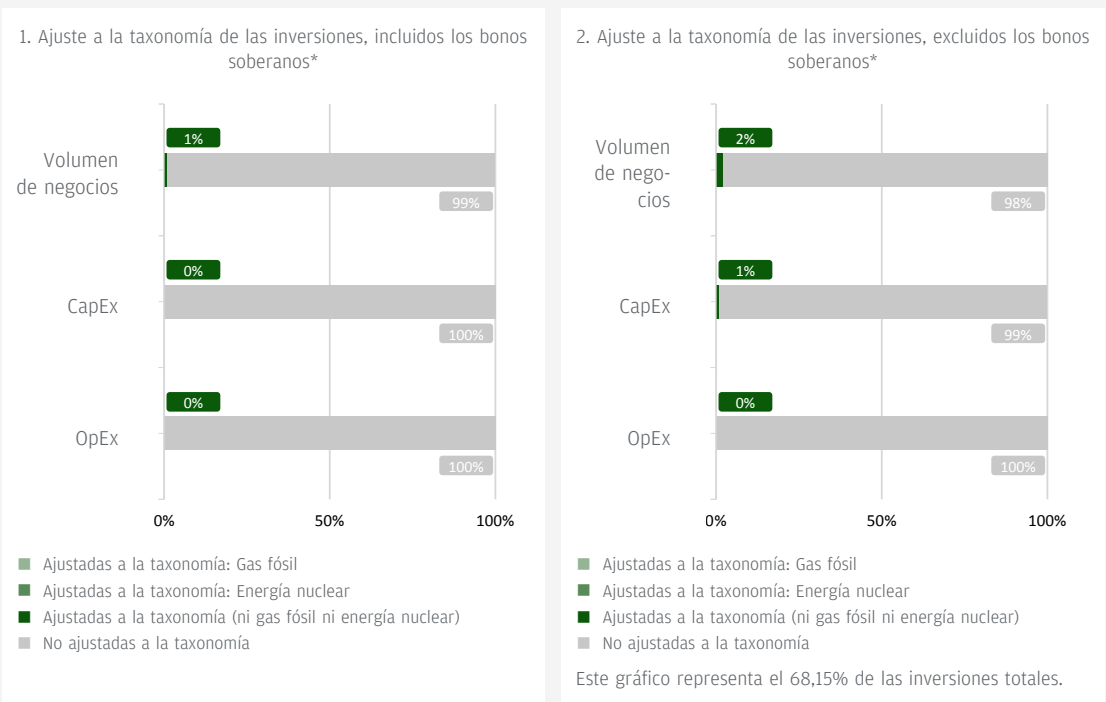
Para cumplir la taxonomía de la UE, los criterios para el **gas fósil** incluyen limitaciones de las emisiones y el paso a energías totalmente renovables o combustibles hipocarbónicos para finales de 2035. En el caso de la **energía nuclear**, los criterios incluyen normas exhaustivas de seguridad y gestión de residuos.

¹ Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la UE (véase la nota explicativa incluida en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

- El **volumen de negocios**, que refleja el porcentaje de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.
- La **inversión en activo fijo** (CapEx), que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.
- Los **gastos de explotación** (OpEx), que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar el ajuste a la taxonomía de los bonos soberanos*, el primer gráfico muestra el ajuste a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra el ajuste a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.



* A efectos de estos gráficos, los «bonos soberanos» incluyen todas las exposiciones soberanas.

Las actividades **facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

Las actividades de **transición** son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

● ¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?

Además de lo ya indicado, la Estrategia no ha asumido ningún compromiso mínimo de realizar inversiones ajustadas a la taxonomía de la UE, incluidas actividades de transición y facilitadoras. El alcance de la adaptación que pueda referirse a continuación es consecuencia del marco de la Estrategia, que tiene en cuenta tanto las inversiones con características medioambientales o sociales positivas como las inversiones sostenibles.

Al cierre del periodo de referencia, el porcentaje calculado de posiciones largas en actividades de transición es del 0,00% y el porcentaje calculado de actividades facilitadoras es del 1,31%.

● ¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los periodos de referencia anteriores?

Ajustadas a la taxonomía	
30/06/2025	0,00%
30/06/2024	0,00%
30/06/2023	0,00%



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?

A la finalización del periodo de referencia, las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE representaban el 15,12% de las posiciones largas.



son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (EU) 2020/852.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

A la finalización del periodo de referencia, las inversiones socialmente sostenibles representaban el 15,66% de las posiciones largas.



¿Qué inversiones se han incluido en «otras» y cuál ha sido su propósito? ¿ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

El 23,82% de las posiciones largas en empresas que no cumplían los criterios descritos en la respuesta a la anterior pregunta titulada «¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?» para considerar que poseían características medioambientales o sociales positivas. Estas inversiones se utilizan con fines de diversificación. Activos líquidos auxiliares, depósitos con entidades de crédito, instrumentos/fondos del mercado monetario (para la gestión de suscripciones y amortizaciones en efectivo, así como de pagos corrientes y extraordinarios) e instrumentos derivados utilizados para la gestión eficaz de la cartera. Estas participaciones fluctúan en función de los flujos de inversión y poseen carácter auxiliar respecto de la política de inversión, siendo su incidencia sobre las operaciones de inversión mínima o nula.

Todas las inversiones, cuando procedía, incluidas las «otras» inversiones, fueron sometidas a las siguientes garantías mínimas/principios en materia de MSG:

- Las garantías mínimas presentadas en el artículo 18 de la taxonomía del Reglamento de la UE (incluida la conformidad con las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos), según las aplica el Gestor de inversiones.
- La aplicación de prácticas de buena gobernanza (entre las que se incluyen la implantación de estructuras de gestión sólidas, las relaciones con los empleados, la remuneración del personal y la conformidad fiscal), según la acomete el Gestor de inversiones.
- La observancia del principio «no causar un perjuicio significativo» previsto bajo la definición de «inversión sostenible» en el Reglamento (UE) 2019/2088.



¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el período de referencia?

Durante el periodo de referencia se aplicaron los siguientes elementos de vinculación de la estrategia de inversión para seleccionar las inversiones de tal modo que se logren todas las características medioambientales o sociales:

- El requisito de invertir como mínimo un 51% de las posiciones largas en empresas con características medioambientales o sociales positivas.
- La selección basada en valores y normas para excluir por completo a las empresas implicadas en determinadas actividades como, por ejemplo, la fabricación de armas controvertidas, así como la aplicación de umbrales porcentuales máximos de ingresos, producción o distribución a actores terceros, por ejemplo del sector del carbón térmico o el tabaco. Para más información, remítase a la política de exclusiones correspondiente al Subfondo en www.jpmorganassetmanagement.lu, buscando el Subfondo que le interese para acceder a la sección sobre factores medioambientales, sociales y de gobernanza.
- Se ha realizado un análisis de selección de cartera para excluir a los infractores conocidos de las prácticas de buena gobernanza. La Estrategia se ha comprometido también a invertir un 10% como mínimo de las posiciones largas en inversiones sostenibles.



¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia designado?

No aplicable

Los índices de referencia son índices para medir si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

Nombre del producto: **JPMorgan Funds - Pacific Equity Fund**

Identificador de entidad jurídica: **549300N6FJS109RJBUS0**

Características medioambientales o sociales

Inversión sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852, por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no incluye una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?	
☒ ☒ ☐ Sí	☒ ☐ ☒ No
☐ Realizó inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental : __% ☐ en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE ☐ en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE ☐ Realizó inversiones sostenibles con un objetivo social : __%	☒ Promovió características medioambientales o sociales y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del 64,83% de inversiones sostenibles ☒ con un objetivo medioambiental en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE ☒ con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE ☒ con un objetivo social ☐ Promovió características medioambientales o sociales, pero no realizó ninguna inversión sostenible



¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

Los **indicadores de sostenibilidad** miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

El Subfondo tenía la vocación de promover una amplia variedad de características medioambientales, sociales y de gobernanza por medio de sus criterios de inclusión de inversiones, más concretamente con una asignación mínima del 51% de los activos a inversiones con características medioambientales o sociales positivas y del 20% a inversiones que sean inversiones sostenibles. El primer compromiso se cumplió a lo largo de todo el periodo de referencia (1 de julio de 2024 - 30 de junio de 2025), y el segundo a partir del 17 de abril de 2025. Al cierre del periodo de referencia, el Subfondo poseía un 91,28% de inversiones con características medioambientales o sociales positivas y un 64,83% de inversiones sostenibles.

Dichas inversiones se seleccionaron mediante la aplicación de criterios de inclusión y exclusión a nivel tanto de activo como de producto. Los criterios de inclusión se ven respaldados por una calificación en materia medioambiental, social y de gobernanza asignada a todas las inversiones en el marco de la estrategia para identificar a las que pueda considerarse que poseen características medioambientales o sociales y a las que cumplan los umbrales para ser consideradas inversiones sostenibles.

La calificación en materia medioambiental, social y de gobernanza tiene en cuenta los siguientes indicadores: la gestión eficaz de las emisiones tóxicas y los residuos o un buen historial medioambiental, así como características sociales como la divulgación eficaz de información en materia de sostenibilidad, la obtención de calificaciones positivas en el ámbito de las relaciones laborales y la gestión de las incidencias de seguridad.

Mediante sus criterios de exclusión (que se han aplicado tanto de manera absoluta como en función de umbrales), el Subfondo promovió determinadas normas y valores, como por ejemplo el apoyo a la protección de los derechos humanos reconocidos internacionalmente. El Subfondo excluyó por completo a las empresas implicadas en la fabricación de armas controvertidas, y aplicó umbrales máximos de ingresos, producción o distribución a actores terceros, por ejemplo del sector del carbón térmico o el tabaco.

En cuanto a la valoración de la buena gobernanza, todas las inversiones (salvo el efectivo y los derivados) fueron analizadas para excluir a los infractores conocidos de las prácticas de buena gobernanza. Además, se tuvieron en cuenta otros aspectos en lo que respecta a las inversiones que se considera que poseen características medioambientales o sociales o que cumplen los criterios para ser consideradas inversiones sostenibles. En relación con dichas inversiones, el Subfondo constituyó un grupo de empresas análogas a efectos de comparación y excluyó a las empresas cuya calificación no se situase en el 80% superior respecto de sus análogas a la vista de determinados indicadores de buena gobernanza.

El Subfondo no tenía objetivos de asignación específicos a favor de características medioambientales o sociales. La medida en que se alcanzaron las características medioambientales y sociales promovidas puede entenderse teniendo en cuenta el porcentaje efectivo de activos que se asignó durante el periodo de referencia a las empresas pertinentes que poseían dichas características.

En resumen, a lo largo de todo el periodo de referencia, el Subfondo cumplió sus mínimos comprometidos precontractuales relativos a la política en materia de características medioambientales o sociales e inversiones sostenibles. El Subfondo aplicó cribados de selección con el objetivo de excluir durante todo el periodo las inversiones potenciales que están prohibidas en virtud de su política de exclusión. La medida en que se cumplieron las normas y valores fomentados por el Subfondo puede valorarse atendiendo a si, durante el periodo de referencia, el Subfondo incluyó posiciones en empresas que habrían estado prohibidas con arreglo a la política de exclusión. El Gestor de inversiones no tiene indicio alguno de que se haya mantenido en la cartera ninguna empresa de estas características. El Gestor de inversiones informa de que, en el futuro, no puede garantizarse la continuidad de estos valores porcentuales ni de la información comunicada, y que depende de un marco jurídico y reglamentario que está en permanente evolución. El periodo de referencia puede tener una duración inferior a los 12 meses cuando el fondo haya sido lanzado o clausurado durante dicho periodo, o cuando en ese tiempo se modifique su estatuto con arreglo al artículo 8/9.

● ¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

Se ha combinado la metodología de calificación en materia medioambiental, social y de gobernanza sujeta a derechos de propiedad del Gestor de inversiones, es decir, la calificación en materia medioambiental, social y de gobernanza sujeta a derechos de propiedad del Gestor de inversiones, con datos de terceros como parte de los criterios de inclusión para medir la consecución de las características medioambientales o sociales que promueve el Subfondo.

La metodología se basaba en la gestión por parte de la empresa de cuestiones medioambientales o sociales pertinentes como, por ejemplo, las emisiones tóxicas, la gestión de residuos, las relaciones laborales y las incidencias de seguridad, así como la diversidad/independencia del consejo de administración y la protección de datos. Para ser incluida en el 51% de activos que se considera que promueven características medioambientales o sociales, una empresa debe obtener una calificación situada en el 80% superior respecto de sus análogas ya sea en el apartado medioambiental o en el apartado social, y además cumplir las condiciones en materia de buena gobernanza indicadas anteriormente, para lo cual se realiza un análisis de selección de cartera para excluir a los infractores conocidos de las prácticas de buena gobernanza.

Al cierre del periodo de referencia, el Subfondo poseía un 91,28% de inversiones con características medioambientales o sociales positivas y un 64,83% de inversiones sostenibles.

Con respecto a las exclusiones basadas en valores y normas aplicadas, el Gestor de inversiones hizo uso de datos para medir la implicación de una empresa en las actividades en cuestión. El análisis de dichos datos derivó en la exclusión total de determinadas inversiones potenciales y en exclusiones parciales mediante la aplicación de umbrales porcentuales máximos de ingresos o producción previstos en la política de exclusión. Las normas de exclusión no se incumplieron en ningún momento durante todo el periodo de referencia. Se incorporó asimismo al análisis de selección un subconjunto de los «indicadores de sostenibilidad adversos» previstos en las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088 sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros.

El Subfondo no tenía objetivos de asignación específicos a favor de características medioambientales o sociales, y en consecuencia no se hace constar aquí el comportamiento de los indicadores en lo que respecta a características medioambientales o sociales concretas.

Para más información, remítase a la Comunicación de características medioambientales/sociales correspondiente al Subfondo en www.jpmorganassetmanagement.lu, buscando el Subfondo que le interese para acceder a la sección sobre factores medioambientales, sociales y de gobernanza.

● ¿... y en comparación con periodos anteriores?

	Características medioambientales o sociales	Inversiones sostenibles	Ajustadas a la taxonomía medioambiental	Otras medioambientales	Sociales
30/06/2025	91,28%	64,83%	9,60%	33,93%	21,29%
30/06/2024	91,43%	63,07%	9,39%	36,13%	17,55%
30/06/2023	91,67%	67,17%	0,00%	49,16%	18,00%

● ¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?

Durante el periodo de referencia, los objetivos de las inversiones sostenibles que el Subfondo logró en parte se correspondieron con uno o varios de los indicados a continuación:

Objetivos medioambientales: (i) reducción del riesgo climático, (ii) transición a una economía circular

Objetivos sociales: (i) comunidades inclusivas y sostenibles - aumento de la representación femenina a nivel directivo, (ii) comunidades inclusivas y sostenibles - aumento de la representación femenina en los consejos de administración, y (iii) facilitación de un entorno y una cultura de trabajo decentes.

La contribución a la consecución de dichos objetivos se determinó atendiendo a (i) los indicadores de sostenibilidad de los productos y servicios, entre los que puede haberse incluido el porcentaje de ingresos derivados del suministro de productos y/o servicios que hayan contribuido a la consecución del correspondiente objetivo sostenible, por ejemplo una empresa que fabrique paneles solares o tecnología de energía limpia y que haya cumplido los umbrales sujetos a derechos de propiedad del

Gestor de inversiones, contribuyendo así a la reducción del riesgo climático. Actualmente, el porcentaje mínimo de ingresos para que toda la participación en la empresa se considere una inversión sostenible es del 20%; o (ii) el hecho de que el emisor sea líder operativo en su grupo de comparación y contribuya a la consecución del objetivo en cuestión. Se entiende que un emisor es líder en su grupo de comparación cuando obtiene una calificación situada en el 20% superior respecto de sus análogos, en función de determinados indicadores de sostenibilidad operativa. Por ejemplo, se considera que una calificación situada en el 20% superior en comparación con sus análogos en el ámbito de la incidencia total de la generación de residuos contribuye a la transición a una economía circular.

La contribución real a estos objetivos puede entenderse teniendo en cuenta el porcentaje efectivo de los activos que se asignó a inversiones sostenibles durante el periodo de referencia. El Subfondo debía invertir un 20% en inversiones sostenibles. El Subfondo no mantuvo en ningún momento durante el periodo un volumen de inversiones sostenibles que se situase por debajo de su mínimo comprometido. Al cierre del periodo de referencia, el 64,83% de sus activos eran inversiones sostenibles.

● **¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no causan un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?**

Las inversiones sostenibles que el Subfondo tenía vocación de realizar fueron sometidas a un proceso de selección destinado a identificar y excluir de la categoría de inversión sostenible a aquellas empresas que el Gestor de inversiones considerase las empresas con peor desempeño, en función de un umbral definido por el Gestor de inversiones, en lo que respecta a determinados aspectos medioambientales. En consecuencia, se consideraron inversiones sostenibles únicamente a las empresas que poseían los mejores indicadores en relación con las mediciones tanto relativas como absolutas.

Entre estos aspectos se incluyen el cambio climático, la protección de los recursos hídricos y marinos, la transición a una economía circular, la contaminación y la protección de la biodiversidad y los ecosistemas. Asimismo, el Gestor de inversiones llevó a cabo un análisis de selección destinado a identificar y excluir a aquellas empresas que el Gestor de inversiones considera que vulneran las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos, basándose para ello en datos suministrados por proveedores de servicios terceros.

● **¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?**

Se han tenido en cuenta tanto los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad de la Tabla 1 del Anexo 1 como otros indicadores determinados por el Gestor de inversiones e incluidos en las Tablas 2 y 3 del Anexo 1 a las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088, y ello como se describe adicionalmente a continuación. El Gestor de inversiones hizo uso de las medidas incluidas en las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088 o, cuando esto no era posible por ser los datos limitados o por otras incidencias técnicas, utilizó variables sustitutivas que fuesen representativas. El Gestor de inversiones agrupó la consideración de varios indicadores en un único indicador «principal», según se indica más adelante, y podría haber utilizado un conjunto de indicadores adicional más amplio que el que se refiere a continuación.

Los indicadores pertinentes de la Tabla 1 del Anexo 1 a las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088 se componen de 9 indicadores medioambientales y 5 indicadores sociales y laborales. Los indicadores medioambientales se enumeran del 1 al 9 y están relacionados con las emisiones de gases de efecto invernadero (1-3), la exposición a combustibles fósiles, la cuota de consumo y producción de energías no renovables, la intensidad en el consumo de energía, las actividades que afectan negativamente a zonas sensibles para la biodiversidad, los vertidos al agua y los residuos peligrosos (4-9 respectivamente). Los indicadores 10 - 14 están relacionados con cuestiones sociales y laborales de la empresa y cubren las vulneraciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales, la carencia de procesos y mecanismos de conformidad para supervisar el cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas, la ausencia de ajustes de la brecha salarial entre hombres y mujeres, la diversidad de género del consejo de administración y la exposición a armas controvertidas (minas antipersona, munición de racimo, armas químicas y armas biológicas) respectivamente.

El enfoque del Gestor de inversiones incluyó aspectos tanto cuantitativos como cualitativos para tener en cuenta los indicadores referidos más arriba. Hizo uso de indicadores concretos para realizar un cribado de selección y tratar de excluir a las empresas susceptibles de causar un perjuicio significativo. Empleó un subconjunto en materia de implicación con ciertas empresas, tratando de influir sobre las buenas prácticas, y utilizó una parte de los mismos como indicadores de buenos resultados en sostenibilidad, aplicando un umbral mínimo sobre el indicador para poder calificar a una inversión de sostenible. Los datos necesarios para tener en cuenta los indicadores, cuando se disponía de ellos, pueden haberse obtenido de las propias empresas en las que se invierte y/o haber sido suministrados por proveedores de servicios terceros (incluyendo datos sustitutivos). Las entradas de datos comunicadas por las propias empresas o suministradas por proveedores terceros pueden basarse en conjuntos de datos e hipótesis que podrían ser insuficientes, tener una calidad deficiente o contener información sesgada. Debido a la dependencia de terceros, el Gestor de inversiones no puede garantizar la exactitud ni la exhaustividad de dichos datos.

Cribado de selección

Algunos de los indicadores se tuvieron en cuenta por medio del análisis de selección basado en valores y normas que se utilizó para aplicar exclusiones. En dichas exclusiones se tuvieron en cuenta los indicadores 10 y 14 relativos a los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y a las armas controvertidas. El Gestor de inversiones aplicó asimismo un cribado de selección especial. Debido a ciertos aspectos técnicos, como por ejemplo la cobertura de datos en indicadores concretos, el Gestor de inversiones aplicó ya sea el indicador específico previsto en la Tabla 1 o un sustituto representativo definido por el Gestor de inversiones para cribar las empresas en las que se invierte atendiendo a los correspondientes asuntos medioambientales, sociales y laborales. Por ejemplo, en la

Tabla 1 las emisiones de gases de efecto invernadero están asociadas a varios indicadores y sus correspondientes medidas, a saber: emisiones de gases de efecto invernadero, huella de carbono e intensidad de gases de efecto invernadero (indicadores 1-3). El Gestor de inversiones utilizó datos de intensidad de gases de efecto invernadero (indicador 3), datos relativos al consumo y la producción de energías no renovables (indicador 5) y datos sobre la intensidad de consumo de energía (indicador 6) para llevar a cabo su selección en el ámbito de las emisiones de gases de efecto invernadero.

En cuanto al cribado de selección especial y en lo que respecta a las actividades que afectan negativamente a zonas sensibles para la biodiversidad y a los vertidos al agua (indicadores 7 y 8), se utilizaron datos sustitutivos representativos de terceros en vez de los indicadores específicos de la Tabla 1, y ello por ser los datos limitados. El Gestor de inversiones también tuvo en cuenta el indicador 9 relativo a los residuos peligrosos en lo que respecta al cribado de selección especial.

Implicación empresarial

Además del cribado selectivo de empresas que ya se ha descrito, el Gestor de inversiones se implicó de manera continuada con determinadas empresas subyacentes seleccionadas en las que se invierte. Como base para seleccionar a dichas empresas de conformidad con el enfoque adoptado por el Gestor de inversiones en materia de tutela e implicación empresarial, se utilizó un subconjunto de indicadores, con sujeción a determinadas consideraciones técnicas como la cobertura de datos. Entre los indicadores utilizados en relación con dicha implicación se encuentran los indicadores 3, 5 y 13 de la Tabla 1 relativos a la intensidad de gases de efecto invernadero, la cuota de energías no renovables y la diversidad de género del consejo de administración. Se hizo uso asimismo de los indicadores 2 de la Tabla 2, y 3 de la Tabla 3, relativos a las emisiones de contaminantes atmosféricos y el número de días perdidos por lesiones, accidentes, muertes o enfermedades.

Indicadores de sostenibilidad

El Gestor de inversiones utilizó los indicadores 3 y 13 relativos a la intensidad de gases de efecto invernadero y la diversidad de género del consejo de administración como indicadores de sostenibilidad para facilitar la consideración de una inversión como inversión sostenible. Una de las vías requería que, para poder ser considerada una inversión sostenible, la empresa fuese considerada líder operativo en su grupo de comparación. Para ello, debía obtener una calificación en el indicador situada en el 20% superior respecto de sus análogas.

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

● ¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:

Se aplicaron exclusiones de cartera basadas en normas, según se ha descrito más arriba, en la respuesta a la pregunta «¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?», para tratar de ajustarse a dichas directrices y principios. Se utilizaron datos de terceros para identificar infractores potenciales. Salvo en aquellos supuestos en que se haya concedido una excepción, el Subfondo prohibió toda inversión en estos emisores.

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente ningún objetivo medioambiental o social.



¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

El Subfondo tuvo en cuenta algunas de las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad mediante un análisis de cribado basado en normas y valores para detectar y aplicar exclusiones. En lo que respecta a dicho cribado, se utilizaron los indicadores 10 y 14, relativos a las vulneraciones del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las armas controvertidas, de las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088. El Subfondo utilizó asimismo algunos de los indicadores como parte del análisis de cribado en función del cumplimiento del principio «no causar un perjuicio significativo», según se ha indicado con más detalle en la respuesta a la pregunta inmediatamente anterior, para decidir que una inversión podía considerarse una inversión sostenible.

Se utilizó un subconjunto de los indicadores de sostenibilidad adversos ya indicados para decidir implicarse empresarialmente con algunas de las empresas en las que se invierte, en función de su respectivo comportamiento en las principales incidencias adversas (PAI, por las siglas en inglés de principal adverse impacts).



¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

La lista incluye las inversiones que constituyen **la mayor parte de las inversiones** del producto financiero durante el período de referencia, que es: 01/07/2024 - 30/06/2025

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC	Tecnología de la información	8,87	Taiwán
TENCENT HOLDINGS LTD	Servicios de comunicación	4,90	Islas Caimán
SONY GROUP CORP	Consumo discrecional	4,29	Japón
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	Tecnología de la información	3,69	Corea del Sur
ALIBABA GROUP HOLDING LTD	Consumo discrecional	3,18	Islas Caimán
HDFC BANK LTD-ADR	Productos financieros	2,76	India
HONG KONG EXCHANGES & CLEAR	Productos financieros	2,53	Hong Kong
HITACHI LTD	Industria	2,51	Japón
DAIICHI SANKYO CO LTD	Atención sanitaria	2,17	Japón
HOYA CORP	Atención sanitaria	2,06	Japón
BANK CENTRAL ASIA TBK PT	Productos financieros	1,99	Indonesia
KEYENCE CORP	Tecnología de la información	1,74	Japón
RAKUTEN BANK LTD	Productos financieros	1,72	Japón
SK HYNIX INC	Tecnología de la información	1,65	Corea del Sur
MACQUARIE GROUP LTD	Productos financieros	1,64	Australia

Principales inversiones durante el Periodo finalizado el 30/06/2024

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC	Tecnología de la información	7,71	Taiwán
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	Tecnología de la información	4,85	Corea del Sur
TENCENT HOLDINGS LTD	Servicios de comunicación	4,53	Islas Caimán
SONY GROUP CORP	Consumo discrecional	3,25	Japón
DAIICHI SANKYO CO LTD	Atención sanitaria	2,46	Japón
MACQUARIE GROUP LTD	Productos financieros	2,21	Australia
HDFC BANK LIMITED	Productos financieros	2,16	India
SK HYNIX INC	Tecnología de la información	2,15	Corea del Sur
KEYENCE CORP	Tecnología de la información	2,10	Japón
BANK CENTRAL ASIA TBK PT	Productos financieros	2,04	Indonesia
RECRUIT HOLDINGS CO LTD	Industria	2,03	Japón
AIA GROUP LTD	Productos financieros	1,99	Hong Kong
TOKIO MARINE HOLDINGS INC	Productos financieros	1,96	Japón
INFOSYS LTD	Tecnología de la información	1,83	India
CSL LTD	Atención sanitaria	1,80	Australia



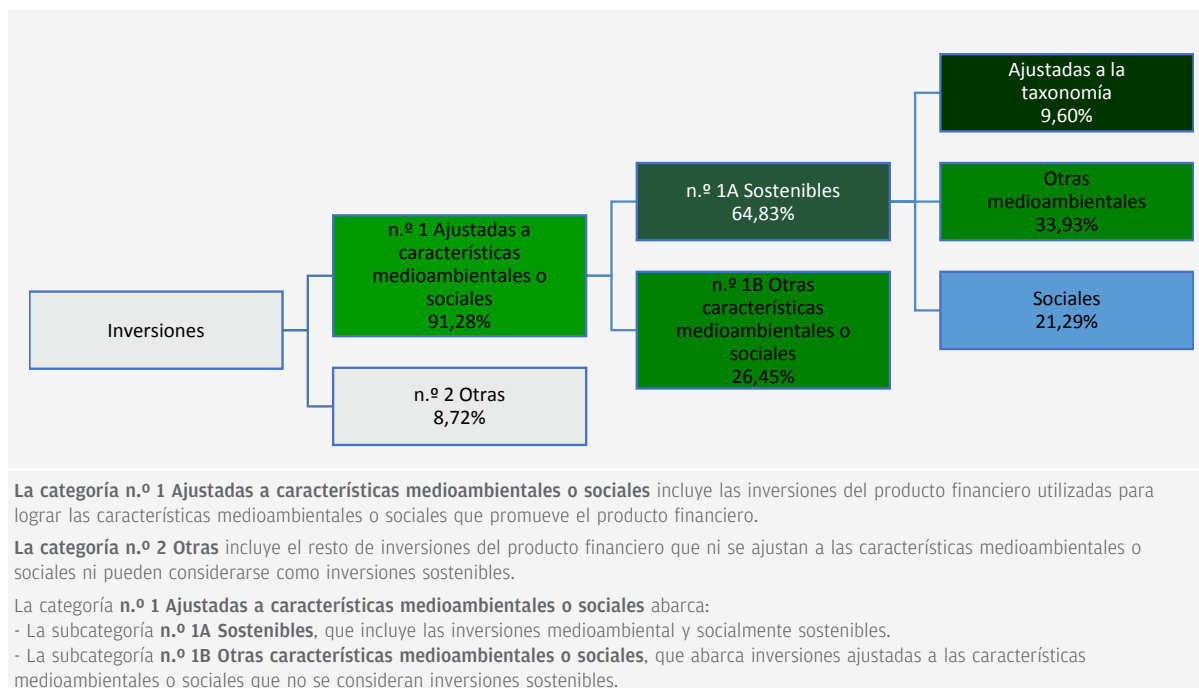
¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

¿Cuál ha sido la asignación de activos?

Al cierre del periodo de referencia, el Subfondo tenía asignado un 91,28% de sus activos a empresas que mostraban características medioambientales o sociales positivas y un 64,83% de sus activos a inversiones sostenibles. El Subfondo no se ha comprometido a invertir ninguna proporción de activos específicamente en valores que muestren características medioambientales positivas o características sociales positivas, como tampoco existe compromiso alguno con uno o varios objetivos medioambientales o sociales.

Nota: El ajuste a la taxonomía de la UE de los instrumentos que JP Morgan considera inversiones sostenibles puede diferir del ajuste total a la taxonomía de la UE del Subfondo según se hace constar a continuación (en la respuesta a la pregunta: ¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?).



● ¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Aunque el Subfondo ha promovido determinadas características medioambientales y sociales por medio de sus criterios de inclusión y exclusión, cabe la posibilidad de que haya invertido en una amplia variedad de sectores; remítase a la lista incluida más abajo para consultar el desglose por sector al cierre del periodo de referencia. Además, el Gestor de inversiones se implicó de manera continuada con determinadas empresas subyacentes seleccionadas en las que se invierte. En la siguiente tabla se incluirán, en caso de que se posean, las inversiones en sectores y subsectores de la economía que deriven beneficios de la exploración, minería, extracción, producción, procesamiento, almacenamiento, refinado o distribución, incluidos el transporte, almacenamiento y comercialización, de combustibles fósiles. En el denominador de los porcentajes de activos incluidos tanto en la siguiente tabla como en la tabla de Principales inversiones se incluyen activos líquidos auxiliares, depósitos con entidades de crédito, instrumentos/fondos del mercado monetario (para la gestión de suscripciones y amortizaciones en efectivo, así como de pagos corrientes y extraordinarios) e instrumentos derivados utilizados para la gestión eficaz de la cartera; todos estos elementos quedan excluidos, sin embargo, de los resultados.

Sector	Subsector	% de activos
Tecnología de la información	Semiconductores y equipos semiconductores	12,20
Productos financieros	Banca	11,11
Tecnología de la información	Hardware y equipos tecnológicos	9,27
Servicios de comunicación	Medios de comunicación y entretenimiento	8,44
Productos financieros	Servicios financieros	7,53
Consumo discrecional	Bienes de consumo duraderos y ropa	6,36
Productos financieros	Seguros	5,25
Consumo discrecional	Automóviles y componentes	4,58
Industria	Bienes de capital	4,43
Materiales	Materiales	3,99
Consumo discrecional	Servicios de consumo	3,67
Atención sanitaria	Equipos y servicios sanitarios	3,37
Consumo discrecional	Distribución y comercio minorista de productos de consumo discrecional	3,26
Tecnología de la información	Software y servicios	3,12
Industria	Servicios comerciales y profesionales	3,07
Atención sanitaria	Empresas farmacéuticas, biotecnología y ciencias de la vida	2,79
Productos básicos de consumo	Distribución y comercio minorista de productos básicos de consumo	2,45
Bienes inmuebles	Gestión y promoción de bienes inmuebles	1,92
Productos básicos de consumo	Productos alimentarios, bebidas y tabaco	0,99

Sector	Subsector	% de activos
Servicios de comunicación	Servicios de telecomunicación	0,86
Energía	Energía	0,44



¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

Los datos sobre ajuste a la taxonomía de la UE son muy limitados en la actualidad, sobre todo en lo que respecta al gas fósil y la energía nuclear. Esperamos que esta situación mejore con el tiempo a medida que un número creciente de emisores vayan publicando información de ajuste y los datos pasen a estar disponibles.

El Subfondo no ha asumido ningún compromiso mínimo de inversiones sostenibles con objetivos medioambientales ajustadas a la taxonomía de la UE.

En consecuencia, el documento de comunicación precontractual correspondiente al Subfondo hace constar un volumen de inversiones sostenibles objetivo con un objetivo medioambiental ajustado a la taxonomía de la UE del 0%. El ajuste del Subfondo es del 9,60% basándose en la cifra de negocio y es consecuencia del marco del Subfondo, que tiene en cuenta tanto las inversiones con características medioambientales o sociales como las inversiones sostenibles (según se definen en el Reglamento (UE) 2019/2088).

Los gráficos incluidos más abajo ilustran adicionalmente el volumen real de inversión en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental ajustado a la taxonomía de la UE medido al cierre del periodo de referencia. En el gráfico de barras no se mostrarán las participaciones por debajo del 1%.

● ¿Invirtió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplieran la taxonomía de la UE ¹?

- ☐ Sí:
- ☐ En gas fósil ☐ En energía nuclear
- ☒ No

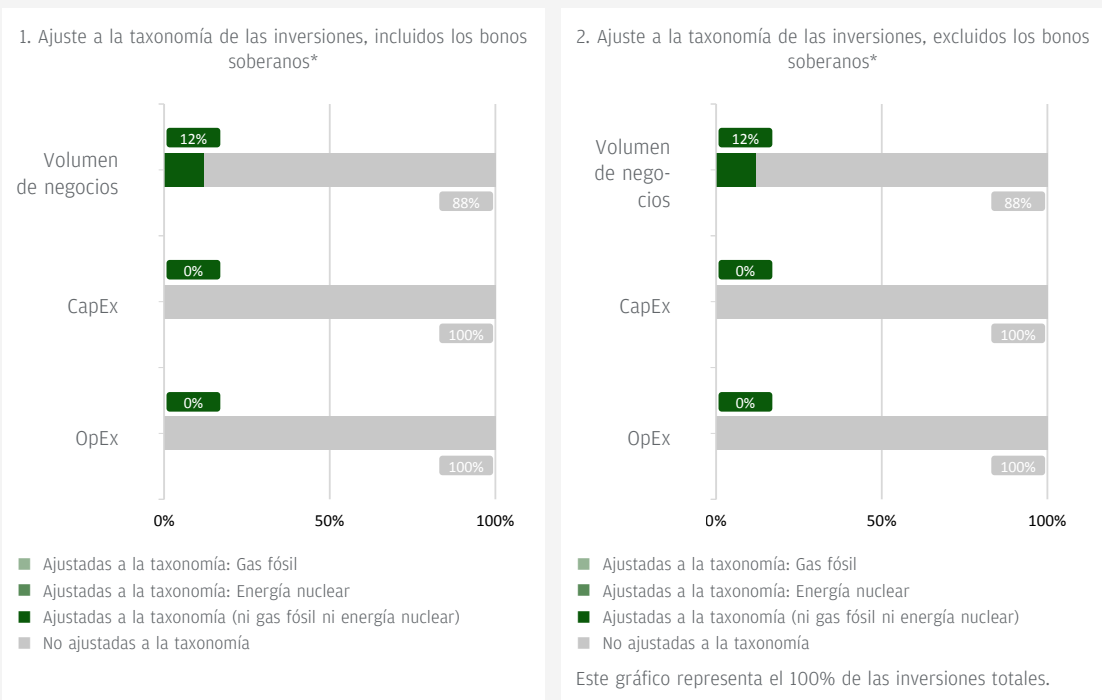
Para cumplir la taxonomía de la UE, los criterios para el **gas fósil** incluyen limitaciones de las emisiones y el paso a energías totalmente renovables o combustibles hipocarbónicos para finales de 2035. En el caso de la **energía nuclear**, los criterios incluyen normas exhaustivas de seguridad y gestión de residuos.

¹ Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la UE (véase la nota explicativa incluida en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

- El **volumen de negocios**, que refleja el porcentaje de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.
- La **inversión en activo fijo** (CapEx), que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.
- Los **gastos de explotación** (OpEx), que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar el ajuste a la taxonomía de los bonos soberanos*, el primer gráfico muestra el ajuste a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra el ajuste a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.



* A efectos de estos gráficos, los «bonos soberanos» incluyen todas las exposiciones soberanas.

Las actividades **facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

Las actividades de **transición** son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

● ¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?

Además de lo ya indicado, el Subfondo no ha asumido ningún compromiso mínimo de realizar inversiones ajustadas a la taxonomía de la UE, incluidas actividades de transición y facilitadoras. El alcance del ajuste que pueda referirse a continuación es consecuencia del marco del Subfondo, que tiene en cuenta tanto las inversiones con características medioambientales o sociales positivas como las inversiones sostenibles.

Al cierre del periodo de referencia, el porcentaje calculado de actividades de transición es del 0,00% y el porcentaje calculado de actividades facilitadoras es del 11,60%.

● ¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los periodos de referencia anteriores?

Ajustadas a la taxonomía	
30/06/2025	9,60%
30/06/2024	9,39%
30/06/2023	0,00%



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?

La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE era del 33,93% de los activos al final del periodo de referencia.



son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (EU) 2020/852.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

La proporción de inversiones socialmente sostenibles era del 21,29% de los activos al final del periodo de referencia.



¿Qué inversiones se han incluido en «otras» y cuál ha sido su propósito? ¿ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

El 8,72% de los activos en empresas que no cumplían los criterios descritos en la respuesta a la anterior pregunta titulada «¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?» para considerar que poseían características medioambientales o sociales positivas. Estas inversiones se utilizan con fines de diversificación. Activos líquidos auxiliares, depósitos con entidades de crédito, instrumentos/fondos del mercado monetario (para la gestión de suscripciones y amortizaciones en efectivo, así como de pagos corrientes y extraordinarios) e instrumentos derivados utilizados para la gestión eficaz de la cartera. Estas participaciones fluctúan en función de los flujos de inversión y poseen carácter auxiliar respecto de la política de inversión, siendo su incidencia sobre las operaciones de inversión mínima o nula.

Todas las inversiones, cuando procedía, incluidas las «otras» inversiones, fueron sometidas a las siguientes garantías mínimas/principios en materia de MSG:

- Las garantías mínimas presentadas en el artículo 18 de la taxonomía del Reglamento de la UE (incluida la conformidad con las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos), según las aplica el Gestor de inversiones.
- La aplicación de prácticas de buena gobernanza (entre las que se incluyen la implantación de estructuras de gestión sólidas, las relaciones con los empleados, la remuneración del personal y la conformidad fiscal), según la acomete el Gestor de inversiones.
- La observancia del principio «no causar un perjuicio significativo» previsto bajo la definición de «inversión sostenible» en el Reglamento (UE) 2019/2088.



¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el período de referencia?

Durante el periodo de referencia se aplicaron los siguientes elementos de vinculación de la estrategia de inversión para seleccionar las inversiones de tal modo que se logren todas las características medioambientales o sociales:

- El requisito de invertir como mínimo un 51% de los activos en empresas con características medioambientales o sociales positivas.
- La selección basada en valores y normas para excluir por completo a las empresas implicadas en determinadas actividades como, por ejemplo, la fabricación de armas controvertidas, así como la aplicación de umbrales porcentuales máximos de ingresos, producción o distribución a actores terceros, por ejemplo del sector del carbón térmico o el tabaco. Para más información, remítase a la política de exclusiones correspondiente al Subfondo en www.ipmorganassetmanagement.lu, buscando el Subfondo que le interese para acceder a la sección sobre factores medioambientales, sociales y de gobernanza.
- Se ha realizado un análisis de selección de cartera para excluir a los infractores conocidos de las prácticas de buena gobernanza.

El Subfondo se ha comprometido también a invertir un 20% como mínimo de los activos en inversiones sostenibles.

En la respuesta a la pregunta «¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?» se incluye información adicional en el ámbito de la implicación empresarial.



¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia designado?

Los índices de referencia son índices para medir si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

No aplicable

efectos de comparación y excluyó a las empresas cuya calificación no se situase en el 80% superior respecto de sus análogas a la vista de determinados indicadores de buena gobernanza.

El Subfondo no tenía objetivos de asignación específicos a favor de características medioambientales o sociales. La medida en que se alcanzaron las características medioambientales y sociales promovidas puede entenderse teniendo en cuenta el porcentaje efectivo de activos que se asignó durante el periodo de referencia a las empresas pertinentes que poseían dichas características.

En resumen, a lo largo de todo el periodo de referencia, el Subfondo cumplió sus mínimos comprometidos precontractuales relativos a la política en materia de características medioambientales o sociales e inversiones sostenibles. El Subfondo aplicó cribados de selección con el objetivo de excluir durante todo el periodo las inversiones potenciales que están prohibidas en virtud de su política de exclusión. La medida en que se cumplieron las normas y valores fomentados por el Subfondo puede valorarse atendiendo a si, durante el periodo de referencia, el Subfondo incluyó posiciones en empresas que habrían estado prohibidas con arreglo a la política de exclusión. El Gestor de inversiones no tiene indicio alguno de que se haya mantenido en la cartera ninguna empresa de estas características. El Gestor de inversiones informa de que, en el futuro, no puede garantizarse la continuidad de estos valores porcentuales ni de la información comunicada, y que depende de un marco jurídico y reglamentario que está en permanente evolución. El periodo de referencia puede tener una duración inferior a los 12 meses cuando el fondo haya sido lanzado o clausurado durante dicho periodo, o cuando en ese tiempo se modifique su estatuto con arreglo al artículo 8/9.

● ¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

El Subfondo tenía la vocación de promover la inversión en empresas identificadas por el Gestor de inversiones por su implicación en la investigación, el desarrollo, la producción o la comercialización de terapias genéticas, así como en los negocios vinculados a ellas. Para identificar a estas empresas, el Gestor de inversiones utilizó ThemeBot, una herramienta de procesamiento del lenguaje natural sujeta a derechos de propiedad con la que:

- Se identificaron las palabras clave y los conceptos relacionados con el tema y se definió su relevancia, y
- Se evaluaron documentos públicos como, por ejemplo, documentos presentados ante las autoridades reguladoras, informes bursátiles, noticias o perfiles de empresas, para identificar a las empresas con mayor exposición al tema.

El Gestor de inversiones supervisó y controló el proceso de identificación de temas y de construcción de la cartera, y llevó a cabo una selección activa de títulos para la cartera del Subfondo.

Se ha combinado la metodología de calificación en materia medioambiental, social y de gobernanza sujeta a derechos de propiedad del Gestor de inversiones, es decir, la calificación en materia medioambiental, social y de gobernanza sujeta a derechos de propiedad del Gestor de inversiones, con datos de terceros como parte de los criterios de inclusión para medir la consecución de las características medioambientales o sociales que promueve el Subfondo.

La metodología se basaba en la gestión por parte de la empresa de cuestiones medioambientales o sociales pertinentes como, por ejemplo, las emisiones tóxicas, la gestión de residuos, las relaciones laborales y las incidencias de seguridad, así como la diversidad/independencia del consejo de administración y la protección de datos. Para ser incluida en el 51% de activos que se considera que promueven características medioambientales o sociales, una empresa debe obtener una calificación situada en el 80% superior respecto de sus análogas ya sea en el apartado medioambiental o en el apartado social, y además cumplir las condiciones en materia de buena gobernanza indicadas anteriormente, para lo cual se realiza un análisis de selección de cartera para excluir a los infractores conocidos de las prácticas de buena gobernanza.

Al cierre del periodo de referencia, el Subfondo poseía un 86,74% de inversiones con características medioambientales o sociales positivas y un 55,02% de inversiones sostenibles.

Con respecto a las exclusiones basadas en valores y normas aplicadas, el Gestor de inversiones hizo uso de datos para medir la implicación de una empresa en las actividades en cuestión. El análisis de dichos datos derivó en la exclusión total de determinadas inversiones potenciales y en exclusiones parciales mediante la aplicación de umbrales porcentuales máximos de ingresos o producción previstos en la política de exclusión. Las normas de exclusión no se incumplieron en ningún momento durante todo el periodo de referencia. Se incorporó asimismo al análisis de selección un subconjunto de los «indicadores de sostenibilidad adversos» previstos en las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088 sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros.

El Subfondo no tenía objetivos de asignación específicos a favor de características medioambientales o sociales, y en consecuencia no se hace constar aquí el comportamiento de los indicadores en lo que respecta a características medioambientales o sociales concretas.

Para más información, remítase a la Comunicación de características medioambientales/sociales correspondiente al Subfondo en www.jpmorganassetmanagement.lu, buscando el Subfondo que le interese para acceder a la sección sobre factores medioambientales, sociales y de gobernanza.

● ¿... y en comparación con periodos anteriores?

	Características medioambientales o sociales	Inversiones sostenibles	Ajustadas a la taxonomía medioambiental	Otras medioambientales	Sociales
30/06/2025	86,74%	55,02%	0,00%	10,74%	44,28%
30/06/2024	59,07%	33,66%	0,00%	0,86%	32,80%
30/06/2023	81,59%	28,70%	0,00%	6,25%	22,46%

● **¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?**

Durante el periodo de referencia, los objetivos de las inversiones sostenibles que el Subfondo logró en parte se correspondieron con uno o varios de los indicados a continuación:

Objetivos medioambientales: (i) reducción del riesgo climático, (ii) transición a una economía circular

Objetivos sociales: (i) comunidades inclusivas y sostenibles - aumento de la representación femenina a nivel directivo, (ii) comunidades inclusivas y sostenibles - aumento de la representación femenina en los consejos de administración, y (iii) facilitación de un entorno y una cultura de trabajo decentes.

La contribución a la consecución de dichos objetivos se determinó atendiendo a (i) los indicadores de sostenibilidad de los productos y servicios, entre los que puede haberse incluido el porcentaje de ingresos derivados del suministro de productos y/o servicios que hayan contribuido a la consecución del correspondiente objetivo sostenible, por ejemplo una empresa que fabrique paneles solares o tecnología de energía limpia y que haya cumplido los umbrales sujetos a derechos de propiedad del Gestor de inversiones, contribuyendo así a la reducción del riesgo climático. Actualmente, el porcentaje mínimo de ingresos para que toda la participación en la empresa se considere una inversión sostenible es del 20%; o (ii) el hecho de que el emisor sea líder operativo en su grupo de comparación y contribuya a la consecución del objetivo en cuestión. Se entiende que un emisor es líder en su grupo de comparación cuando obtiene una calificación situada en el 20% superior respecto de sus análogos, en función de determinados indicadores de sostenibilidad operativa. Por ejemplo, se considera que una calificación situada en el 20% superior en comparación con sus análogas en el ámbito de la incidencia total de la generación de residuos contribuye a la transición a una economía circular.

La contribución real a estos objetivos puede entenderse teniendo en cuenta el porcentaje efectivo de los activos que se asignó a inversiones sostenibles durante el periodo de referencia. El Subfondo debía invertir un 10% en inversiones sostenibles. El Subfondo no mantuvo en ningún momento durante el periodo un volumen de inversiones sostenibles que se situase por debajo de su mínimo comprometido. Al cierre del periodo de referencia, el 55,02% de sus activos eran inversiones sostenibles.

● **¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no causan un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?**

Las inversiones sostenibles que el Subfondo tenía vocación de realizar fueron sometidas a un proceso de selección destinado a identificar y excluir de la categoría de inversión sostenible a aquellas empresas que el Gestor de inversiones considerase las empresas con peor desempeño, en función de un umbral definido por el Gestor de inversiones, en lo que respecta a determinados aspectos medioambientales. En consecuencia, se consideraron inversiones sostenibles únicamente a las empresas que poseían los mejores indicadores en relación con las mediciones tanto relativas como absolutas.

Entre estos aspectos se incluyen el cambio climático, la protección de los recursos hídricos y marinos, la transición a una economía circular, la contaminación y la protección de la biodiversidad y los ecosistemas. Asimismo, el Gestor de inversiones llevó a cabo un análisis de selección destinado a identificar y excluir a aquellas empresas que el Gestor de inversiones considera que vulneran las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos, basándose para ello en datos suministrados por proveedores de servicios terceros.

● **¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?**

Se han tenido en cuenta tanto los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad de la Tabla 1 del Anexo 1 como otros indicadores determinados por el Gestor de inversiones e incluidos en las Tablas 2 y 3 del Anexo 1 a las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088, y ello como se describe adicionalmente a continuación. El Gestor de inversiones hizo uso de las medidas incluidas en las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088 o, cuando esto no era posible por ser los datos limitados o por otras incidencias técnicas, utilizó variables sustitutivas que fuesen representativas. El Gestor de inversiones agrupó la consideración de varios indicadores en el único indicador «principal», según se indica más adelante, y podría haber utilizado un conjunto de indicadores adicional más amplio que el que se refiere a continuación.

Los indicadores pertinentes de la Tabla 1 del Anexo 1 a las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088 se componen de 9 indicadores medioambientales y 5 indicadores sociales y laborales. Los indicadores medioambientales se enumeran del 1 al 9 y están relacionados con las emisiones de gases de efecto invernadero (1-3), la exposición a combustibles fósiles, la cuota de consumo y producción de energías no renovables, la intensidad en el consumo de energía, las actividades que afectan negativamente a zonas sensibles para la biodiversidad, los vertidos al agua y los residuos peligrosos (4-9 respectivamente).

Los indicadores 10 - 14 están relacionados con cuestiones sociales y laborales de la empresa y cubren las vulneraciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales, la carencia de procesos y mecanismos de conformidad para supervisar el cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas, la ausencia de ajustes de la brecha salarial entre hombres y mujeres, la diversidad de género del consejo de administración y la exposición a armas controvertidas (minas antipersona, munición de racimo, armas químicas y armas biológicas) respectivamente.

El enfoque del Gestor de inversiones incluyó aspectos tanto cuantitativos como cualitativos para tener en cuenta los indicadores referidos más arriba. Hizo uso de indicadores concretos para realizar un cribado de selección y tratar de excluir a las empresas susceptibles de causar un perjuicio significativo. Empleó un subconjunto en materia de implicación con ciertas empresas, tratando de influir sobre las buenas prácticas, y utilizó una parte de los mismos como indicadores de buenos resultados en sostenibilidad, aplicando un umbral mínimo sobre el indicador para poder calificar a una inversión de

sostenible. Los datos necesarios para tener en cuenta los indicadores, cuando se disponía de ellos, pueden haberse obtenido de las propias empresas en las que se invierte y/o haber sido suministrados por proveedores de servicios terceros (incluyendo datos sustitutivos). Las entradas de datos comunicadas por las propias empresas o suministradas por proveedores terceros pueden basarse en conjuntos de datos e hipótesis que podrían ser insuficientes, tener una calidad deficiente o contener información sesgada. Debido a la dependencia de terceros, el Gestor de inversiones no puede garantizar la exactitud ni la exhaustividad de dichos datos.

Cribado de selección

Algunos de los indicadores se tuvieron en cuenta por medio del análisis de selección basado en valores y normas que se utilizó para aplicar exclusiones. En dichas exclusiones se tuvieron en cuenta los indicadores 10 y 14 relativos a los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y a las armas controvertidas. El Gestor de inversiones aplicó asimismo un cribado de selección especial. Debido a ciertos aspectos técnicos, como por ejemplo la cobertura de datos en indicadores concretos, el Gestor de inversiones aplicó ya sea el indicador específico previsto en la Tabla 1 o un sustituto representativo definido por el Gestor de inversiones para cribar las empresas en las que se invierte atendiendo a los correspondientes asuntos medioambientales, sociales y laborales. Por ejemplo, en la Tabla 1 las emisiones de gases de efecto invernadero están asociadas a varios indicadores y sus correspondientes medidas, a saber: emisiones de gases de efecto invernadero, huella de carbono e intensidad de gases de efecto invernadero (indicadores 1-3). El Gestor de inversiones utilizó datos de intensidad de gases de efecto invernadero (indicador 3), datos relativos al consumo y la producción de energías no renovables (indicador 5) y datos sobre la intensidad de consumo de energía (indicador 6) para llevar a cabo su selección en el ámbito de las emisiones de gases de efecto invernadero.

En cuanto al cribado de selección especial y en lo que respecta a las actividades que afectan negativamente a zonas sensibles para la biodiversidad y a los vertidos al agua (indicadores 7 y 8), se utilizaron datos sustitutivos representativos de terceros en vez de los indicadores específicos de la Tabla 1, y ello por ser los datos limitados. El Gestor de inversiones también tuvo en cuenta el indicador 9 relativo a los residuos peligrosos en lo que respecta al cribado de selección especial.

Implicación empresarial

Además del cribado selectivo de empresas que ya se ha descrito, el Gestor de inversiones se implicó de manera continuada con determinadas empresas subyacentes seleccionadas en las que se invierte. Como base para seleccionar a dichas empresas de conformidad con el enfoque adoptado por el Gestor de inversiones en materia de tutela e implicación empresarial, se utilizó un subconjunto de indicadores, con sujeción a determinadas consideraciones técnicas como la cobertura de datos. Entre los indicadores utilizados en relación con dicha implicación se encuentran los indicadores 3, 5 y 13 de la Tabla 1 relativos a la intensidad de gases de efecto invernadero, la cuota de energías no renovables y la diversidad de género del consejo de administración. Se hizo uso asimismo de los indicadores 2 de la Tabla 2, y 3 de la Tabla 3, relativos a las emisiones de contaminantes atmosféricos y el número de días perdidos por lesiones, accidentes, muertes o enfermedades.

Indicadores de sostenibilidad

El Gestor de inversiones utilizó los indicadores 3 y 13 relativos a la intensidad de gases de efecto invernadero y la diversidad de género del consejo de administración como indicadores de sostenibilidad para facilitar la consideración de una inversión como inversión sostenible. Una de las vías requería que, para poder ser considerada una inversión sostenible, la empresa fuese considerada líder operativo en su grupo de comparación. Para ello, debía obtener una calificación en el indicador situada en el 20% superior respecto de sus análogas.

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

● ¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:

Se aplicaron exclusiones de cartera basadas en normas, según se ha descrito más arriba, en la respuesta a la pregunta «¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?», para tratar de ajustarse a dichas directrices y principios. Se utilizaron datos de terceros para identificar infractores potenciales. Salvo en aquellos supuestos en que se haya concedido una excepción, el Subfondo prohibió toda inversión en estos emisores.

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente ningún objetivo medioambiental o social.



¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las

El Subfondo tuvo en cuenta algunas de las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad mediante un análisis de cribado basado en normas y valores para detectar y aplicar exclusiones. En lo que respecta a dicho cribado, se utilizaron los indicadores 10 y 14, relativos a las vulneraciones del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las armas controvertidas, de las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088. El Subfondo utilizó asimismo algunos de los indicadores como parte del análisis

decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.



La lista incluye las inversiones que constituyen **la mayor parte de las inversiones** del producto financiero durante el período de referencia, que es: 01/07/2024 - 30/06/2025

de cribado en función del cumplimiento del principio «no causar un perjuicio significativo», según se ha indicado con más detalle en la respuesta a la pregunta inmediatamente anterior, para decidir que una inversión podía considerarse una inversión sostenible. Se utilizó un subconjunto de los indicadores de sostenibilidad adversos ya indicados para decidir implicarse empresarialmente con algunas de las empresas en las que se invierte, en función de su respectivo comportamiento en las principales incidencias adversas (PAI, por las siglas en inglés de principal adverse impacts).

¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
GILEAD SCIENCES INC	Atención sanitaria	3,31	Estados Unidos
NOVARTIS AG-REG	Atención sanitaria	3,29	Suiza
ALNYLAM PHARMACEUTICALS INC	Atención sanitaria	3,29	Estados Unidos
AMGEN INC	Atención sanitaria	2,99	Estados Unidos
PTC THERAPEUTICS INC	Atención sanitaria	2,96	Estados Unidos
KRYSTAL BIOTECH INC	Atención sanitaria	2,94	Estados Unidos
LONZA GROUP AG-REG	Atención sanitaria	2,92	Suiza
BIO-TECHNE CORP	Atención sanitaria	2,91	Estados Unidos
VERTEX PHARMACEUTICALS INC	Atención sanitaria	2,83	Estados Unidos
BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	Atención sanitaria	2,81	Estados Unidos
VERICEL CORP	Atención sanitaria	2,78	Estados Unidos
IONIS PHARMACEUTICALS INC	Atención sanitaria	2,73	Estados Unidos
ASTELLAS PHARMA INC	Atención sanitaria	2,69	Japón
BIOMARIN PHARMACEUTICAL INC	Atención sanitaria	2,68	Estados Unidos
ARCELLX INC	Atención sanitaria	2,47	Estados Unidos

Principales inversiones durante el Periodo finalizado el 30/06/2024

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
NOVARTIS AG-REG	Atención sanitaria	3,30	Suiza
VERTEX PHARMACEUTICALS INC	Atención sanitaria	3,29	Estados Unidos
IONIS PHARMACEUTICALS INC	Atención sanitaria	3,07	Estados Unidos
AMGEN INC	Atención sanitaria	3,06	Estados Unidos
ALNYLAM PHARMACEUTICALS INC	Atención sanitaria	3,06	Estados Unidos
GILEAD SCIENCES INC	Atención sanitaria	3,03	Estados Unidos
KRYSTAL BIOTECH INC	Atención sanitaria	3,00	Estados Unidos
BIOMARIN PHARMACEUTICAL INC	Atención sanitaria	2,99	Estados Unidos
SAREPTA THERAPEUTICS INC	Atención sanitaria	2,92	Estados Unidos
BIOGEN INC	Atención sanitaria	2,89	Estados Unidos
BIO-TECHNE CORP	Atención sanitaria	2,78	Estados Unidos
TAKEDA PHARMACEUTICAL CO LTD	Atención sanitaria	2,72	Japón
ASTELLAS PHARMA INC	Atención sanitaria	2,67	Japón
CRISPR THERAPEUTICS AG	Atención sanitaria	2,65	Suiza
LEGEND BIOTECH CORP-ADR	Atención sanitaria	2,56	Islas Caimán



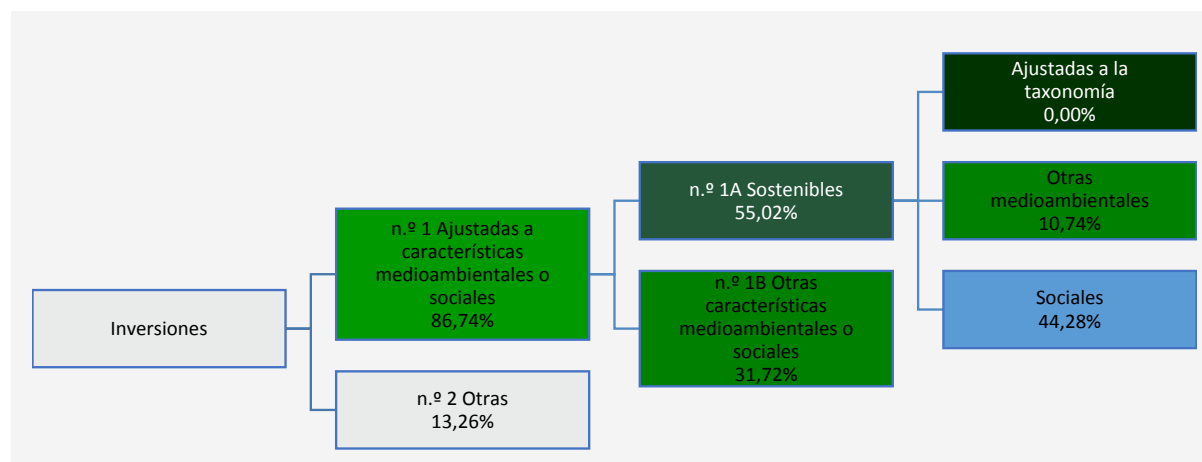
¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

¿Cuál ha sido la asignación de activos?

Al cierre del periodo de referencia, el Subfondo tenía asignado un 86,74% de los activos de la cartera a empresas que mostraban características medioambientales o sociales positivas y un 55,02% de los activos de la cartera a inversiones sostenibles. El Subfondo no se ha comprometido a invertir ninguna proporción de activos específicamente en valores que muestren características medioambientales positivas o características sociales positivas, como tampoco existe compromiso alguno con uno o varios objetivos medioambientales o sociales.

Nota: El ajuste a la taxonomía de la UE de los instrumentos que JP Morgan considera inversiones sostenibles puede diferir del ajuste total a la taxonomía de la UE del Subfondo según se hace constar a continuación (en la respuesta a la pregunta: ¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?).



La categoría **n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

La categoría **n.º 2 Otras** incluye el resto de inversiones del producto financiero que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse como inversiones sostenibles.

La categoría **n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** abarca:

- La subcategoría **n.º 1A Sostenibles**, que incluye las inversiones medioambiental y socialmente sostenibles.
- La subcategoría **n.º 1B Otras características medioambientales o sociales**, que abarca inversiones ajustadas a las características medioambientales o sociales que no se consideran inversiones sostenibles.

¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Aunque el Subfondo ha promovido determinadas características medioambientales y sociales por medio de sus criterios de inclusión y exclusión, cabe la posibilidad de que haya invertido en una amplia variedad de sectores; remítase a la lista incluida más abajo para consultar el desglose por sector al cierre del periodo de referencia. Además, el Gestor de inversiones se implicó de manera continuada con determinadas empresas subyacentes seleccionadas en las que se invierte. En la siguiente tabla se incluirán, en caso de que se posean, las inversiones en sectores y subsectores de la economía que deriven beneficios de la exploración, minería, extracción, producción, procesamiento, almacenamiento, refinado o distribución, incluidos el transporte, almacenamiento y comercialización, de combustibles fósiles. En el denominador de los porcentajes de activos incluidos tanto en la siguiente tabla como en la tabla de Principales inversiones se incluyen activos líquidos auxiliares, depósitos con entidades de crédito, instrumentos/fondos del mercado monetario (para la gestión de suscripciones y amortizaciones en efectivo, así como de pagos corrientes y extraordinarios) e instrumentos derivados utilizados para la gestión eficaz de la cartera; todos estos elementos quedan excluidos, sin embargo, de los resultados.

Sector	Subsector	% de activos
Atención sanitaria	Empresas farmacéuticas, biotecnología y ciencias de la vida	99,49



¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

Los datos sobre ajuste a la taxonomía de la UE son muy limitados en la actualidad, sobre todo en lo que respecta al gas fósil y la energía nuclear. Esperamos que esta situación mejore con el tiempo a medida que un número creciente de emisores vayan publicando información de ajuste y los datos pasen a estar disponibles.

El Subfondo no ha asumido ningún compromiso mínimo de inversiones sostenibles con objetivos medioambientales ajustadas a la taxonomía de la UE.

En consecuencia, el documento de comunicación precontractual correspondiente al Subfondo hace constar un volumen de inversiones sostenibles objetivo con un objetivo medioambiental ajustado a la taxonomía de la UE del 0%. El ajuste del Subfondo es del 0,00% basándose en la cifra de negocio y es consecuencia del marco del Subfondo, que tiene en cuenta tanto las inversiones con características medioambientales o sociales como las inversiones sostenibles (según se definen en el Reglamento (UE) 2019/2088).

Los gráficos incluidos más abajo ilustran adicionalmente el volumen real de inversión en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental ajustado a la taxonomía de la UE medido al cierre del periodo de referencia. En el gráfico de barras no se mostrarán las participaciones por debajo del 1%.

Para cumplir la taxonomía de la UE, los criterios para el **gas fósil** incluyen limitaciones de las emisiones y el paso a energías totalmente renovables o combustibles hipocarbónicos para finales de 2035. En el caso de la **energía nuclear**, los criterios incluyen normas exhaustivas de seguridad y gestión de residuos.

● ¿Invertió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplieran la taxonomía de la UE?

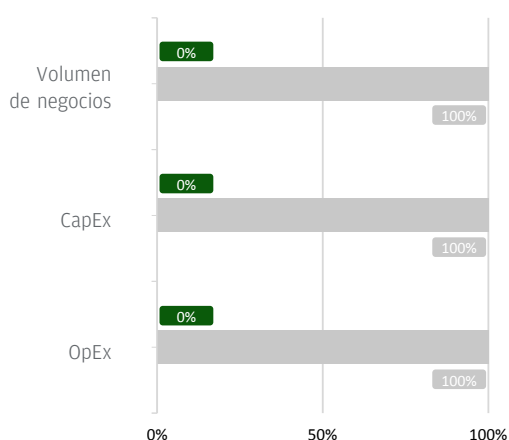
- ☐ Sí:
- ☐ En gas fósil ☐ En energía nuclear
- ☒ No

Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

- El **volumen de negocios**, que refleja el porcentaje de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.
- La **inversión en activo fijo** (CapEx), que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.
- Los **gastos de explotación** (OpEx), que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

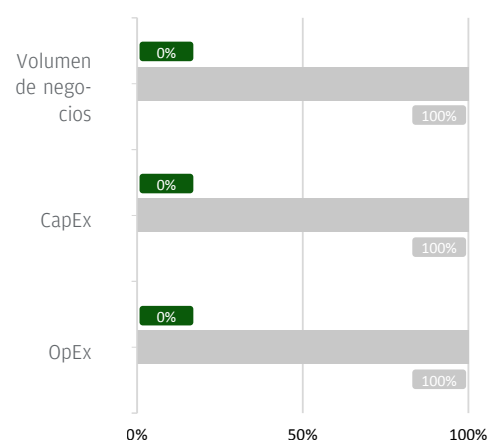
Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar el ajuste a la taxonomía de los bonos soberanos*, el primer gráfico muestra el ajuste a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra el ajuste a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.

1. Ajuste a la taxonomía de las inversiones, incluidos los bonos soberanos*



- Ajustadas a la taxonomía: Gas fósil
- Ajustadas a la taxonomía: Energía nuclear
- Ajustadas a la taxonomía (ni gas fósil ni energía nuclear)
- No ajustadas a la taxonomía

2. Ajuste a la taxonomía de las inversiones, excluidos los bonos soberanos*



- Ajustadas a la taxonomía: Gas fósil
- Ajustadas a la taxonomía: Energía nuclear
- Ajustadas a la taxonomía (ni gas fósil ni energía nuclear)
- No ajustadas a la taxonomía

Este gráfico representa el 100% de las inversiones totales.

* A efectos de estos gráficos, los «bonos soberanos» incluyen todas las exposiciones soberanas.

¹ Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la UE (véase la nota explicativa incluida en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

Las actividades **facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

Las actividades de **transición** son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

- **¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?**

Además de lo ya indicado, el Subfondo no ha asumido ningún compromiso mínimo de realizar inversiones ajustadas a la taxonomía de la UE, incluidas actividades de transición y facilitadoras. El alcance del ajuste que pueda referirse a continuación es consecuencia del marco del Subfondo, que tiene en cuenta tanto las inversiones con características medioambientales o sociales positivas como las inversiones sostenibles.

Al cierre del periodo de referencia, el porcentaje calculado de actividades de transición es del 0,00% y el porcentaje calculado de actividades facilitadoras es del 0,00%.

- **¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los períodos de referencia anteriores?**

	Ajustadas a la taxonomía
30/06/2025	0,00%
30/06/2024	0,00%
30/06/2023	0,00%



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?

La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE era del 10,74% de los activos al final del periodo de referencia.



son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (EU) 2020/852.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

La proporción de inversiones socialmente sostenibles era del 44,28% de los activos al final del periodo de referencia.



¿Qué inversiones se han incluido en «otras» y cuál ha sido su propósito? ¿ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

El 13,26% de los activos en empresas que no cumplían los criterios descritos en la respuesta a la anterior pregunta titulada «¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?» para considerar que poseían características medioambientales o sociales positivas. Estas inversiones se utilizan con fines de diversificación. Activos líquidos auxiliares, depósitos con entidades de crédito, instrumentos/fondos del mercado monetario (para la gestión de suscripciones y amortizaciones en efectivo, así como de pagos corrientes y extraordinarios) e instrumentos derivados utilizados para la gestión eficaz de la cartera. Estas participaciones fluctúan en función de los flujos de inversión y poseen carácter auxiliar respecto de la política de inversión, siendo su incidencia sobre las operaciones de inversión mínima o nula.

Todas las inversiones, cuando procedía, incluidas las «otras» inversiones, fueron sometidas a las siguientes garantías mínimas/principios en materia de MSG:

- Las garantías mínimas presentadas en el artículo 18 de la taxonomía del Reglamento de la UE (incluida la conformidad con las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos), según las aplica el Gestor de inversiones.
- La aplicación de prácticas de buena gobernanza (entre las que se incluyen la implantación de estructuras de gestión sólidas, las relaciones con los empleados, la remuneración del personal y la conformidad fiscal), según la acomete el Gestor de inversiones.
- La observancia del principio «no causar un perjuicio significativo» previsto bajo la definición de «inversión sostenible» en el Reglamento (UE) 2019/2088.



¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el período de referencia?

Durante el periodo de referencia se aplicaron los siguientes elementos de vinculación de la estrategia de inversión para seleccionar las inversiones de tal modo que se logren todas las características medioambientales o sociales:

- El requisito de invertir como mínimo un 51% de los activos en empresas con características medioambientales o sociales positivas.
- La selección basada en valores y normas para excluir por completo a las empresas implicadas en determinadas actividades como, por ejemplo, la fabricación de armas controvertidas, así como la aplicación de umbrales porcentuales máximos de ingresos, producción o distribución a actores terceros, por ejemplo del sector del carbón térmico o el tabaco. Para más información, remítase a la política de exclusiones correspondiente al Subfondo en www.jpmorganassetmanagement.lu, buscando el Subfondo que le interese para acceder a la sección sobre factores medioambientales, sociales y de gobernanza.
- Se ha realizado un análisis de selección de cartera para excluir a los infractores conocidos de las prácticas de buena gobernanza.

El Subfondo se ha comprometido también a invertir un 10% como mínimo de los activos en inversiones sostenibles.

En la respuesta a la pregunta «¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?» se incluye información adicional en el ámbito de la implicación empresarial.



¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia designado?

No aplicable

Los **índices de referencia** son índices para medir si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

El Subfondo no tenía objetivos de asignación específicos a favor de características medioambientales o sociales. La medida en que se alcanzaron las características medioambientales y sociales promovidas puede entenderse teniendo en cuenta el porcentaje efectivo de activos que se asignó durante el periodo de referencia a las empresas pertinentes que poseían dichas características.

En resumen, a lo largo de todo el periodo de referencia, el Subfondo cumplió sus mínimos comprometidos precontractuales relativos a la política en materia de características medioambientales o sociales e inversiones sostenibles. El Subfondo aplicó cribados de selección con el objetivo de excluir durante todo el periodo las inversiones potenciales que están prohibidas en virtud de su política de exclusión. La medida en que se cumplieron las normas y valores fomentados por el Subfondo puede valorarse atendiendo a si, durante el periodo de referencia, el Subfondo incluyó posiciones en empresas que habrían estado prohibidas con arreglo a la política de exclusión. El Gestor de inversiones no tiene indicio alguno de que se haya mantenido en la cartera ninguna empresa de estas características. El Gestor de inversiones informa de que, en el futuro, no puede garantizarse la continuidad de estos valores porcentuales ni de la información comunicada, y que depende de un marco jurídico y reglamentario que está en permanente evolución. El periodo de referencia puede tener una duración inferior a los 12 meses cuando el fondo haya sido lanzado o clausurado durante dicho periodo, o cuando en ese tiempo se modifique su estatuto con arreglo al artículo 8/9.

● ¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

Se ha combinado la metodología de calificación en materia medioambiental, social y de gobernanza sujeta a derechos de propiedad del Gestor de inversiones, es decir, la calificación en materia medioambiental, social y de gobernanza sujeta a derechos de propiedad del Gestor de inversiones, con datos de terceros como parte de los criterios de inclusión para medir la consecución de las características medioambientales o sociales que promueve el Subfondo.

La metodología se basaba en la gestión por parte de la empresa de cuestiones medioambientales o sociales pertinentes como, por ejemplo, las emisiones tóxicas, la gestión de residuos, las relaciones laborales y las incidencias de seguridad, así como la diversidad/independencia del consejo de administración y la protección de datos. Para ser incluida en el 51% de activos que se considera que promueven características medioambientales o sociales, una empresa debe obtener una calificación situada en el 80% superior respecto de sus análogas ya sea en el apartado medioambiental o en el apartado social, y además cumplir las condiciones en materia de buena gobernanza indicadas anteriormente, para lo cual se realiza un análisis de selección de cartera para excluir a los infractores conocidos de las prácticas de buena gobernanza.

Al cierre del periodo de referencia, el Subfondo poseía un 81,06% de inversiones con características medioambientales o sociales positivas y un 48,82% de inversiones sostenibles.

Con respecto a las exclusiones basadas en valores y normas aplicadas, el Gestor de inversiones hizo uso de datos para medir la implicación de una empresa en las actividades en cuestión. El análisis de dichos datos derivó en la exclusión total de determinadas inversiones potenciales y en exclusiones parciales mediante la aplicación de umbrales porcentuales máximos de ingresos o producción previstos en la política de exclusión. Las normas de exclusión no se incumplieron en ningún momento durante todo el periodo de referencia. Se incorporó asimismo al análisis de selección un subconjunto de los «indicadores de sostenibilidad adversos» previstos en las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088 sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros.

El Subfondo no tenía objetivos de asignación específicos a favor de características medioambientales o sociales, y en consecuencia no se hace constar aquí el comportamiento de los indicadores en lo que respecta a características medioambientales o sociales concretas.

Para más información, remítase a la Comunicación de características medioambientales/sociales correspondiente al Subfondo en www.jpmorganassetmanagement.lu, buscando el Subfondo que le interese para acceder a la sección sobre factores medioambientales, sociales y de gobernanza.

● ¿... y en comparación con periodos anteriores?

	Características medioambientales o sociales	Inversiones sostenibles	Ajustadas a la taxonomía medioambiental	Otras medioambientales	Sociales
30/06/2025	81,06%	48,82%	4,63%	23,28%	20,91%
30/06/2024	86,44%	54,14%	4,98%	27,99%	21,17%
30/06/2023	76,38%	53,95%	0,00%	27,81%	26,13%

● ¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?

Durante el periodo de referencia, los objetivos de las inversiones sostenibles que el Subfondo logró en parte se correspondieron con uno o varios de los indicados a continuación:

Objetivos medioambientales: (i) reducción del riesgo climático, (ii) transición a una economía circular

Objetivos sociales: (i) comunidades inclusivas y sostenibles - aumento de la representación femenina a nivel directivo, (ii) comunidades inclusivas y sostenibles - aumento de la representación femenina en los consejos de administración, y (iii) facilitación de un entorno y una cultura de trabajo decentes.

La contribución a la consecución de dichos objetivos se determinó atendiendo a (i) los indicadores de sostenibilidad de los productos y servicios, entre los que puede haberse incluido el porcentaje de ingresos derivados del suministro de productos y/o servicios que hayan contribuido a la consecución del correspondiente objetivo sostenible, por ejemplo una empresa que fabrique paneles solares o tecnología de energía limpia y que haya cumplido los umbrales sujetos a derechos de propiedad del

Gestor de inversiones, contribuyendo así a la reducción del riesgo climático. Actualmente, el porcentaje mínimo de ingresos para que toda la participación en la empresa se considere una inversión sostenible es del 20%; o (ii) el hecho de que el emisor sea líder operativo en su grupo de comparación y contribuya a la consecución del objetivo en cuestión. Se entiende que un emisor es líder en su grupo de comparación cuando obtiene una calificación situada en el 20% superior respecto de sus análogos, en función de determinados indicadores de sostenibilidad operativa. Por ejemplo, se considera que una calificación situada en el 20% superior en comparación con sus análogos en el ámbito de la incidencia total de la generación de residuos contribuye a la transición a una economía circular.

La contribución real a estos objetivos puede entenderse teniendo en cuenta el porcentaje efectivo de los activos que se asignó a inversiones sostenibles durante el periodo de referencia. El Subfondo debía invertir un 20% en inversiones sostenibles. El Subfondo no mantuvo en ningún momento durante el periodo un volumen de inversiones sostenibles que se situase por debajo de su mínimo comprometido. Al cierre del periodo de referencia, el 48,82% de sus activos eran inversiones sostenibles.

● **¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no causan un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?**

Las inversiones sostenibles que el Subfondo tenía vocación de realizar fueron sometidas a un proceso de selección destinado a identificar y excluir de la categoría de inversión sostenible a aquellas empresas que el Gestor de inversiones considerase las empresas con peor desempeño, en función de un umbral definido por el Gestor de inversiones, en lo que respecta a determinados aspectos medioambientales. En consecuencia, se consideraron inversiones sostenibles únicamente a las empresas que poseían los mejores indicadores en relación con las mediciones tanto relativas como absolutas.

Entre estos aspectos se incluyen el cambio climático, la protección de los recursos hídricos y marinos, la transición a una economía circular, la contaminación y la protección de la biodiversidad y los ecosistemas. Asimismo, el Gestor de inversiones llevó a cabo un análisis de selección destinado a identificar y excluir a aquellas empresas que el Gestor de inversiones considera que vulneran las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos, basándose para ello en datos suministrados por proveedores de servicios terceros.

● **¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?**

Se han tenido en cuenta tanto los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad de la Tabla 1 del Anexo 1 como otros indicadores determinados por el Gestor de inversiones e incluidos en las Tablas 2 y 3 del Anexo 1 a las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088, y ello como se describe adicionalmente a continuación. El Gestor de inversiones hizo uso de las medidas incluidas en las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088 o, cuando esto no era posible por ser los datos limitados o por otras incidencias técnicas, utilizó variables sustitutivas que fuesen representativas. El Gestor de inversiones agrupó la consideración de varios indicadores en un único indicador «principal», según se indica más adelante, y podría haber utilizado un conjunto de indicadores adicional más amplio que el que se refiere a continuación.

Los indicadores pertinentes de la Tabla 1 del Anexo 1 a las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088 se componen de 9 indicadores medioambientales y 5 indicadores sociales y laborales. Los indicadores medioambientales se enumeran del 1 al 9 y están relacionados con las emisiones de gases de efecto invernadero (1-3), la exposición a combustibles fósiles, la cuota de consumo y producción de energías no renovables, la intensidad en el consumo de energía, las actividades que afectan negativamente a zonas sensibles para la biodiversidad, los vertidos al agua y los residuos peligrosos (4-9 respectivamente). Los indicadores 10 - 14 están relacionados con cuestiones sociales y laborales de la empresa y cubren las vulneraciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales, la carencia de procesos y mecanismos de conformidad para supervisar el cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas, la ausencia de ajustes de la brecha salarial entre hombres y mujeres, la diversidad de género del consejo de administración y la exposición a armas controvertidas (minas antipersona, munición de racimo, armas químicas y armas biológicas) respectivamente.

El enfoque del Gestor de inversiones incluyó aspectos tanto cuantitativos como cualitativos para tener en cuenta los indicadores referidos más arriba. Hizo uso de indicadores concretos para realizar un cribado de selección y tratar de excluir a las empresas susceptibles de causar un perjuicio significativo. Empleó un subconjunto en materia de implicación con ciertas empresas, tratando de influir sobre las buenas prácticas, y utilizó una parte de los mismos como indicadores de buenos resultados en sostenibilidad, aplicando un umbral mínimo sobre el indicador para poder calificar a una inversión de sostenible. Los datos necesarios para tener en cuenta los indicadores, cuando se disponía de ellos, pueden haberse obtenido de las propias empresas en las que se invierte y/o haber sido suministrados por proveedores de servicios terceros (incluyendo datos sustitutivos). Las entradas de datos comunicadas por las propias empresas o suministradas por proveedores terceros pueden basarse en conjuntos de datos e hipótesis que podrían ser insuficientes, tener una calidad deficiente o contener información sesgada. Debido a la dependencia de terceros, el Gestor de inversiones no puede garantizar la exactitud ni la exhaustividad de dichos datos.

Cribado de selección

Algunos de los indicadores se tuvieron en cuenta por medio del análisis de selección basado en valores y normas que se utilizó para aplicar exclusiones. En dichas exclusiones se tuvieron en cuenta los indicadores 10 y 14 relativos a los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y a las armas controvertidas. El Gestor de inversiones aplicó asimismo un cribado de selección especial. Debido a ciertos aspectos técnicos, como por ejemplo la cobertura de datos en indicadores concretos, el Gestor de inversiones aplicó ya sea el indicador específico previsto en la Tabla 1 o un sustituto representativo definido por el Gestor de inversiones para cribar las empresas en las que se invierte atendiendo a los correspondientes asuntos medioambientales, sociales y laborales. Por ejemplo, en la

Tabla 1 las emisiones de gases de efecto invernadero están asociadas a varios indicadores y sus correspondientes medidas, a saber: emisiones de gases de efecto invernadero, huella de carbono e intensidad de gases de efecto invernadero (indicadores 1-3). El Gestor de inversiones utilizó datos de intensidad de gases de efecto invernadero (indicador 3), datos relativos al consumo y la producción de energías no renovables (indicador 5) y datos sobre la intensidad de consumo de energía (indicador 6) para llevar a cabo su selección en el ámbito de las emisiones de gases de efecto invernadero.

En cuanto al cribado de selección especial y en lo que respecta a las actividades que afectan negativamente a zonas sensibles para la biodiversidad y a los vertidos al agua (indicadores 7 y 8), se utilizaron datos sustitutivos representativos de terceros en vez de los indicadores específicos de la Tabla 1, y ello por ser los datos limitados. El Gestor de inversiones también tuvo en cuenta el indicador 9 relativo a los residuos peligrosos en lo que respecta al cribado de selección especial.

Implicación empresarial

Además del cribado selectivo de empresas que ya se ha descrito, el Gestor de inversiones se implicó de manera continuada con determinadas empresas subyacentes seleccionadas en las que se invierte. Como base para seleccionar a dichas empresas de conformidad con el enfoque adoptado por el Gestor de inversiones en materia de tutela e implicación empresarial, se utilizó un subconjunto de indicadores, con sujeción a determinadas consideraciones técnicas como la cobertura de datos. Entre los indicadores utilizados en relación con dicha implicación se encuentran los indicadores 3, 5 y 13 de la Tabla 1 relativos a la intensidad de gases de efecto invernadero, la cuota de energías no renovables y la diversidad de género del consejo de administración. Se hizo uso asimismo de los indicadores 2 de la Tabla 2, y 3 de la Tabla 3, relativos a las emisiones de contaminantes atmosféricos y el número de días perdidos por lesiones, accidentes, muertes o enfermedades.

Indicadores de sostenibilidad

El Gestor de inversiones utilizó los indicadores 3 y 13 relativos a la intensidad de gases de efecto invernadero y la diversidad de género del consejo de administración como indicadores de sostenibilidad para facilitar la consideración de una inversión como inversión sostenible. Una de las vías requería que, para poder ser considerada una inversión sostenible, la empresa fuese considerada líder operativo en su grupo de comparación. Para ello, debía obtener una calificación en el indicador situada en el 20% superior respecto de sus análogas.

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

● ¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:

Se aplicaron exclusiones de cartera basadas en normas, según se ha descrito más arriba, en la respuesta a la pregunta «¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?», para tratar de ajustarse a dichas directrices y principios. Se utilizaron datos de terceros para identificar infractores potenciales. Salvo en aquellos supuestos en que se haya concedido una excepción, el Subfondo prohibió toda inversión en estos emisores.

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente ningún objetivo medioambiental o social.



¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

El Subfondo tuvo en cuenta algunas de las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad mediante un análisis de cribado basado en normas y valores para detectar y aplicar exclusiones. En lo que respecta a dicho cribado, se utilizaron los indicadores 10 y 14, relativos a las vulneraciones del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las armas controvertidas, de las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088. El Subfondo utilizó asimismo algunos de los indicadores como parte del análisis de cribado en función del cumplimiento del principio «no causar un perjuicio significativo», según se ha indicado con más detalle en la respuesta a la pregunta inmediatamente anterior, para decidir que una inversión podía considerarse una inversión sostenible.

Se utilizó un subconjunto de los indicadores de sostenibilidad adversos ya indicados para decidir implicarse empresarialmente con algunas de las empresas en las que se invierte, en función de su respectivo comportamiento en las principales incidencias adversas (PAI, por las siglas en inglés de principal adverse impacts).



¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

La lista incluye las inversiones que constituyen **la mayor parte de las inversiones** del producto financiero durante el período de referencia, que es: 01/07/2024 - 30/06/2025

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
JPMORGAN EMRG MKT CB-X USD D	Fondo	9,13	Mercados emergentes
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC	Tecnología de la información	4,64	Taiwán
INDONESIA GOVERNMENT	Deuda local de mercados emergentes	2,54	Indonesia
MEX BONOS DESARR FIX RT	Deuda local de mercados emergentes	2,52	México
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	Tecnología de la información	2,44	Corea del Sur
MALAYSIA GOVERNMENT	Deuda local de mercados emergentes	2,24	Malasia
THAILAND GOVERNMENT BOND	Deuda local de mercados emergentes	2,19	Tailandia
REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	Deuda local de mercados emergentes	2,00	Sudáfrica
NOTA DO TESOURO NACIONAL	Deuda local de mercados emergentes	1,83	Brasil
POLAND GOVERNMENT BOND	Deuda local de mercados emergentes	1,72	Polonia
TENCENT HOLDINGS LTD	Servicios de comunicación	1,57	China
INFOSYS LTD	Tecnología de la información	1,41	India
CHINA GOVERNMENT BOND	Deuda local de mercados emergentes	1,40	China
NETEASE INC	Servicios de comunicación	1,39	China
ALIBABA GROUP HOLDING LTD	Consumo discrecional	1,35	China

Principales inversiones durante el Periodo finalizado el 30/06/2024

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING COMPANY LIMITED	Eléctrico	4,01	Taiwán
SAMSUNG ELECTRONICS CO., LTD.	Eléctrico	2,88	Corea (República de)
MEXICAN BONOS	Deuda local de mercados emergentes	2,87	México
BRAZIL NOTAS DO TESOURO NACIONAL SERIE F	Deuda local de mercados emergentes	2,84	Brasil
INDONESIA TREASURY BOND	Deuda local de mercados emergentes	2,59	Indonesia
THAILAND GOVERNMENT BOND	Deuda local de mercados emergentes	2,39	Tailandia
GOVERNMENT OF MALAYSIA	Deuda local de mercados emergentes	2,34	Malasia
REPUBLIC OF POLAND GOVERNMENT BOND	Deuda local de mercados emergentes	2,04	Polonia
REPUBLIC OF SOUTH AFRICA GOVERNMENT BOND	Deuda local de mercados emergentes	2,02	Sudáfrica
INFOSYS LIMITED	Tecnología	1,64	India
CZECH REPUBLIC GOVERNMENT BOND	Deuda local de mercados emergentes	1,52	República Checa
COLOMBIAN TES	Deuda local de mercados emergentes	1,46	Colombia
NETEASE, INC.	Tecnología	1,36	Islas Caimán
PT BANK RAKYAT INDONESIA (PERSERO) TBK	Banca	1,34	Indonesia
HAIER SMART HOME CO LTD	Consumo no cíclico	1,19	China



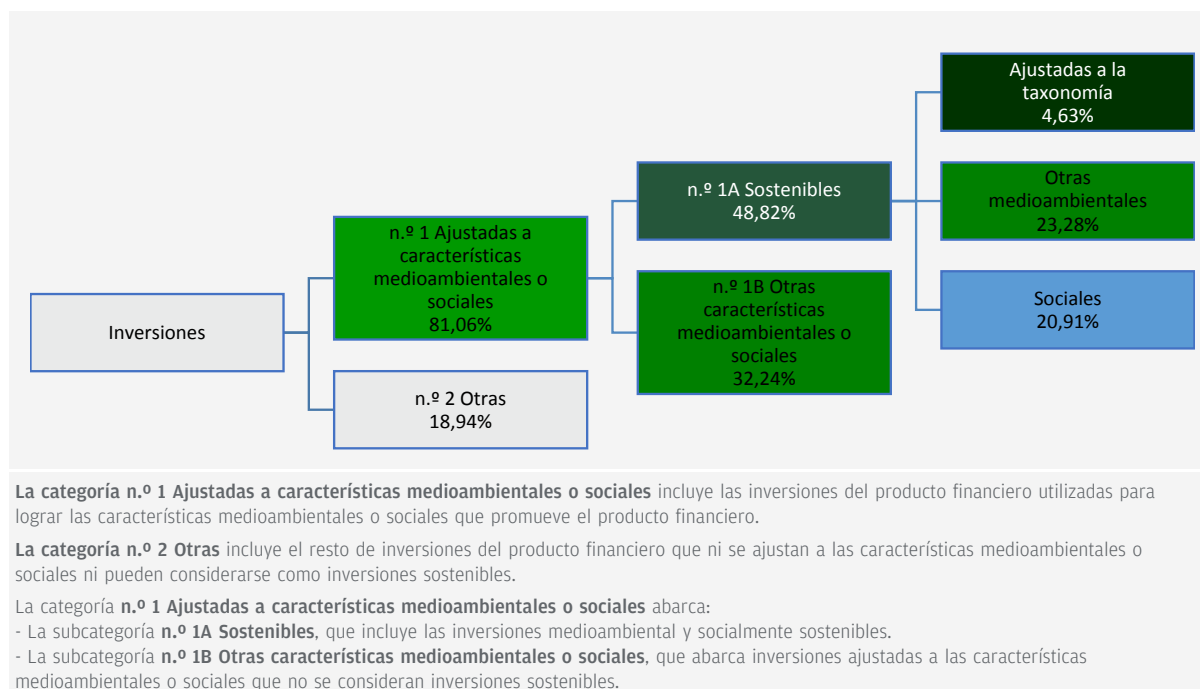
¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

¿Cuál ha sido la asignación de activos?

Al cierre del periodo de referencia, el Subfondo tenía asignado un 81,06% de sus activos a empresas que mostraban características medioambientales o sociales positivas y un 48,82% de sus activos a inversiones sostenibles. El Subfondo no se ha comprometido a invertir ninguna proporción de activos específicamente en valores que muestren características medioambientales positivas o características sociales positivas, como tampoco existe compromiso alguno con uno o varios objetivos medioambientales o sociales.

Nota: El ajuste a la taxonomía de la UE de los instrumentos que JP Morgan considera inversiones sostenibles puede diferir del ajuste total a la taxonomía de la UE del Subfondo según se hace constar a continuación (en la respuesta a la pregunta: ¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?).



● ¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Aunque el Subfondo ha promovido determinadas características medioambientales y sociales por medio de sus criterios de inclusión y exclusión, cabe la posibilidad de que haya invertido en una amplia variedad de sectores; remítase a la lista incluida más abajo para consultar el desglose por sector al cierre del periodo de referencia. Además, el Gestor de inversiones se implicó de manera continuada con determinadas empresas subyacentes seleccionadas en las que se invierte. En la siguiente tabla se incluirán, en caso de que se posean, las inversiones en sectores y subsectores de la economía que deriven beneficios de la exploración, minería, extracción, producción, procesamiento, almacenamiento, refinado o distribución, incluidos el transporte, almacenamiento y comercialización, de combustibles fósiles. En el denominador de los porcentajes de activos incluidos tanto en la siguiente tabla como en la tabla de Principales inversiones se incluyen activos líquidos auxiliares, depósitos con entidades de crédito, instrumentos/fondos del mercado monetario (para la gestión de suscripciones y amortizaciones en efectivo, así como de pagos corrientes y extraordinarios) e instrumentos derivados utilizados para la gestión eficaz de la cartera; todos estos elementos quedan excluidos, sin embargo, de los resultados.

Sector	Subsector	% de activos
Deuda local de mercados emergentes	Deuda gubernamental local de mercados emergentes	24,09
Productos financieros	Banca	10,87
Deuda soberana	Deuda soberana	9,37
FONDO	Fondo	9,13
Tecnología de la información	Semiconductores y equipos semiconductores	7,20
Tecnología de la información	Hardware y equipos tecnológicos	4,76
Servicios de comunicación	Medios de comunicación y entretenimiento	2,97
Consumo discrecional	Automóviles y componentes	2,97
Tecnología de la información	Software y servicios	2,82
Productos financieros	Servicios financieros	2,67
Consumo discrecional	Bienes de consumo duraderos y ropa	2,57
Productos básicos de consumo	Productos alimentarios, bebidas y tabaco	2,16
Suministros públicos	Suministros públicos	1,98
Servicios de comunicación	Servicios de telecomunicación	1,95
Productos básicos de consumo	Distribución y comercio minorista de productos básicos de consumo	1,73
Energía	Integrado	1,67
Productos financieros	Seguros	1,56
Consumo discrecional	Distribución y comercio minorista de productos de consumo discrecional	1,41

Sector	Subsector	% de activos
Energía	Energía	1,38
Eléctrico	Eléctrico	0,70
Atención sanitaria	Equipos y servicios sanitarios	0,50
Bienes inmuebles	Fideicomisos de inversión inmobiliaria (REIT)	0,48
Banca	Banca	0,45
Industrias básicas	Productos químicos	0,31
Industria	Transporte	0,31
Productos básicos de consumo	Productos personales y del hogar	0,29
Energía	Sector independiente	0,24
Energía	Servicios petrolíferos	0,19
Energía	Refinado	0,19
Materiales	Materiales	0,18
Instituciones extranjeras	Instituciones extranjeras	0,17
Empresas financieras	Empresas financieras	0,16
Transporte	Servicios de transporte	0,16
Energía	Transporte y almacenamiento	0,14
Industria	Bienes de capital	0,13
Consumo no cíclico	Productos alimentarios y bebidas	0,12
Emisiones supranacionales	Emisiones supranacionales	0,10
Transporte	Líneas ferroviarias	0,09
Consumo discrecional	Servicios de consumo	0,08
Deuda pública local extranjera	Deuda pública local extranjera	0,08
Otros servicios industriales	Otros servicios industriales	0,08
Industrias básicas	Metales y minería	0,07
Gas natural	Gasoductos	0,07
Comunicaciones	Servicios inalámbricos	0,05
Bienes inmuebles	Gestión y promoción de bienes inmuebles	0,02
Industrias básicas	Papel	0,01



¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

Los datos sobre ajuste a la taxonomía de la UE son muy limitados en la actualidad, sobre todo en lo que respecta al gas fósil y la energía nuclear. Esperamos que esta situación mejore con el tiempo a medida que un número creciente de emisores vayan publicando información de ajuste y los datos pasen a estar disponibles.

El Subfondo no ha asumido ningún compromiso mínimo de inversiones sostenibles con objetivos medioambientales ajustadas a la taxonomía de la UE.

En consecuencia, el documento de comunicación precontractual correspondiente al Subfondo hace constar un volumen de inversiones sostenibles objetivo con un objetivo medioambiental ajustado a la taxonomía de la UE del 0%. El ajuste del Subfondo es del 4,63% basándose en la cifra de negocio y es consecuencia del marco del Subfondo, que tiene en cuenta tanto las inversiones con características medioambientales o sociales como las inversiones sostenibles (según se definen en el Reglamento (UE) 2019/2088).

Los gráficos incluidos más abajo ilustran adicionalmente el volumen real de inversión en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental ajustado a la taxonomía de la UE medido al cierre del periodo de referencia. En el gráfico de barras no se mostrarán las participaciones por debajo del 1%.

● ¿Invirtió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplieran la taxonomía de la UE¹?

☒ Sí:

☒ En gas fósil ☒ En energía nuclear

☐ No

Para cumplir la taxonomía de la UE, los criterios para el **gas fósil** incluyen limitaciones de las emisiones y el paso a energías totalmente renovables o combustibles

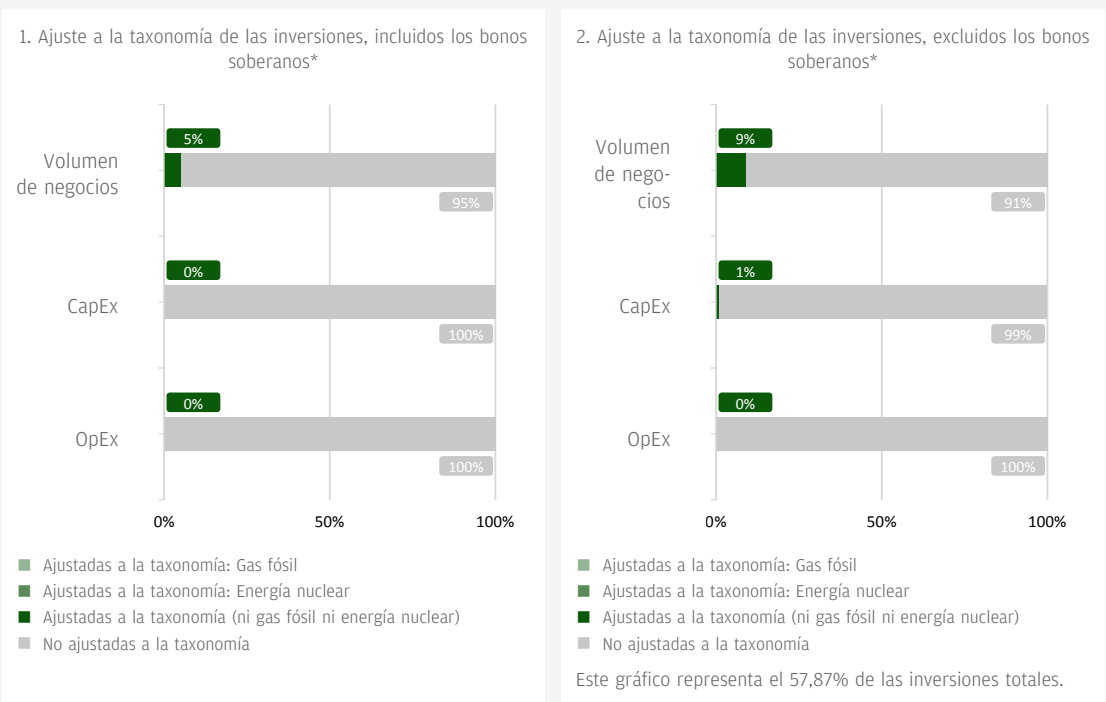
¹ Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la UE (véase la nota explicativa incluida en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

hipocarbónicos para finales de 2035. En el caso de la **energía nuclear**, los criterios incluyen normas exhaustivas de seguridad y gestión de residuos.

Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

- El **volumen de negocios**, que refleja el porcentaje de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.
- La **inversión en activo fijo** (CapEx), que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.
- Los **gastos de explotación** (OpEx), que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar el ajuste a la taxonomía de los bonos soberanos*, el primer gráfico muestra el ajuste a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra el ajuste a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.



* A efectos de estos gráficos, los «bonos soberanos» incluyen todas las exposiciones soberanas.

Las actividades facilitadoras permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

Las actividades de transición son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

● **¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?**

Además de lo ya indicado, el Subfondo no ha asumido ningún compromiso mínimo de realizar inversiones ajustadas a la taxonomía de la UE, incluidas actividades de transición y facilitadoras. El alcance del ajuste que pueda referirse a continuación es consecuencia del marco del Subfondo, que tiene en cuenta tanto las inversiones con características medioambientales o sociales positivas como las inversiones sostenibles.

Al cierre del periodo de referencia, el porcentaje calculado de actividades de transición es del 0,01% y el porcentaje calculado de actividades facilitadoras es del 4,79%.

- ¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los períodos de referencia anteriores?

	Ajustadas a la taxonomía
30/06/2025	4,63%
30/06/2024	4,98%
30/06/2023	0,00%



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?

La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE era del 23,28% de los activos al final del periodo de referencia.



son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

La proporción de inversiones socialmente sostenibles era del 20,91% de los activos al final del periodo de referencia.



¿Qué inversiones se han incluido en «otras» y cuál ha sido su propósito? ¿ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

El 18,94% de los activos en empresas que no cumplían los criterios descritos en la respuesta a la anterior pregunta titulada «¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?» para considerar que poseían características medioambientales o sociales positivas. Estas inversiones se utilizan con fines de diversificación. Activos líquidos auxiliares, depósitos con entidades de crédito, instrumentos/fondos del mercado monetario (para la gestión de suscripciones y amortizaciones en efectivo, así como de pagos corrientes y extraordinarios) e instrumentos derivados utilizados para la gestión eficaz de la cartera. Estas participaciones fluctúan en función de los flujos de inversión y poseen carácter auxiliar respecto de la política de inversión, siendo su incidencia sobre las operaciones de inversión mínima o nula.

Todas las inversiones, cuando procedía, incluidas las «otras» inversiones, fueron sometidas a las siguientes garantías mínimas/principios en materia de MSG:

- Las garantías mínimas presentadas en el artículo 18 de la taxonomía del Reglamento de la UE (incluida la conformidad con las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos), según las aplica el Gestor de inversiones.
- La aplicación de prácticas de buena gobernanza (entre las que se incluyen la implantación de estructuras de gestión sólidas, las relaciones con los empleados, la remuneración del personal y la conformidad fiscal), según la acomete el Gestor de inversiones.
- La observancia del principio «no causar un perjuicio significativo» previsto bajo la definición de «inversión sostenible» en el Reglamento (UE) 2019/2088.



¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el período de referencia?

Durante el periodo de referencia se aplicaron los siguientes elementos de vinculación de la estrategia de inversión para seleccionar las inversiones de tal modo que se logren todas las características medioambientales o sociales:

- El requisito de invertir como mínimo un 51% de los activos en empresas con características medioambientales o sociales positivas.
- La selección basada en valores y normas para excluir por completo a las empresas implicadas en determinadas actividades como, por ejemplo, la fabricación de armas controvertidas, así como la aplicación de umbrales porcentuales máximos de ingresos, producción o distribución a actores terceros, por ejemplo del sector del carbón térmico o el tabaco. Para más información,

remítase a la política de exclusiones correspondiente al Subfondo en www.jpmorganassetmanagement.lu, buscando el Subfondo que le interese para acceder a la sección sobre factores medioambientales, sociales y de gobernanza.

- Se ha realizado un análisis de selección de cartera para excluir a los infractores conocidos de las prácticas de buena gobernanza. El Subfondo se ha comprometido también a invertir un 20% como mínimo de los activos en inversiones sostenibles.

En la respuesta a la pregunta «¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?» se incluye información adicional en el ámbito de la implicación empresarial.



¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia designado?

No aplicable

Los índices de referencia son índices para medir si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

Nombre del producto: **JPMorgan Funds - US Aggregate Bond Fund**

Identificador de entidad jurídica: **821Q18AJUQEF2EHHKB05**

Características medioambientales o sociales

Inversión sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852, por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no incluye una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?	
☒ ☒ ☐ Sí	☒ ☐ ☒ No
☐ Realizó inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental : __% ☐ en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE ☐ en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE ☐ Realizó inversiones sostenibles con un objetivo social : __%	☒ Promovió características medioambientales o sociales y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del 7,75% de inversiones sostenibles ☒ con un objetivo medioambiental en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE ☒ con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE ☒ con un objetivo social ☐ Promovió características medioambientales o sociales, pero no realizó ninguna inversión sostenible



¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

Los **indicadores de sostenibilidad** miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

El Subfondo tenía la vocación de promover una amplia variedad de características medioambientales, sociales y de gobernanza por medio de sus criterios de inclusión de inversiones, más concretamente con una asignación mínima del 51% de los activos a inversiones con características medioambientales o sociales positivas y del 5% a inversiones que sean inversiones sostenibles. El primer compromiso se cumplió a lo largo de todo el periodo de referencia (1 de julio de 2024 - 30 de junio de 2025), y el segundo a partir del 17 de abril de 2025. Al cierre del periodo de referencia, el Subfondo poseía un 74,65% de inversiones con características medioambientales o sociales positivas y un 7,75% de inversiones sostenibles.

Dichas inversiones se seleccionaron mediante la aplicación de criterios de inclusión y exclusión a nivel tanto de activo como de producto. Los criterios de inclusión se ven respaldados por una calificación en materia medioambiental, social y de gobernanza asignada a todas las inversiones en el marco de la estrategia para identificar a las que pueda considerarse que poseen características medioambientales o sociales y a las que cumplan los umbrales para ser consideradas inversiones sostenibles.

La calificación en materia medioambiental, social y de gobernanza tiene en cuenta los siguientes indicadores: la gestión eficaz de las emisiones tóxicas y los residuos o un buen historial medioambiental, así como características sociales como la divulgación eficaz de información en materia de sostenibilidad, la obtención de calificaciones positivas en el ámbito de las relaciones laborales y la gestión de las incidencias de seguridad.

Mediante sus criterios de exclusión (que se han aplicado tanto de manera absoluta como en función de umbrales), el Subfondo promovió determinadas normas y valores, como por ejemplo el apoyo a la protección de los derechos humanos reconocidos internacionalmente. El Subfondo excluyó por completo a los emisores implicados en la fabricación de armas controvertidas, y aplicó umbrales máximos de ingresos, producción o distribución a actores terceros, por ejemplo del sector del carbón térmico o el tabaco.

En cuanto a la valoración de la buena gobernanza, todas las inversiones (salvo el efectivo y los derivados) fueron analizadas para excluir a los infractores conocidos de las prácticas de buena gobernanza. Además, se tuvieron en cuenta otros aspectos en lo que respecta a las inversiones que se considera que poseen características medioambientales o sociales o que cumplen los criterios para ser consideradas inversiones sostenibles. En relación con dichas inversiones, el Subfondo constituyó un grupo de empresas análogas a efectos de comparación y excluyó a los emisores cuya calificación no se situase en el 80% superior respecto de sus análogas a la vista de determinados indicadores de buena gobernanza.

El Subfondo no tenía objetivos de asignación específicos a favor de características medioambientales o sociales. La medida en que se alcanzaron las características medioambientales y sociales promovidas puede entenderse teniendo en cuenta el porcentaje efectivo de activos que se asignó durante el periodo de referencia a los emisores pertinentes que poseían dichas características.

En resumen, a lo largo de todo el periodo de referencia, el Subfondo cumplió sus mínimos comprometidos precontractuales relativos a la política en materia de características medioambientales o sociales e inversiones sostenibles. El Subfondo aplicó cribados de selección con el objetivo de excluir durante todo el periodo las inversiones potenciales que están prohibidas en virtud de su política de exclusión. La medida en que se cumplieron las normas y valores fomentados por el Subfondo puede valorarse atendiendo a si, durante el periodo de referencia, el Subfondo incluyó posiciones en emisores que habrían estado prohibidas con arreglo a la política de exclusión. El Gestor de inversiones no tiene indicio alguno de que se haya mantenido en la cartera ningún emisor de estas características. El Gestor de inversiones informa de que, en el futuro, no puede garantizarse la continuidad de estos valores porcentuales ni de la información comunicada, y que depende de un marco jurídico y reglamentario que está en permanente evolución. El periodo de referencia puede tener una duración inferior a los 12 meses cuando el fondo haya sido lanzado o clausurado durante dicho periodo, o cuando en ese tiempo se modifique su estatuto con arreglo al artículo 8/9.

● ¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

Se ha combinado la metodología de calificación en materia medioambiental, social y de gobernanza sujeta a derechos de propiedad del Gestor de inversiones, es decir, la calificación en materia medioambiental, social y de gobernanza sujeta a derechos de propiedad del Gestor de inversiones, con datos de terceros como parte de los criterios de inclusión para medir la consecución de las características medioambientales o sociales que promueve el Subfondo.

La metodología se basaba en la gestión por parte del emisor de cuestiones medioambientales o sociales pertinentes como, por ejemplo, las emisiones tóxicas, la gestión de residuos, las relaciones laborales y las incidencias de seguridad, así como la diversidad/independencia del consejo de administración y la protección de datos. Para ser incluido en el 51% de activos que se considera que promueven características medioambientales o sociales, un emisor debe obtener una calificación situada en el 80% superior respecto de la referencia del Subfondo ya sea en el apartado medioambiental o en el apartado social, y además cumplir las condiciones en materia de buena gobernanza indicadas anteriormente, para lo cual se realiza un análisis de selección de cartera para excluir a los infractores conocidos de las prácticas de buena gobernanza.

Al cierre del periodo de referencia, el Subfondo poseía un 74,65% de inversiones con características medioambientales o sociales positivas y un 7,75% de inversiones sostenibles.

Con respecto a las exclusiones basadas en valores y normas aplicadas, el Gestor de inversiones hizo uso de datos para medir la implicación de un emisor en las actividades en cuestión. El análisis de dichos datos derivó en la exclusión total de determinadas inversiones potenciales y en exclusiones parciales mediante la aplicación de umbrales porcentuales máximos de ingresos o producción previstos en la política de exclusión. Las normas de exclusión no se incumplieron en ningún momento durante todo el periodo de referencia. Se incorporó asimismo al análisis de selección un subconjunto de los «indicadores de sostenibilidad adversos» previstos en las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088 sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros.

El Subfondo no tenía objetivos de asignación específicos a favor de características medioambientales o sociales, y en consecuencia no se hace constar aquí el comportamiento de los indicadores en lo que respecta a características medioambientales o sociales concretas.

Para más información, remítase a la Comunicación de características medioambientales/sociales correspondiente al Subfondo en www.jpmorganassetmanagement.lu, buscando el Subfondo que le interese para acceder a la sección sobre factores medioambientales, sociales y de gobernanza.

● ¿... y en comparación con periodos anteriores?

	Características medioambientales o sociales	Inversiones sostenibles	Ajustadas a la taxonomía medioambiental	Otras medioambientales	Sociales
30/06/2025	74,65%	7,75%	0,11%	2,56%	5,08%
30/06/2024	79,17%	7,15%	0,03%	4,35%	2,78%
30/06/2023	84,92%	9,40%	0,00%	4,88%	4,53%

● ¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?

Los objetivos de las inversiones sostenibles que el Subfondo logró en parte se correspondieron con uno de los siguientes objetivos, la combinación de varios de estos o estaba relacionado con un objetivo social o medioambiental a través del uso de los ingresos del emisor:

Objetivos medioambientales: (i) reducción del riesgo climático, (ii) transición a una economía circular; Objetivos sociales: (i) comunidades inclusivas y sostenibles - aumento de la representación femenina a nivel directivo, (ii) comunidades inclusivas y sostenibles - aumento de la representación femenina en los consejos de administración, y (iii) facilitación de un entorno y una cultura de trabajo decentes.

La contribución a la consecución de dichos objetivos se determinó atendiendo a: (i) los indicadores de sostenibilidad de los productos y servicios, entre los que puede haberse incluido el porcentaje de ingresos derivados del suministro de productos y/o servicios que contribuyan a la consecución del correspondiente objetivo sostenible, por ejemplo un emisor que fabrique paneles solares o tecnología de energía limpia y que cumpla los umbrales sujetos a derechos de propiedad del Gestor de inversiones,

contribuyendo así a la reducción del riesgo climático. Actualmente, el porcentaje mínimo de ingresos para que toda la participación en la empresa se considere una inversión sostenible es del 20%; (ii) el uso del producto de la emisión, cuando dicho uso se haya vinculado explícitamente a un objetivo medioambiental o social concreto, o (iii) el hecho de que el emisor sea líder operativo en su grupo de comparación y contribuya a la consecución del objetivo en cuestión. Se entiende que un emisor es líder en su grupo de comparación cuando obtiene una calificación situada en el 20% superior respecto de la referencia del Subfondo, en función de determinados indicadores de sostenibilidad operativa. Por ejemplo, se considera que una calificación situada en el 20% superior en comparación con la referencia en el ámbito de la incidencia total de la generación de residuos contribuye a la transición a una economía circular. En la prueba realizada a los emisores supranacionales y soberanos pueden tenerse en cuenta la misión o las contribuciones del emisor, en tanto que líderes del grupo de comparación o mejoradores, a objetivos medioambientales y sociales positivos, con sujeción a determinados criterios. El Subfondo debía invertir un 5% en inversiones sostenibles. El Subfondo no mantuvo en ningún momento durante el periodo un volumen de inversiones sostenibles que se situase por debajo de su mínimo comprometido. Al cierre del periodo de referencia, el 7,75% de sus activos eran inversiones sostenibles.

● **¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no causan un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?**

Las inversiones sostenibles que el Subfondo tenía vocación de realizar fueron sometidas a un proceso de selección destinado a identificar y excluir de la categoría de inversión sostenible a aquellos emisores que el Gestor de inversiones considerase de menor rendimiento, en función de un umbral definido por el Gestor de inversiones, en lo que respecta a determinados aspectos medioambientales. En consecuencia, se consideraron inversiones sostenibles únicamente a los emisores que poseían los mejores indicadores en relación con las mediciones tanto relativas como absolutas.

Entre estos aspectos se incluyen el cambio climático, la protección de los recursos hídricos y marinos, la transición a una economía circular, la contaminación y la protección de la biodiversidad y los ecosistemas. Asimismo, el Gestor de inversiones llevó a cabo un análisis de selección destinado a identificar y excluir a aquellos emisores que el Gestor de inversiones considera que vulneran las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos, basándose para ello en datos suministrados por proveedores de servicios terceros.

● **¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?**

Se han tenido en cuenta tanto los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad de la Tabla 1 del Anexo 1 como otros indicadores determinados por el Gestor de inversiones e incluidos en las Tablas 2 y 3 del Anexo 1 a las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088, y ello como se describe adicionalmente a continuación. El Gestor de inversiones hizo uso de las medidas incluidas en las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088 o, cuando esto no era posible por ser los datos limitados o por otras incidencias técnicas, utilizó variables sustitutivas que fuesen representativas. El Gestor de inversiones agrupó la consideración de varios indicadores en un único indicador «principal», según se indica más adelante, y podría haber utilizado un conjunto de indicadores adicional más amplio que el que se refiere a continuación.

Los indicadores pertinentes de la Tabla 1 del Anexo 1 a las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088 se componen de 9 indicadores medioambientales y 5 indicadores sociales y laborales. Los indicadores medioambientales se enumeran del 1 al 9 y están relacionados con las emisiones de gases de efecto invernadero (1-3), la exposición a combustibles fósiles, la cuota de consumo y producción de energías no renovables, la intensidad en el consumo de energía, las actividades que afectan negativamente a zonas sensibles para la biodiversidad, los vertidos al agua y los residuos peligrosos (4-9 respectivamente).

Los indicadores 10 - 14 están relacionados con cuestiones sociales y laborales del emisor y cubren las vulneraciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales, la carencia de procesos y mecanismos de conformidad para supervisar el cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas, la ausencia de ajustes de la brecha salarial entre hombres y mujeres, la diversidad de género del consejo de administración y la exposición a armas controvertidas (minas antipersona, munición de racimo, armas químicas y armas biológicas) respectivamente.

El Gestor de inversiones también tuvo en cuenta la principal incidencia adversa (PAI, por las siglas en inglés de principal adverse impact) n.º 16, relativa a la comisión de infracciones en el ámbito social por parte de los países en que se invierte.

El enfoque del Gestor de inversiones incluyó aspectos tanto cuantitativos como cualitativos para tener en cuenta los indicadores referidos más arriba. Hizo uso de indicadores concretos para realizar un cribado de selección y tratar de excluir a los emisores susceptibles de causar un perjuicio significativo. Empleó un subconjunto en materia de implicación con ciertos emisores, tratando de influir sobre las buenas prácticas, y utilizó una parte de los mismos como indicadores de buenos resultados en sostenibilidad, aplicando un umbral mínimo sobre el indicador para poder calificar a una inversión de sostenible. Los datos necesarios para tener en cuenta los indicadores, cuando se disponía de ellos, pueden haberse obtenido de los propios emisores en los que se invierte y/o haber sido suministrados por proveedores de servicios terceros (incluyendo datos sustitutivos). Las entradas de datos comunicadas por los propios emisores o suministradas por proveedores terceros pueden basarse en conjuntos de datos e hipótesis que podrían ser insuficientes, tener una calidad deficiente o contener información sesgada. Debido a la dependencia de terceros, el Gestor de inversiones no puede garantizar la exactitud ni la exhaustividad de dichos datos.

Cribado de selección

Algunos de los indicadores se tuvieron en cuenta por medio del análisis de selección basado en valores y normas que se utilizó para aplicar exclusiones. En dichas exclusiones se tuvieron en cuenta los indicadores 10, 14 y 16 relativos a los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales, a las

armas controvertidas y a la comisión de infracciones en el ámbito social por parte de los países en que se invierte. El Gestor de inversiones aplicó asimismo un cribado de selección especial. Debido a ciertos aspectos técnicos, como por ejemplo la cobertura de datos en indicadores concretos, el Gestor de inversiones aplicó ya sea el indicador específico previsto en la Tabla 1 o un sustituto representativo definido por el Gestor de inversiones para cribar los emisores en los que se invierte atendiendo a los correspondientes asuntos medioambientales, sociales y laborales. Por ejemplo, en la Tabla 1 las emisiones de gases de efecto invernadero están asociadas a varios indicadores y sus correspondientes medidas, a saber: emisiones de gases de efecto invernadero, huella de carbono e intensidad de gases de efecto invernadero (indicadores 1-3). El Gestor de inversiones actualmente usa datos de intensidad de gases de efecto invernadero (indicador 3), datos relativos al consumo y la producción de energías no renovables (indicador 5) y datos sobre la intensidad de consumo de energía (indicador 6) para llevar a cabo su selección en el ámbito de las emisiones de gases de efecto invernadero. En cuanto al cribado de selección especial y en lo que respecta a las actividades que afectan negativamente a zonas sensibles para la biodiversidad y a los vertidos al agua (indicadores 7 y 8), el Gestor de inversiones utilizó sustitutos representativos de terceros en vez de los indicadores específicos de la Tabla 1, y ello por ser los datos limitados. El Gestor de inversiones también tuvo en cuenta el indicador 9 relativo a los residuos peligrosos en lo que respecta al cribado de selección especial.

Implicación empresarial

Además del cribado selectivo de emisores que ya se ha descrito, el Gestor de inversiones se implicó de manera continuada con determinados emisores subyacentes seleccionados en los que se invierte. Como base para seleccionar a dichas empresas de conformidad con el enfoque adoptado por el Gestor de inversiones en materia de tutela e implicación con emisores, se utilizó un subconjunto de indicadores, con sujeción a determinadas consideraciones técnicas como la cobertura de datos. Entre los indicadores utilizados en relación con dicha implicación se encuentran los indicadores 3, 5 y 13 de la Tabla 1 relativos a la intensidad de gases de efecto invernadero, la cuota de energías no renovables y la diversidad de género del consejo de administración. Se hizo uso asimismo de los indicadores 2 de la Tabla 2, y 3 de la Tabla 3, relativos a la emisión de contaminantes atmosféricos y el número de días perdidos por lesiones, accidentes, muertes o enfermedades.

Indicadores de sostenibilidad

El Gestor de inversiones utilizó los indicadores 3 y 13 relativos a la intensidad de gases de efecto invernadero y la diversidad de género del consejo de administración como indicadores de sostenibilidad para facilitar la consideración de una inversión como inversión sostenible. Una de las vías requería que, para poder ser considerada una inversión sostenible, el emisor fuese considerado líder operativo en su grupo de comparación. Para ello, debe obtener una calificación en el indicador situada en el 20% superior respecto de la referencia.

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

● ¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:

Se aplicaron exclusiones de cartera basadas en normas, según se ha descrito más arriba, en la respuesta a la pregunta «¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?», para tratar de ajustarse a dichas directrices y principios. Se utilizaron datos de terceros para identificar infractores potenciales. Salvo en aquellos supuestos en que se haya concedido una excepción, el Subfondo prohibió toda inversión en estos emisores.

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente ningún objetivo medioambiental o social.



¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

El Subfondo tuvo en cuenta algunas de las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad mediante un análisis de cribado basado en normas y valores para detectar y aplicar exclusiones. En lo que respecta a dicho cribado, se utilizaron los indicadores 10, 14 y 16, relativos a las vulneraciones del Pacto Mundial de las Naciones Unidas, las armas controvertidas y las infracciones en el ámbito social a nivel de país, de las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088. El Subfondo utilizó asimismo algunos de los indicadores como parte del análisis de cribado en función del cumplimiento del principio «no causar un perjuicio significativo», según se ha indicado con más detalle en la respuesta a la pregunta inmediatamente anterior, para decidir que una inversión podía considerarse una inversión sostenible.

Se utilizó un subconjunto de los indicadores de sostenibilidad adversos ya indicados para decidir implicarse empresarialmente con algunos de los emisores en los que se invierte, en función de su respectivo comportamiento en las principales incidencias adversas (PAI, por las siglas en inglés de principal adverse impacts).



¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

La lista incluye las inversiones que constituyen **la mayor parte de las inversiones** del producto financiero durante el período de referencia, que es: 01/07/2024 - 30/06/2025

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
US DEPARTMENT OF THE TREASURY	Bonos/letras del Tesoro de los EE. UU.	25,79	Estados Unidos
FEDERAL NATIONAL MORTGAGE ASSOCIATION DBA FEDERAL NATIONAL MORTGAGE ASSOCIATION	Pass-through multifamiliares de agencia	8,84	Estados Unidos
FEDERAL NATIONAL MORTGAGE ASSOCIATION DBA FEDERAL NATIONAL MORTGAGE ASSOCIATION	Pass-through de agencia	8,75	Estados Unidos
GOVERNMENT NATIONAL MORTGAGE ASSOCIATION	Pass-through de agencia	5,38	Estados Unidos
FEDERAL HOME LOAN MORTGAGE CORPORATION DBA FEDERAL HOME LOAN MORTGAGE CORPORATIO	Pass-through de agencia	2,33	Estados Unidos

Principales inversiones durante el Periodo finalizado el 30/06/2024

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
US DEPARTMENT OF THE TREASURY	Bonos/letras del Tesoro de los EE. UU.	26,93	Estados Unidos
FEDERAL NATIONAL MORTGAGE ASSOCIATION DBA FEDERAL NATIONAL MORTGAGE ASSOCIATION	Títulos con garantía hipotecaria comercial de agencia	10,66	Estados Unidos
FEDERAL NATIONAL MORTGAGE ASSOCIATION DBA FEDERAL NATIONAL MORTGAGE ASSOCIATION	Pass-through de agencia	7,93	Estados Unidos
GOVERNMENT NATIONAL MORTGAGE ASSOCIATION	Pass-through de agencia	7,39	Estados Unidos



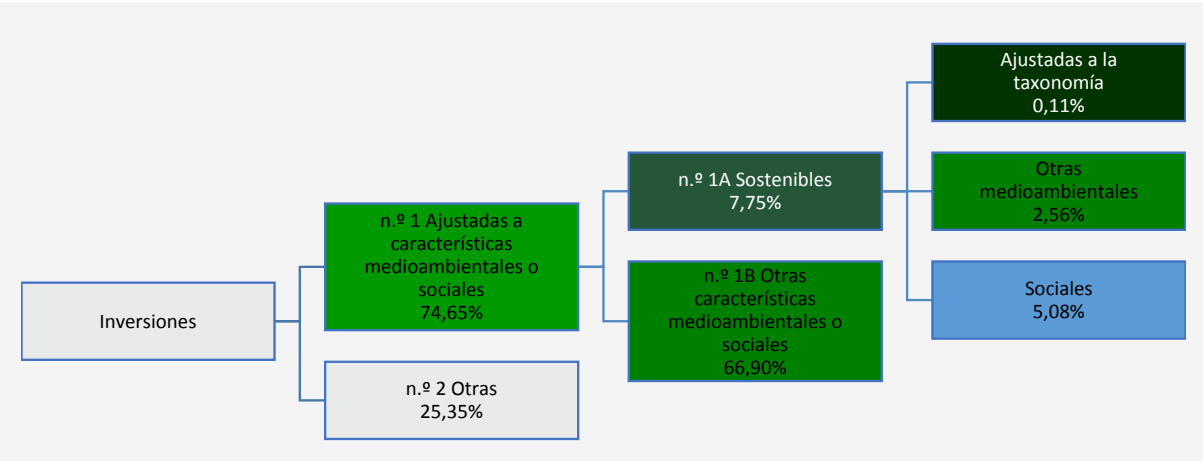
¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

¿Cuál ha sido la asignación de activos?

Al cierre del periodo de referencia, el Subfondo tenía asignado un 74,65% de sus activos a emisores que mostraban características medioambientales o sociales positivas y un 7,75% de sus activos a inversiones sostenibles. El Subfondo no se ha comprometido a invertir ninguna proporción de activos específicamente en valores que muestren características medioambientales positivas o características sociales positivas, como tampoco existe compromiso alguno con uno o varios objetivos medioambientales o sociales.

Nota: El ajuste a la taxonomía de la UE de los instrumentos que JP Morgan considera inversiones sostenibles puede diferir del ajuste total a la taxonomía de la UE del Subfondo según se hace constar a continuación (en la respuesta a la pregunta: ¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?).



La categoría n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

La categoría n.º 2 Otras incluye el resto de inversiones del producto financiero que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse como inversiones sostenibles.

La categoría **n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** abarca:

- La subcategoría **n.º 1A Sostenibles**, que incluye las inversiones medioambiental y socialmente sostenibles.

- La subcategoría **n.º 1B Otras características medioambientales o sociales**, que abarca inversiones ajustadas a las características medioambientales o sociales que no se consideran inversiones sostenibles.

● ¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Aunque el Subfondo ha promovido determinadas características medioambientales y sociales por medio de sus criterios de inclusión y exclusión, cabe la posibilidad de que haya invertido en una amplia variedad de sectores; remítase a la lista incluida más abajo para consultar el desglose por sector al cierre del periodo de referencia. Además, el Gestor de inversiones se implicó de manera continuada con determinados emisores subyacentes seleccionados en los que se invierte. En la siguiente tabla se incluirán, en caso de que se posean, las inversiones en sectores y subsectores de la economía que deriven beneficios de la exploración, minería, extracción, producción, procesamiento, almacenamiento, refinado o distribución, incluidos el transporte, almacenamiento y comercialización, de combustibles fósiles. En el denominador de los porcentajes de activos incluidos tanto en la siguiente tabla como en la tabla de Principales inversiones se incluyen activos líquidos auxiliares, depósitos con entidades de crédito, instrumentos/fondos del mercado monetario (para la gestión de suscripciones y amortizaciones en efectivo, así como de pagos corrientes y extraordinarios) e instrumentos derivados utilizados para la gestión eficaz de la cartera; todos estos elementos quedan excluidos, sin embargo, de los resultados.

Sector	Subsector	% de activos
Bonos/letras del Tesoro de los EE. UU.	Renta fija	24,27
Pass-through de agencia	30A	13,71
Banca	Banca	10,27
Pass-through multifamiliares de agencia	Obligaciones multifamiliares a tipo fijo de agencia	8,94
Agencia - Sociedades vehiculares de títulos con garantía hipotecaria comercial	Títulos con garantía hipotecaria comercial subordinados de agencia	6,71
Eléctrico	Eléctrico	3,02
Pass-through de agencia	Otras pass-through	2,56
Obligaciones con garantía hipotecaria multifamiliares de agencia	Obligaciones con garantía hipotecaria multifamiliares a tipo fijo de agencia	1,87
Obligaciones con garantía hipotecaria de agencia	Obligaciones con garantía hipotecaria a tipo fijo de agencia	1,62
Bonos/letras del Tesoro de los EE. UU.	Valores del Tesoro de los EE. UU. con segregación de principal y cupones - Cupón	1,52
Tecnología	Tecnología	1,48
Empresas financieras	Empresas financieras	1,44
Energía	Transporte y almacenamiento	1,38
Operaciones 1 activo/1 prestamista	Operaciones 1 activo/1 prestamista - 1 inmueble	1,34
Transporte	Líneas aéreas	1,30
Consumo no cíclico	Atención sanitaria	1,18
Seguros	Seguros de vida	1,18
Consumo no cíclico	Empresas farmacéuticas	1,07
Consumo cíclico	Automoción	0,89
Obligaciones con garantía hipotecaria de agencia	Obligaciones con garantía hipotecaria a tipo variable de agencia	0,88
Comunicaciones	Servicios inalámbricos	0,80
Consumo no cíclico	Productos alimentarios y bebidas	0,71
Alquiler unifamiliar	Alquiler unifamiliar uniprestatario	0,65
Títulos con garantía de activos - Deudores	Deudores	0,63
Transporte	Servicios de transporte	0,62
Comunicaciones	Líneas de conexión	0,51
Comunicaciones	Servicios de cable por satélite	0,51
REIT	REIT - Otros	0,50
Correduría	Correduría, gestores de activos, operaciones bursátiles	0,43

Sector	Subsector	% de activos
Gas natural	Gas natural	0,39
Deuda soberana	Deuda soberana	0,34
Capital inmobiliario	Capital inmobiliario	0,31
REIT	REIT - Atención sanitaria	0,31
Industrias básicas	Metales y minería	0,30
Títulos con garantía de activos - Automoción	Préstamos de automoción - preferenciales	0,29
Energía	Integrado	0,28
Energía	Sector independiente	0,28
Seguros	Seguros de bienes y riesgos	0,27
Industrias básicas	Productos químicos	0,22
REIT	REIT - Comercio minorista	0,20
Deuda de agencia EEUU	Deuda de agencia EEUU	0,20
Obligaciones con garantía hipotecaria de agencia	Obligaciones con garantía hipotecaria solo intereses/solo principal/inversión de agencia	0,17
REIT	REIT - Vivienda	0,16
Pass-through de agencia	20A	0,16
Seguros	Seguros de salud	0,14
PACE (programas de financiación del uso de energías limpias calculada según inmueble)	PACE (programas de financiación del uso de energías limpias calculada según inmueble)	0,14
Transporte	Líneas ferroviarias	0,14
Bienes de capital	Manufactura diversificada	0,14
Transferencias de riesgo crediticio	Transferencias de riesgo crediticio	0,12
Consumo no cíclico	Supermercados	0,12
Consumo cíclico	Minorista	0,12
Comunicaciones	Medios de comunicación y entretenimiento	0,11
Otros servicios industriales	Otros servicios industriales	0,11
Bienes de capital	Materiales de construcción	0,09
Otras obligaciones con garantía hipotecaria sin agencia	Otras obligaciones con garantía hipotecaria sin agencia	0,09
Industrias básicas	Papel	0,09
Valores del Tesoro de los EE. UU. protegidos contra la inflación	Valores del Tesoro de los EE. UU. protegidos contra la inflación	0,08
REIT	REIT - Oficina	0,07
Energía	Refinado	0,07
Obligaciones con garantía hipotecaria multifamiliares de agencia	Obligaciones con garantía hipotecaria solo intereses/solo principal/inversión multifamiliares de agencia	0,07
Consumo cíclico	Restauración	0,07
Impuestos	Transporte	0,05
Consumo no cíclico	Productos de consumo	0,05
Suministros básicos - Otros	Suministros básicos - Otros	0,05
Preferenciales	PREFERENCIALES	0,05
Bienes de capital	Embalaje	0,03
Impuestos	Hospital	0,03
Consumo cíclico	Consumo cíclico y servicios	0,03
Pass-through de agencia	Préstamos hipotecarios de interés ajustable de títulos con garantía hipotecaria de agencia	0,03
Sociedades vehiculares de títulos con garantía hipotecaria comercial	Sociedades vehiculares de títulos con garantía hipotecaria comercial	0,02
Impuestos	Suministros públicos	0,02
Energía	Servicios petrolíferos	0,02
Títulos con garantía hipotecaria residencial - aprovechamiento por turno	Aprovechamiento por turnos de bienes inmuebles	0,01
Otros servicios financieros	Otros servicios financieros	0,01

Sector	Subsector	% de activos
Alt-A	ALT-A	0,01
Impuestos	Educación	0,01
Bienes de capital	Aeroespacial/defensa	0,01
Deuda de agencia EEUU	Con garantía gubernamental	0,01
Préstamos de reestructuración	Préstamos de reestructuración	0,01



¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

Los datos sobre ajuste a la taxonomía de la UE son muy limitados en la actualidad, sobre todo en lo que respecta al gas fósil y la energía nuclear. Esperamos que esta situación mejore con el tiempo a medida que un número creciente de emisores vayan publicando información de ajuste y los datos pasen a estar disponibles.

El Subfondo no ha asumido ningún compromiso mínimo de inversiones sostenibles con objetivos medioambientales ajustadas a la taxonomía de la UE.

En consecuencia, el documento de comunicación precontractual correspondiente al Subfondo hace constar un volumen de inversiones sostenibles objetivo con un objetivo medioambiental ajustado a la taxonomía de la UE del 0%. El ajuste del Subfondo es del 0,11% basándose en la cifra de negocio y es consecuencia del marco del Subfondo, que tiene en cuenta tanto las inversiones con características medioambientales o sociales como las inversiones sostenibles (según se definen en el Reglamento (UE) 2019/2088).

Los gráficos incluidos más abajo ilustran adicionalmente el volumen real de inversión en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental ajustado a la taxonomía de la UE medido al cierre del periodo de referencia. En el gráfico de barras no se mostrarán las participaciones por debajo del 1%.

● ¿Invertió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplían la taxonomía de la UE?

☒ Sí:

☐ En gas fósil ☒ En energía nuclear

☐ No

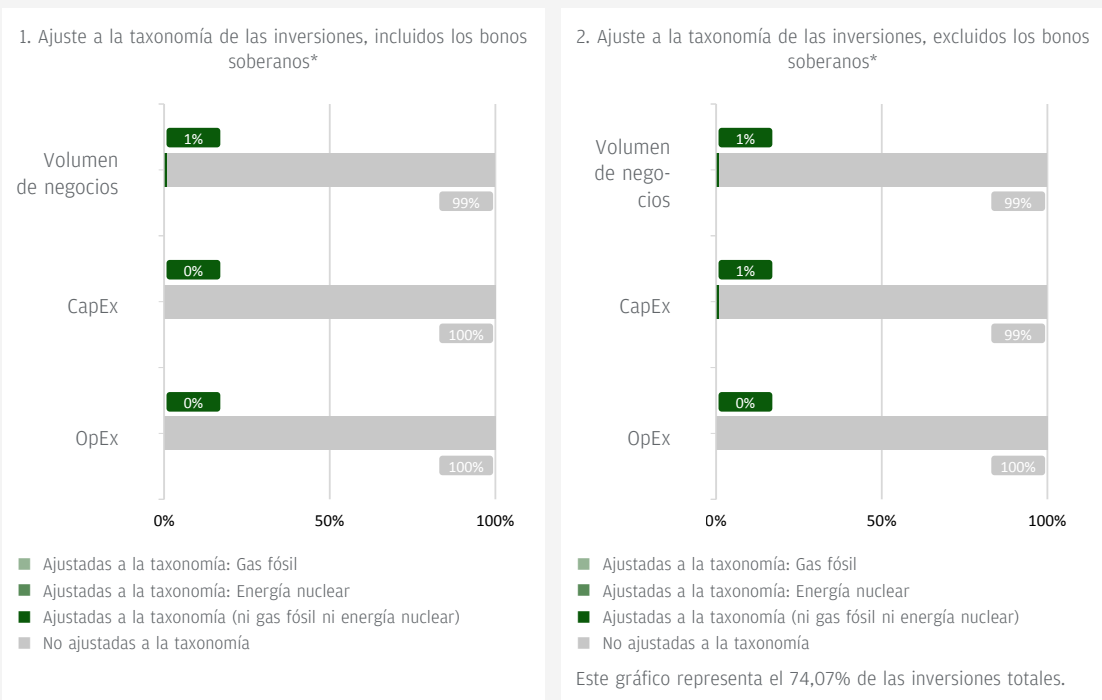
Para cumplir la taxonomía de la UE, los criterios para el **gas fósil** incluyen limitaciones de las emisiones y el paso a energías totalmente renovables o combustibles hipocarbónicos para finales de 2035. En el caso de la **energía nuclear**, los criterios incluyen normas exhaustivas de seguridad y gestión de residuos.

¹ Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la UE (véase la nota explicativa incluida en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

- El **volumen de negocios**, que refleja el porcentaje de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.
- La **inversión en activo fijo** (CapEx), que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.
- Los **gastos de explotación** (OpEx), que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar el ajuste a la taxonomía de los bonos soberanos*, el primer gráfico muestra el ajuste a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra el ajuste a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.



* A efectos de estos gráficos, los «bonos soberanos» incluyen todas las exposiciones soberanas.

Las actividades **facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

Las actividades de **transición** son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

● ¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?

Además de lo ya indicado, el Subfondo no ha asumido ningún compromiso mínimo de realizar inversiones ajustadas a la taxonomía de la UE, incluidas actividades de transición y facilitadoras. El alcance del ajuste que pueda referirse a continuación es consecuencia del marco del Subfondo, que tiene en cuenta tanto las inversiones con características medioambientales o sociales positivas como las inversiones sostenibles.

Al cierre del periodo de referencia, el porcentaje calculado de actividades de transición es del 0,02% y el porcentaje calculado de actividades facilitadoras es del 0,25%.

● ¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los periodos de referencia anteriores?

Ajustadas a la taxonomía	
30/06/2025	0,11%
30/06/2024	0,03%
30/06/2023	0,00%



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?

La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE era del 2,56% de los activos al final del periodo de referencia.



son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (EU) 2020/852.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

La proporción de inversiones socialmente sostenibles era del 5,08% de los activos al final del periodo de referencia.



¿Qué inversiones se han incluido en «otras» y cuál ha sido su propósito? ¿ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

El 25,35% de los activos en empresas que no cumplían los criterios descritos en la respuesta a la anterior pregunta titulada «¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?» para considerar que poseían características medioambientales o sociales positivas. Estas inversiones se utilizan con fines de diversificación. Activos líquidos auxiliares, depósitos con entidades de crédito, instrumentos/fondos del mercado monetario (para la gestión de suscripciones y amortizaciones en efectivo, así como de pagos corrientes y extraordinarios) e instrumentos derivados utilizados para la gestión eficaz de la cartera. Estas participaciones fluctúan en función de los flujos de inversión y poseen carácter auxiliar respecto de la política de inversión, siendo su incidencia sobre las operaciones de inversión mínima o nula.

Todas las inversiones, cuando procedía, incluidas las «otras» inversiones, fueron sometidas a las siguientes garantías mínimas/principios en materia de MSG:

- Las garantías mínimas presentadas en el artículo 18 de la taxonomía del Reglamento de la UE (incluida la conformidad con las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos), según las aplica el Gestor de inversiones.
- La aplicación de prácticas de buena gobernanza (entre las que se incluyen la implantación de estructuras de gestión sólidas, las relaciones con los empleados, la remuneración del personal y la conformidad fiscal), según la acomete el Gestor de inversiones.
- La observancia del principio «no causar un perjuicio significativo» previsto bajo la definición de «inversión sostenible» en el Reglamento (UE) 2019/2088.



¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el período de referencia?

Durante el periodo de referencia se aplicaron los siguientes elementos de vinculación de la estrategia de inversión para seleccionar las inversiones de tal modo que se logren todas las características medioambientales o sociales:

- El requisito de invertir como mínimo un 51% de los activos en emisores con características medioambientales o sociales positivas.
- La selección basada en valores y normas para excluir por completo a los emisores implicados en determinadas actividades como, por ejemplo, la fabricación de armas controvertidas, así como la aplicación de umbrales porcentuales máximos de ingresos, producción o distribución a actores terceros, por ejemplo del sector del carbón térmico o el tabaco. Para más información, remítase a la política de exclusiones correspondiente al Subfondo en www.ipmorganassetmanagement.lu, buscando el Subfondo que le interese para acceder a la sección sobre factores medioambientales, sociales y de gobernanza.
- Se ha realizado un análisis de selección de cartera para excluir a los infractores conocidos de las prácticas de buena gobernanza.

El Subfondo se ha comprometido también a invertir un 5% como mínimo de los activos en inversiones sostenibles.

En la respuesta a la pregunta «¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?» se incluye información adicional en el ámbito de la implicación empresarial.



¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia designado?

Los **índices de referencia** son índices para medir si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

No aplicable

Nombre del producto: **JPMorgan Funds - US Equity All Cap Fund**

Identificador de entidad jurídica: **549300ZLQH1YQKFE5F22**

Características medioambientales o sociales

Inversión sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852, por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no incluye una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?	
☒ ☒ ☐ Sí	☒ ☐ ☒ No
☐ Realizó inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental : __% ☐ en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE ☐ en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE ☐ Realizó inversiones sostenibles con un objetivo social : __%	☒ Promovió características medioambientales o sociales y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del 54,18% de inversiones sostenibles ☒ con un objetivo medioambiental en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE ☒ con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE ☒ con un objetivo social ☐ Promovió características medioambientales o sociales, pero no realizó ninguna inversión sostenible



¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

Los **indicadores de sostenibilidad** miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

El Subfondo tenía la vocación de promover una amplia variedad de características medioambientales, sociales y de gobernanza por medio de sus criterios de inclusión de inversiones, más concretamente con una asignación mínima del 51% de los activos a inversiones con características medioambientales o sociales positivas y del 20% a inversiones que sean inversiones sostenibles. El primer compromiso se cumplió a lo largo de todo el periodo de referencia (1 de julio de 2024 - 30 de junio de 2025), y el segundo a partir del 17 de abril de 2025. Al cierre del periodo de referencia, el Subfondo poseía un 73,39% de inversiones con características medioambientales o sociales positivas y un 54,18% de inversiones sostenibles.

Dichas inversiones se seleccionaron mediante la aplicación de criterios de inclusión y exclusión a nivel tanto de activo como de producto. Los criterios de inclusión se ven respaldados por una calificación en materia medioambiental, social y de gobernanza asignada a todas las inversiones en el marco de la estrategia para identificar a las que pueda considerarse que poseen características medioambientales o sociales y a las que cumplan los umbrales para ser consideradas inversiones sostenibles.

La calificación en materia medioambiental, social y de gobernanza tiene en cuenta los siguientes indicadores: la gestión eficaz de las emisiones tóxicas y los residuos o un buen historial medioambiental, así como características sociales como la divulgación eficaz de información en materia de sostenibilidad, la obtención de calificaciones positivas en el ámbito de las relaciones laborales y la gestión de las incidencias de seguridad.

Mediante sus criterios de exclusión (que se han aplicado tanto de manera absoluta como en función de umbrales), el Subfondo promovió determinadas normas y valores, como por ejemplo el apoyo a la protección de los derechos humanos reconocidos internacionalmente. El Subfondo excluyó por completo a las empresas implicadas en la fabricación de armas controvertidas, y aplicó umbrales máximos de ingresos, producción o distribución a actores terceros, por ejemplo del sector del carbón térmico o el tabaco.

En cuanto a la valoración de la buena gobernanza, todas las inversiones (salvo el efectivo y los derivados) fueron analizadas para excluir a los infractores conocidos de las prácticas de buena gobernanza. Además, se tuvieron en cuenta otros aspectos en lo que respecta a las inversiones que se considera que poseen características medioambientales o sociales o que cumplen los criterios para ser consideradas inversiones sostenibles. En relación con dichas inversiones, el Subfondo constituyó un grupo de empresas análogas a efectos de comparación y excluyó a las empresas cuya calificación no se situase en el 80% superior respecto de sus análogas a la vista de determinados indicadores de buena gobernanza.

El Subfondo no tenía objetivos de asignación específicos a favor de características medioambientales o sociales. La medida en que se alcanzaron las características medioambientales y sociales promovidas puede entenderse teniendo en cuenta el porcentaje efectivo de activos que se asignó durante el periodo de referencia a las empresas pertinentes que poseían dichas características.

En resumen, a lo largo de todo el periodo de referencia, el Subfondo cumplió sus mínimos comprometidos precontractuales relativos a la política en materia de características medioambientales o sociales e inversiones sostenibles. El Subfondo aplicó cribados de selección con el objetivo de excluir durante todo el periodo las inversiones potenciales que están prohibidas en virtud de su política de exclusión. La medida en que se cumplieron las normas y valores fomentados por el Subfondo puede valorarse atendiendo a si, durante el periodo de referencia, el Subfondo incluyó posiciones en empresas que habrían estado prohibidas con arreglo a la política de exclusión. El Gestor de inversiones no tiene indicio alguno de que se haya mantenido en la cartera ninguna empresa de estas características. El Gestor de inversiones informa de que, en el futuro, no puede garantizarse la continuidad de estos valores porcentuales ni de la información comunicada, y que depende de un marco jurídico y reglamentario que está en permanente evolución. El periodo de referencia puede tener una duración inferior a los 12 meses cuando el fondo haya sido lanzado o clausurado durante dicho periodo, o cuando en ese tiempo se modifique su estatuto con arreglo al artículo 8/9.

● ¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

Se ha combinado la metodología de calificación en materia medioambiental, social y de gobernanza sujeta a derechos de propiedad del Gestor de inversiones, es decir, la calificación en materia medioambiental, social y de gobernanza sujeta a derechos de propiedad del Gestor de inversiones, con datos de terceros como parte de los criterios de inclusión para medir la consecución de las características medioambientales o sociales que promueve el Subfondo.

La metodología se basaba en la gestión por parte de la empresa de cuestiones medioambientales o sociales pertinentes como, por ejemplo, las emisiones tóxicas, la gestión de residuos, las relaciones laborales y las incidencias de seguridad, así como la diversidad/independencia del consejo de administración y la protección de datos. Para ser incluida en el 51% de activos que se considera que promueven características medioambientales o sociales, una empresa debe obtener una calificación situada en el 80% superior respecto de sus análogas ya sea en el apartado medioambiental o en el apartado social, y además cumplir las condiciones en materia de buena gobernanza indicadas anteriormente, para lo cual se realiza un análisis de selección de cartera para excluir a los infractores conocidos de las prácticas de buena gobernanza.

Al cierre del periodo de referencia, el Subfondo poseía un 73,39% de inversiones con características medioambientales o sociales positivas y un 54,18% de inversiones sostenibles.

Con respecto a las exclusiones basadas en valores y normas aplicadas, el Gestor de inversiones hizo uso de datos para medir la implicación de una empresa en las actividades en cuestión. El análisis de dichos datos derivó en la exclusión total de determinadas inversiones potenciales y en exclusiones parciales mediante la aplicación de umbrales porcentuales máximos de ingresos o producción previstos en la política de exclusión. Las normas de exclusión no se incumplieron en ningún momento durante todo el periodo de referencia. Se incorporó asimismo al análisis de selección un subconjunto de los «indicadores de sostenibilidad adversos» previstos en las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088 sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros.

El Subfondo no tenía objetivos de asignación específicos a favor de características medioambientales o sociales, y en consecuencia no se hace constar aquí el comportamiento de los indicadores en lo que respecta a características medioambientales o sociales concretas.

Para más información, remítase a la Comunicación de características medioambientales/sociales correspondiente al Subfondo en www.jpmorganassetmanagement.lu, buscando el Subfondo que le interese para acceder a la sección sobre factores medioambientales, sociales y de gobernanza.

● ¿... y en comparación con periodos anteriores?

	Características medioambientales o sociales	Inversiones sostenibles	Ajustadas a la taxonomía medioambiental	Otras medioambientales	Sociales
30/06/2025	73,39%	54,18%	4,61%	29,87%	19,70%
30/06/2024	71,76%	54,01%	4,36%	28,36%	21,29%
30/06/2023	76,32%	59,78%	0,00%	42,86%	16,92%

● ¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?

Durante el periodo de referencia, los objetivos de las inversiones sostenibles que el Subfondo logró en parte se correspondieron con uno o varios de los indicados a continuación:

Objetivos medioambientales: (i) reducción del riesgo climático, (ii) transición a una economía circular

Objetivos sociales: (i) comunidades inclusivas y sostenibles - aumento de la representación femenina a nivel directivo, (ii) comunidades inclusivas y sostenibles - aumento de la representación femenina en los consejos de administración, y (iii) facilitación de un entorno y una cultura de trabajo decentes.

La contribución a la consecución de dichos objetivos se determinó atendiendo a (i) los indicadores de sostenibilidad de los productos y servicios, entre los que puede haberse incluido el porcentaje de ingresos derivados del suministro de productos y/o servicios que hayan contribuido a la consecución del correspondiente objetivo sostenible, por ejemplo una empresa que fabrique paneles solares o tecnología de energía limpia y que haya cumplido los umbrales sujetos a derechos de propiedad del

Gestor de inversiones, contribuyendo así a la reducción del riesgo climático. Actualmente, el porcentaje mínimo de ingresos para que toda la participación en la empresa se considere una inversión sostenible es del 20%; o (ii) el hecho de que el emisor sea líder operativo en su grupo de comparación y contribuya a la consecución del objetivo en cuestión. Se entiende que un emisor es líder en su grupo de comparación cuando obtiene una calificación situada en el 20% superior respecto de sus análogos, en función de determinados indicadores de sostenibilidad operativa. Por ejemplo, se considera que una calificación situada en el 20% superior en comparación con sus análogos en el ámbito de la incidencia total de la generación de residuos contribuye a la transición a una economía circular.

La contribución real a estos objetivos puede entenderse teniendo en cuenta el porcentaje efectivo de los activos que se asignó a inversiones sostenibles durante el periodo de referencia. El Subfondo debía invertir un 20% en inversiones sostenibles. El Subfondo no mantuvo en ningún momento durante el periodo un volumen de inversiones sostenibles que se situase por debajo de su mínimo comprometido. Al cierre del periodo de referencia, el 54,18% de sus activos eran inversiones sostenibles.

● **¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no causan un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?**

Las inversiones sostenibles que el Subfondo tenía vocación de realizar fueron sometidas a un proceso de selección destinado a identificar y excluir de la categoría de inversión sostenible a aquellas empresas que el Gestor de inversiones considerase las empresas con peor desempeño, en función de un umbral definido por el Gestor de inversiones, en lo que respecta a determinados aspectos medioambientales. En consecuencia, se consideraron inversiones sostenibles únicamente a las empresas que poseían los mejores indicadores en relación con las mediciones tanto relativas como absolutas.

Entre estos aspectos se incluyen el cambio climático, la protección de los recursos hídricos y marinos, la transición a una economía circular, la contaminación y la protección de la biodiversidad y los ecosistemas. Asimismo, el Gestor de inversiones llevó a cabo un análisis de selección destinado a identificar y excluir a aquellas empresas que el Gestor de inversiones considera que vulneran las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos, basándose para ello en datos suministrados por proveedores de servicios terceros.

● **¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?**

Se han tenido en cuenta tanto los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad de la Tabla 1 del Anexo 1 como otros indicadores determinados por el Gestor de inversiones e incluidos en las Tablas 2 y 3 del Anexo 1 a las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088, y ello como se describe adicionalmente a continuación. El Gestor de inversiones hizo uso de las medidas incluidas en las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088 o, cuando esto no era posible por ser los datos limitados o por otras incidencias técnicas, utilizó variables sustitutivas que fuesen representativas. El Gestor de inversiones agrupó la consideración de varios indicadores en un único indicador «principal», según se indica más adelante, y podría haber utilizado un conjunto de indicadores adicional más amplio que el que se refiere a continuación.

Los indicadores pertinentes de la Tabla 1 del Anexo 1 a las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088 se componen de 9 indicadores medioambientales y 5 indicadores sociales y laborales. Los indicadores medioambientales se enumeran del 1 al 9 y están relacionados con las emisiones de gases de efecto invernadero (1-3), la exposición a combustibles fósiles, la cuota de consumo y producción de energías no renovables, la intensidad en el consumo de energía, las actividades que afectan negativamente a zonas sensibles para la biodiversidad, los vertidos al agua y los residuos peligrosos (4-9 respectivamente). Los indicadores 10 - 14 están relacionados con cuestiones sociales y laborales de la empresa y cubren las vulneraciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales, la carencia de procesos y mecanismos de conformidad para supervisar el cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas, la ausencia de ajustes de la brecha salarial entre hombres y mujeres, la diversidad de género del consejo de administración y la exposición a armas controvertidas (minas antipersona, munición de racimo, armas químicas y armas biológicas) respectivamente.

El enfoque del Gestor de inversiones incluyó aspectos tanto cuantitativos como cualitativos para tener en cuenta los indicadores referidos más arriba. Hizo uso de indicadores concretos para realizar un cribado de selección y tratar de excluir a las empresas susceptibles de causar un perjuicio significativo. Empleó un subconjunto en materia de implicación con ciertas empresas, tratando de influir sobre las buenas prácticas, y utilizó una parte de los mismos como indicadores de buenos resultados en sostenibilidad, aplicando un umbral mínimo sobre el indicador para poder calificar a una inversión de sostenible. Los datos necesarios para tener en cuenta los indicadores, cuando se disponía de ellos, pueden haberse obtenido de las propias empresas en las que se invierte y/o haber sido suministrados por proveedores de servicios terceros (incluyendo datos sustitutivos). Las entradas de datos comunicadas por las propias empresas o suministradas por proveedores terceros pueden basarse en conjuntos de datos e hipótesis que podrían ser insuficientes, tener una calidad deficiente o contener información sesgada. Debido a la dependencia de terceros, el Gestor de inversiones no puede garantizar la exactitud ni la exhaustividad de dichos datos.

Cribado de selección

Algunos de los indicadores se tuvieron en cuenta por medio del análisis de selección basado en valores y normas que se utilizó para aplicar exclusiones. En dichas exclusiones se tuvieron en cuenta los indicadores 10 y 14 relativos a los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y a las armas controvertidas. El Gestor de inversiones aplicó asimismo un cribado de selección especial. Debido a ciertos aspectos técnicos, como por ejemplo la cobertura de datos en indicadores concretos, el Gestor de inversiones aplicó ya sea el indicador específico previsto en la Tabla 1 o un sustituto representativo definido por el Gestor de inversiones para cribar las empresas en las que se invierte atendiendo a los correspondientes asuntos medioambientales, sociales y laborales. Por ejemplo, en la

Tabla 1 las emisiones de gases de efecto invernadero están asociadas a varios indicadores y sus correspondientes medidas, a saber: emisiones de gases de efecto invernadero, huella de carbono e intensidad de gases de efecto invernadero (indicadores 1-3). El Gestor de inversiones utilizó datos de intensidad de gases de efecto invernadero (indicador 3), datos relativos al consumo y la producción de energías no renovables (indicador 5) y datos sobre la intensidad de consumo de energía (indicador 6) para llevar a cabo su selección en el ámbito de las emisiones de gases de efecto invernadero.

En cuanto al cribado de selección especial y en lo que respecta a las actividades que afectan negativamente a zonas sensibles para la biodiversidad y a los vertidos al agua (indicadores 7 y 8), se utilizaron datos sustitutivos representativos de terceros en vez de los indicadores específicos de la Tabla 1, y ello por ser los datos limitados. El Gestor de inversiones también tuvo en cuenta el indicador 9 relativo a los residuos peligrosos en lo que respecta al cribado de selección especial.

Implicación empresarial

Además del cribado selectivo de empresas que ya se ha descrito, el Gestor de inversiones se implicó de manera continuada con determinadas empresas subyacentes seleccionadas en las que se invierte. Como base para seleccionar a dichas empresas de conformidad con el enfoque adoptado por el Gestor de inversiones en materia de tutela e implicación empresarial, se utilizó un subconjunto de indicadores, con sujeción a determinadas consideraciones técnicas como la cobertura de datos. Entre los indicadores utilizados en relación con dicha implicación se encuentran los indicadores 3, 5 y 13 de la Tabla 1 relativos a la intensidad de gases de efecto invernadero, la cuota de energías no renovables y la diversidad de género del consejo de administración. Se hizo uso asimismo de los indicadores 2 de la Tabla 2, y 3 de la Tabla 3, relativos a las emisiones de contaminantes atmosféricos y el número de días perdidos por lesiones, accidentes, muertes o enfermedades.

Indicadores de sostenibilidad

El Gestor de inversiones utilizó los indicadores 3 y 13 relativos a la intensidad de gases de efecto invernadero y la diversidad de género del consejo de administración como indicadores de sostenibilidad para facilitar la consideración de una inversión como inversión sostenible. Una de las vías requería que, para poder ser considerada una inversión sostenible, la empresa fuese considerada líder operativo en su grupo de comparación. Para ello, debía obtener una calificación en el indicador situada en el 20% superior respecto de sus análogas.

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

● ¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:

Se aplicaron exclusiones de cartera basadas en normas, según se ha descrito más arriba, en la respuesta a la pregunta «¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?», para tratar de ajustarse a dichas directrices y principios. Se utilizaron datos de terceros para identificar infractores potenciales. Salvo en aquellos supuestos en que se haya concedido una excepción, el Subfondo prohibió toda inversión en estos emisores.

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente ningún objetivo medioambiental o social.



¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

El Subfondo tuvo en cuenta algunas de las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad mediante un análisis de cribado basado en normas y valores para detectar y aplicar exclusiones. En lo que respecta a dicho cribado, se utilizaron los indicadores 10 y 14, relativos a las vulneraciones del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las armas controvertidas, de las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088. El Subfondo utilizó asimismo algunos de los indicadores como parte del análisis de cribado en función del cumplimiento del principio «no causar un perjuicio significativo», según se ha indicado con más detalle en la respuesta a la pregunta inmediatamente anterior, para decidir que una inversión podía considerarse una inversión sostenible.

Se utilizó un subconjunto de los indicadores de sostenibilidad adversos ya indicados para decidir implicarse empresarialmente con algunas de las empresas en las que se invierte, en función de su respectivo comportamiento en las principales incidencias adversas (PAI, por las siglas en inglés de principal adverse impacts).



¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

La lista incluye las inversiones que constituyen **la mayor parte de las inversiones** del producto financiero durante el período de referencia, que es: 01/07/2024 - 30/06/2025

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
MICROSOFT CORP	Tecnología de la información	4,03	Estados Unidos
NVIDIA CORP	Tecnología de la información	3,99	Estados Unidos
AMAZON.COM INC	Consumo discrecional	3,42	Estados Unidos
APPLE INC	Tecnología de la información	3,37	Estados Unidos
META PLATFORMS INC-CLASS A	Servicios de comunicación	2,80	Estados Unidos
ALPHABET INC-CL C	Servicios de comunicación	1,95	Estados Unidos
BROADCOM INC	Tecnología de la información	1,76	Estados Unidos
WELLS FARGO & CO	Productos financieros	1,72	Estados Unidos
BERKSHIRE HATHAWAY INC-CL B	Productos financieros	1,47	Estados Unidos
MASTERCARD INC - A	Productos financieros	1,45	Estados Unidos
ELI LILLY & CO	Atención sanitaria	1,24	Estados Unidos
ABBVIE INC	Atención sanitaria	1,05	Estados Unidos
M & T BANK CORP	Productos financieros	1,03	Estados Unidos
CAPITAL ONE FINANCIAL CORP	Productos financieros	1,02	Estados Unidos
TESLA INC	Consumo discrecional	1,00	Estados Unidos

Principales inversiones durante el Periodo finalizado el 30/06/2024

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
MICROSOFT CORP	Tecnología de la información	4,96	Estados Unidos
APPLE INC	Tecnología de la información	3,30	Estados Unidos
NVIDIA CORP	Tecnología de la información	3,23	Estados Unidos
AMAZON.COM INC	Consumo discrecional	2,91	Estados Unidos
META PLATFORMS INC-CLASS A	Servicios de comunicación	2,66	Estados Unidos
ALPHABET INC-CL C	Servicios de comunicación	2,51	Estados Unidos
BERKSHIRE HATHAWAY INC-CL B	Productos financieros	1,66	Estados Unidos
MASTERCARD INC - A	Productos financieros	1,56	Estados Unidos
REGENERON PHARMACEUTICALS	Atención sanitaria	1,38	Estados Unidos
WELLS FARGO & CO	Productos financieros	1,26	Estados Unidos
CAPITAL ONE FINANCIAL CORP	Productos financieros	1,23	Estados Unidos
ELI LILLY & CO	Atención sanitaria	1,13	Estados Unidos
BROADCOM INC	Tecnología de la información	1,07	Estados Unidos
BANK OF AMERICA CORP	Productos financieros	1,04	Estados Unidos
UNITEDHEALTH GROUP INC	Atención sanitaria	1,01	Estados Unidos



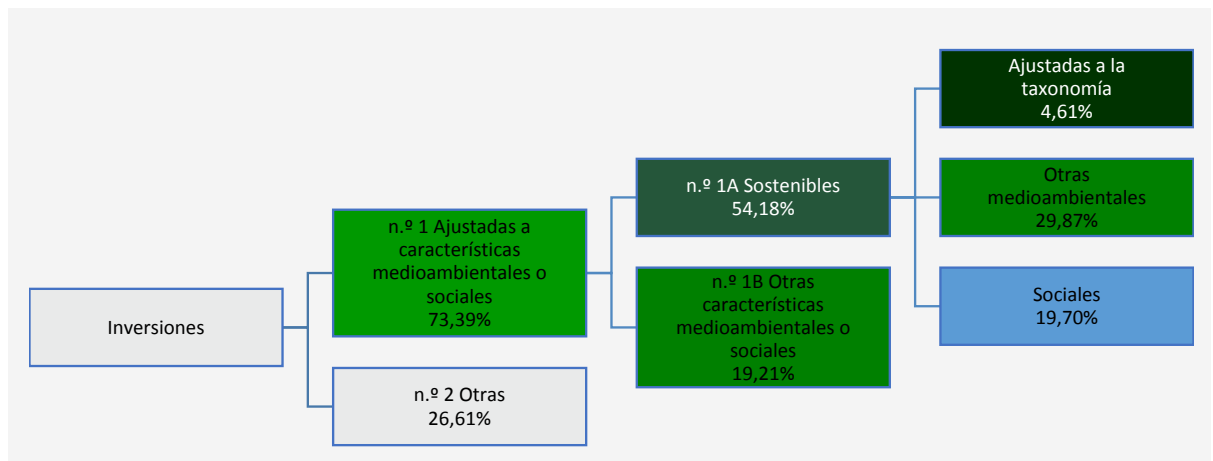
¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

¿Cuál ha sido la asignación de activos?

Al cierre del periodo de referencia, el Subfondo tenía asignado un 73,39% de sus activos a empresas que mostraban características medioambientales o sociales positivas y un 54,18% de sus activos a inversiones sostenibles. El Subfondo no se ha comprometido a invertir ninguna proporción de activos específicamente en valores que muestren características medioambientales positivas o características sociales positivas, como tampoco existe compromiso alguno con uno o varios objetivos medioambientales o sociales.

Nota: El ajuste a la taxonomía de la UE de los instrumentos que JP Morgan considera inversiones sostenibles puede diferir del ajuste total a la taxonomía de la UE del Subfondo según se hace constar a continuación (en la respuesta a la pregunta: ¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?).



La categoría **n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

La categoría **n.º 2 Otras** incluye el resto de inversiones del producto financiero que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse como inversiones sostenibles.

La categoría **n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** abarca:

- La subcategoría **n.º 1A Sostenibles**, que incluye las inversiones medioambiental y socialmente sostenibles.
- La subcategoría **n.º 1B Otras características medioambientales o sociales**, que abarca inversiones ajustadas a las características medioambientales o sociales que no se consideran inversiones sostenibles.

● ¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Aunque el Subfondo ha promovido determinadas características medioambientales y sociales por medio de sus criterios de inclusión y exclusión, cabe la posibilidad de que haya invertido en una amplia variedad de sectores; remítase a la lista incluida más abajo para consultar el desglose por sector al cierre del periodo de referencia. Además, el Gestor de inversiones se implicó de manera continuada con determinadas empresas subyacentes seleccionadas en las que se invierte. En la siguiente tabla se incluirán, en caso de que se posean, las inversiones en sectores y subsectores de la economía que deriven beneficios de la exploración, minería, extracción, producción, procesamiento, almacenamiento, refinado o distribución, incluidos el transporte, almacenamiento y comercialización, de combustibles fósiles. En el denominador de los porcentajes de activos incluidos tanto en la siguiente tabla como en la tabla de Principales inversiones se incluyen activos líquidos auxiliares, depósitos con entidades de crédito, instrumentos/fondos del mercado monetario (para la gestión de suscripciones y amortizaciones en efectivo, así como de pagos corrientes y extraordinarios) e instrumentos derivados utilizados para la gestión eficaz de la cartera; todos estos elementos quedan excluidos, sin embargo, de los resultados.

Sector	Subsector	% de activos
Productos financieros	Servicios financieros	10,22
Tecnología de la información	Software y servicios	8,50
Tecnología de la información	Semiconductores y equipos semiconductores	8,23
Servicios de comunicación	Medios de comunicación y entretenimiento	7,41
Atención sanitaria	Empresas farmacéuticas, biotecnología y ciencias de la vida	6,91
Consumo discrecional	Distribución y comercio minorista de productos de consumo discrecional	6,72
Atención sanitaria	Equipos y servicios sanitarios	5,83
Productos financieros	Banca	5,75
Industria	Bienes de capital	5,43
Tecnología de la información	Hardware y equipos tecnológicos	5,12
Energía	Energía	4,67
Bienes inmuebles	Fideicomisos de inversión inmobiliaria (REIT)	4,08
Productos financieros	Seguros	3,31
Consumo discrecional	Servicios de consumo	3,07
Materiales	Materiales	2,51
Industria	Transporte	2,30
Suministros públicos	Suministros públicos	1,91
Productos básicos de consumo	Productos alimentarios, bebidas y tabaco	1,25
Consumo discrecional	Automóviles y componentes	1,11

Sector	Subsector	% de activos
Consumo discrecional	Bienes de consumo duraderos y ropa	1,04
Industria	Servicios comerciales y profesionales	0,77
Productos básicos de consumo	Productos personales y del hogar	0,74
Servicios de comunicación	Servicios de telecomunicación	0,47
Bienes inmuebles	Gestión y promoción de bienes inmuebles	0,19
Productos básicos de consumo	Distribución y comercio minorista de productos básicos de consumo	0,09



¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

Los datos sobre ajuste a la taxonomía de la UE son muy limitados en la actualidad, sobre todo en lo que respecta al gas fósil y la energía nuclear. Esperamos que esta situación mejore con el tiempo a medida que un número creciente de emisores vayan publicando información de ajuste y los datos pasen a estar disponibles.

El Subfondo no ha asumido ningún compromiso mínimo de inversiones sostenibles con objetivos medioambientales ajustadas a la taxonomía de la UE.

En consecuencia, el documento de comunicación precontractual correspondiente al Subfondo hace constar un volumen de inversiones sostenibles objetivo con un objetivo medioambiental ajustado a la taxonomía de la UE del 0%. El ajuste del Subfondo es del 4,61% basándose en la cifra de negocio y es consecuencia del marco del Subfondo, que tiene en cuenta tanto las inversiones con características medioambientales o sociales como las inversiones sostenibles (según se definen en el Reglamento (UE) 2019/2088).

Los gráficos incluidos más abajo ilustran adicionalmente el volumen real de inversión en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental ajustado a la taxonomía de la UE medido al cierre del periodo de referencia. En el gráfico de barras no se mostrarán las participaciones por debajo del 1%.

● ¿Invirtió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplían la taxonomía de la UE ¹?

☐ Sí:

☐ En gas fósil ☐ En energía nuclear

☒ No

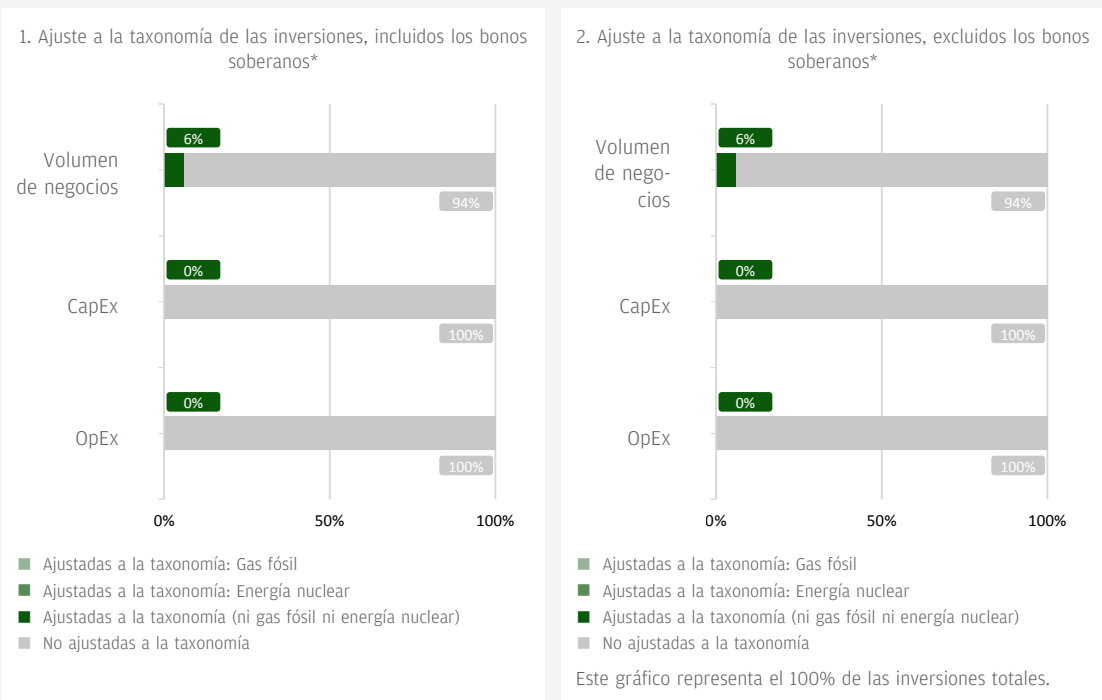
Para cumplir la taxonomía de la UE, los criterios para el **gas fósil** incluyen limitaciones de las emisiones y el paso a energías totalmente renovables o combustibles hipocarbónicos para finales de 2035. En el caso de la **energía nuclear**, los criterios incluyen normas exhaustivas de seguridad y gestión de residuos.

¹ Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la UE (véase la nota explicativa incluida en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

- El **volumen de negocios**, que refleja el porcentaje de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.
- La **inversión en activo fijo** (CapEx), que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.
- Los **gastos de explotación** (OpEx), que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar el ajuste a la taxonomía de los bonos soberanos*, el primer gráfico muestra el ajuste a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra el ajuste a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.



* A efectos de estos gráficos, los «bonos soberanos» incluyen todas las exposiciones soberanas.

Las actividades **facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

Las actividades de **transición** son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

● ¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?

Además de lo ya indicado, el Subfondo no ha asumido ningún compromiso mínimo de realizar inversiones ajustadas a la taxonomía de la UE, incluidas actividades de transición y facilitadoras. El alcance del ajuste que pueda referirse a continuación es consecuencia del marco del Subfondo, que tiene en cuenta tanto las inversiones con características medioambientales o sociales positivas como las inversiones sostenibles.

Al cierre del periodo de referencia, el porcentaje calculado de actividades de transición es del 0,00% y el porcentaje calculado de actividades facilitadoras es del 6,06%.

● ¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los periodos de referencia anteriores?

Ajustadas a la taxonomía	
30/06/2025	4,61%
30/06/2024	4,36%
30/06/2023	0,00%



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?

La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE era del 29,87% de los activos al final del periodo de referencia.



son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (EU) 2020/852.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

La proporción de inversiones socialmente sostenibles era del 19,70% de los activos al final del periodo de referencia.



¿Qué inversiones se han incluido en «otras» y cuál ha sido su propósito? ¿ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

El 26,61% de los activos en empresas que no cumplían los criterios descritos en la respuesta a la anterior pregunta titulada «¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?» para considerar que poseían características medioambientales o sociales positivas. Estas inversiones se utilizan con fines de diversificación. Activos líquidos auxiliares, depósitos con entidades de crédito, instrumentos/fondos del mercado monetario (para la gestión de suscripciones y amortizaciones en efectivo, así como de pagos corrientes y extraordinarios) e instrumentos derivados utilizados para la gestión eficaz de la cartera. Estas participaciones fluctúan en función de los flujos de inversión y poseen carácter auxiliar respecto de la política de inversión, siendo su incidencia sobre las operaciones de inversión mínima o nula.

Todas las inversiones, cuando procedía, incluidas las «otras» inversiones, fueron sometidas a las siguientes garantías mínimas/principios en materia de MSG:

- Las garantías mínimas presentadas en el artículo 18 de la taxonomía del Reglamento de la UE (incluida la conformidad con las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos), según las aplica el Gestor de inversiones.
- La aplicación de prácticas de buena gobernanza (entre las que se incluyen la implantación de estructuras de gestión sólidas, las relaciones con los empleados, la remuneración del personal y la conformidad fiscal), según la acomete el Gestor de inversiones.
- La observancia del principio «no causar un perjuicio significativo» previsto bajo la definición de «inversión sostenible» en el Reglamento (UE) 2019/2088.



¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el período de referencia?

Durante el periodo de referencia se aplicaron los siguientes elementos de vinculación de la estrategia de inversión para seleccionar las inversiones de tal modo que se logren todas las características medioambientales o sociales:

- El requisito de invertir como mínimo un 51% de los activos en empresas con características medioambientales o sociales positivas.
- La selección basada en valores y normas para excluir por completo a las empresas implicadas en determinadas actividades como, por ejemplo, la fabricación de armas controvertidas, así como la aplicación de umbrales porcentuales máximos de ingresos, producción o distribución a actores terceros, por ejemplo del sector del carbón térmico o el tabaco. Para más información, remítase a la política de exclusiones correspondiente al Subfondo en www.ipmorganassetmanagement.lu, buscando el Subfondo que le interese para acceder a la sección sobre factores medioambientales, sociales y de gobernanza.
- Se ha realizado un análisis de selección de cartera para excluir a los infractores conocidos de las prácticas de buena gobernanza.

El Subfondo se ha comprometido también a invertir un 20% como mínimo de los activos en inversiones sostenibles.

En la respuesta a la pregunta «¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?» se incluye información adicional en el ámbito de la implicación empresarial.



¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia designado?

Los índices de referencia son índices para medir si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

No aplicable

Nombre del producto: **JPMorgan Funds - US Growth Fund**

Identificador de entidad jurídica: **549300NHETJ8TZESYV60**

Características medioambientales o sociales

Inversión sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852, por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no incluye una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?	
☒ ☒ ☐ Sí	☒ ☐ ☒ No
☐ Realizó inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental : __%	☒ Promovió características medioambientales o sociales y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del 56,84% de inversiones sostenibles
☐ en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	☒ con un objetivo medioambiental en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
☐ en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	☒ con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
☐ Realizó inversiones sostenibles con un objetivo social : __%	☒ con un objetivo social
	☐ Promovió características medioambientales o sociales, pero no realizó ninguna inversión sostenible



¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

Los **indicadores de sostenibilidad** miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

El Subfondo tenía la vocación de promover una amplia variedad de características medioambientales, sociales y de gobernanza por medio de sus criterios de inclusión de inversiones, más concretamente con una asignación mínima del 51% de los activos a inversiones con características medioambientales o sociales positivas y del 20% a inversiones que sean inversiones sostenibles. El primer compromiso se cumplió a lo largo de todo el periodo de referencia (1 de julio de 2024 - 30 de junio de 2025), y el segundo a partir del 17 de abril de 2025. Al cierre del periodo de referencia, el Subfondo poseía un 67,04% de inversiones con características medioambientales o sociales positivas y un 56,84% de inversiones sostenibles.

Dichas inversiones se seleccionaron mediante la aplicación de criterios de inclusión y exclusión a nivel tanto de activo como de producto. Los criterios de inclusión se ven respaldados por una calificación en materia medioambiental, social y de gobernanza asignada a todas las inversiones en el marco de la estrategia para identificar a las que pueda considerarse que poseen características medioambientales o sociales y a las que cumplan los umbrales para ser consideradas inversiones sostenibles.

La calificación en materia medioambiental, social y de gobernanza tiene en cuenta los siguientes indicadores: la gestión eficaz de las emisiones tóxicas y los residuos o un buen historial medioambiental, así como características sociales como la divulgación eficaz de información en materia de sostenibilidad, la obtención de calificaciones positivas en el ámbito de las relaciones laborales y la gestión de las incidencias de seguridad.

Mediante sus criterios de exclusión (que se han aplicado tanto de manera absoluta como en función de umbrales), el Subfondo promovió determinadas normas y valores, como por ejemplo el apoyo a la protección de los derechos humanos reconocidos internacionalmente. El Subfondo excluyó por completo a las empresas implicadas en la fabricación de armas controvertidas, y aplicó umbrales máximos de ingresos, producción o distribución a actores terceros, por ejemplo del sector del carbón térmico o el tabaco.

En cuanto a la valoración de la buena gobernanza, todas las inversiones (salvo el efectivo y los derivados) fueron analizadas para excluir a los infractores conocidos de las prácticas de buena gobernanza. Además, se tuvieron en cuenta otros aspectos en lo que respecta a las inversiones que se considera que poseen características medioambientales o sociales o que cumplen los criterios para ser consideradas inversiones sostenibles. En relación con dichas inversiones, el Subfondo constituyó un grupo de empresas análogas a efectos de comparación y excluyó a las empresas cuya calificación no se situase en el 80% superior respecto de sus análogas a la vista de determinados indicadores de buena gobernanza.

El Subfondo no tenía objetivos de asignación específicos a favor de características medioambientales o sociales. La medida en que se alcanzaron las características medioambientales y sociales promovidas puede entenderse teniendo en cuenta el porcentaje efectivo de activos que se asignó durante el periodo de referencia a las empresas pertinentes que poseían dichas características.

En resumen, a lo largo de todo el periodo de referencia, el Subfondo cumplió sus mínimos comprometidos precontractuales relativos a la política en materia de características medioambientales o sociales e inversiones sostenibles. El Subfondo aplicó cribados de selección con el objetivo de excluir durante todo el periodo las inversiones potenciales que están prohibidas en virtud de su política de exclusión. La medida en que se cumplieron las normas y valores fomentados por el Subfondo puede valorarse atendiendo a si, durante el periodo de referencia, el Subfondo incluyó posiciones en empresas que habrían estado prohibidas con arreglo a la política de exclusión. El Gestor de inversiones no tiene indicio alguno de que se haya mantenido en la cartera ninguna empresa de estas características. El Gestor de inversiones informa de que, en el futuro, no puede garantizarse la continuidad de estos valores porcentuales ni de la información comunicada, y que depende de un marco jurídico y reglamentario que está en permanente evolución. El periodo de referencia puede tener una duración inferior a los 12 meses cuando el fondo haya sido lanzado o clausurado durante dicho periodo, o cuando en ese tiempo se modifique su estatuto con arreglo al artículo 8/9.

● ¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

Se ha combinado la metodología de calificación en materia medioambiental, social y de gobernanza sujeta a derechos de propiedad del Gestor de inversiones, es decir, la calificación en materia medioambiental, social y de gobernanza sujeta a derechos de propiedad del Gestor de inversiones, con datos de terceros como parte de los criterios de inclusión para medir la consecución de las características medioambientales o sociales que promueve el Subfondo.

La metodología se basaba en la gestión por parte de la empresa de cuestiones medioambientales o sociales pertinentes como, por ejemplo, las emisiones tóxicas, la gestión de residuos, las relaciones laborales y las incidencias de seguridad, así como la diversidad/independencia del consejo de administración y la protección de datos. Para ser incluida en el 51% de activos que se considera que promueven características medioambientales o sociales, una empresa debe obtener una calificación situada en el 80% superior respecto de sus análogas ya sea en el apartado medioambiental o en el apartado social, y además cumplir las condiciones en materia de buena gobernanza indicadas anteriormente, para lo cual se realiza un análisis de selección de cartera para excluir a los infractores conocidos de las prácticas de buena gobernanza.

Al cierre del periodo de referencia, el Subfondo poseía un 67,04% de inversiones con características medioambientales o sociales positivas y un 56,84% de inversiones sostenibles.

Con respecto a las exclusiones basadas en valores y normas aplicadas, el Gestor de inversiones hizo uso de datos para medir la implicación de una empresa en las actividades en cuestión. El análisis de dichos datos derivó en la exclusión total de determinadas inversiones potenciales y en exclusiones parciales mediante la aplicación de umbrales porcentuales máximos de ingresos o producción previstos en la política de exclusión. Las normas de exclusión no se incumplieron en ningún momento durante todo el periodo de referencia. Se incorporó asimismo al análisis de selección un subconjunto de los «indicadores de sostenibilidad adversos» previstos en las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088 sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros.

El Subfondo no tenía objetivos de asignación específicos a favor de características medioambientales o sociales, y en consecuencia no se hace constar aquí el comportamiento de los indicadores en lo que respecta a características medioambientales o sociales concretas.

Para más información, remítase a la Comunicación de características medioambientales/sociales correspondiente al Subfondo en www.jpmorganassetmanagement.lu, buscando el Subfondo que le interese para acceder a la sección sobre factores medioambientales, sociales y de gobernanza.

● ¿... y en comparación con periodos anteriores?

	Características medioambientales o sociales	Inversiones sostenibles	Ajustadas a la taxonomía medioambiental	Otras medioambientales	Sociales
30/06/2025	67,04%	56,84%	6,95%	33,71%	16,18%
30/06/2024	74,31%	60,71%	7,79%	31,94%	20,98%
30/06/2023	80,94%	68,83%	0,00%	46,23%	22,60%

● ¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?

Durante el periodo de referencia, los objetivos de las inversiones sostenibles que el Subfondo logró en parte se correspondieron con uno o varios de los indicados a continuación:

Objetivos medioambientales: (i) reducción del riesgo climático, (ii) transición a una economía circular

Objetivos sociales: (i) comunidades inclusivas y sostenibles - aumento de la representación femenina a nivel directivo, (ii) comunidades inclusivas y sostenibles - aumento de la representación femenina en los consejos de administración, y (iii) facilitación de un entorno y una cultura de trabajo decentes.

La contribución a la consecución de dichos objetivos se determinó atendiendo a (i) los indicadores de sostenibilidad de los productos y servicios, entre los que puede haberse incluido el porcentaje de ingresos derivados del suministro de productos y/o servicios que hayan contribuido a la consecución del correspondiente objetivo sostenible, por ejemplo una empresa que fabrique paneles solares o tecnología de energía limpia y que haya cumplido los umbrales sujetos a derechos de propiedad del

Gestor de inversiones, contribuyendo así a la reducción del riesgo climático. Actualmente, el porcentaje mínimo de ingresos para que toda la participación en la empresa se considere una inversión sostenible es del 20%; o (ii) el hecho de que el emisor sea líder operativo en su grupo de comparación y contribuya a la consecución del objetivo en cuestión. Se entiende que un emisor es líder en su grupo de comparación cuando obtiene una calificación situada en el 20% superior respecto de sus análogos, en función de determinados indicadores de sostenibilidad operativa. Por ejemplo, se considera que una calificación situada en el 20% superior en comparación con sus análogos en el ámbito de la incidencia total de la generación de residuos contribuye a la transición a una economía circular.

La contribución real a estos objetivos puede entenderse teniendo en cuenta el porcentaje efectivo de los activos que se asignó a inversiones sostenibles durante el periodo de referencia. El Subfondo debía invertir un 20% en inversiones sostenibles. El Subfondo no mantuvo en ningún momento durante el periodo un volumen de inversiones sostenibles que se situase por debajo de su mínimo comprometido. Al cierre del periodo de referencia, el 56,84% de sus activos eran inversiones sostenibles.

● **¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no causan un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?**

Las inversiones sostenibles que el Subfondo tenía vocación de realizar fueron sometidas a un proceso de selección destinado a identificar y excluir de la categoría de inversión sostenible a aquellas empresas que el Gestor de inversiones considerase las empresas con peor desempeño, en función de un umbral definido por el Gestor de inversiones, en lo que respecta a determinados aspectos medioambientales. En consecuencia, se consideraron inversiones sostenibles únicamente a las empresas que poseían los mejores indicadores en relación con las mediciones tanto relativas como absolutas.

Entre estos aspectos se incluyen el cambio climático, la protección de los recursos hídricos y marinos, la transición a una economía circular, la contaminación y la protección de la biodiversidad y los ecosistemas. Asimismo, el Gestor de inversiones llevó a cabo un análisis de selección destinado a identificar y excluir a aquellas empresas que el Gestor de inversiones considera que vulneran las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos, basándose para ello en datos suministrados por proveedores de servicios terceros.

● **¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?**

Se han tenido en cuenta tanto los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad de la Tabla 1 del Anexo 1 como otros indicadores determinados por el Gestor de inversiones e incluidos en las Tablas 2 y 3 del Anexo 1 a las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088, y ello como se describe adicionalmente a continuación. El Gestor de inversiones hizo uso de las medidas incluidas en las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088 o, cuando esto no era posible por ser los datos limitados o por otras incidencias técnicas, utilizó variables sustitutivas que fuesen representativas. El Gestor de inversiones agrupó la consideración de varios indicadores en un único indicador «principal», según se indica más adelante, y podría haber utilizado un conjunto de indicadores adicional más amplio que el que se refiere a continuación.

Los indicadores pertinentes de la Tabla 1 del Anexo 1 a las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088 se componen de 9 indicadores medioambientales y 5 indicadores sociales y laborales. Los indicadores medioambientales se enumeran del 1 al 9 y están relacionados con las emisiones de gases de efecto invernadero (1-3), la exposición a combustibles fósiles, la cuota de consumo y producción de energías no renovables, la intensidad en el consumo de energía, las actividades que afectan negativamente a zonas sensibles para la biodiversidad, los vertidos al agua y los residuos peligrosos (4-9 respectivamente). Los indicadores 10 - 14 están relacionados con cuestiones sociales y laborales de la empresa y cubren las vulneraciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales, la carencia de procesos y mecanismos de conformidad para supervisar el cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas, la ausencia de ajustes de la brecha salarial entre hombres y mujeres, la diversidad de género del consejo de administración y la exposición a armas controvertidas (minas antipersona, munición de racimo, armas químicas y armas biológicas) respectivamente.

El enfoque del Gestor de inversiones incluyó aspectos tanto cuantitativos como cualitativos para tener en cuenta los indicadores referidos más arriba. Hizo uso de indicadores concretos para realizar un cribado de selección y tratar de excluir a las empresas susceptibles de causar un perjuicio significativo. Empleó un subconjunto en materia de implicación con ciertas empresas, tratando de influir sobre las buenas prácticas, y utilizó una parte de los mismos como indicadores de buenos resultados en sostenibilidad, aplicando un umbral mínimo sobre el indicador para poder calificar a una inversión de sostenible. Los datos necesarios para tener en cuenta los indicadores, cuando se disponía de ellos, pueden haberse obtenido de las propias empresas en las que se invierte y/o haber sido suministrados por proveedores de servicios terceros (incluyendo datos sustitutivos). Las entradas de datos comunicadas por las propias empresas o suministradas por proveedores terceros pueden basarse en conjuntos de datos e hipótesis que podrían ser insuficientes, tener una calidad deficiente o contener información sesgada. Debido a la dependencia de terceros, el Gestor de inversiones no puede garantizar la exactitud ni la exhaustividad de dichos datos.

Cribado de selección

Algunos de los indicadores se tuvieron en cuenta por medio del análisis de selección basado en valores y normas que se utilizó para aplicar exclusiones. En dichas exclusiones se tuvieron en cuenta los indicadores 10 y 14 relativos a los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y a las armas controvertidas. El Gestor de inversiones aplicó asimismo un cribado de selección especial. Debido a ciertos aspectos técnicos, como por ejemplo la cobertura de datos en indicadores concretos, el Gestor de inversiones aplicó ya sea el indicador específico previsto en la Tabla 1 o un sustituto representativo definido por el Gestor de inversiones para cribar las empresas en las que se invierte atendiendo a los correspondientes asuntos medioambientales, sociales y laborales. Por ejemplo, en la

Tabla 1 las emisiones de gases de efecto invernadero están asociadas a varios indicadores y sus correspondientes medidas, a saber: emisiones de gases de efecto invernadero, huella de carbono e intensidad de gases de efecto invernadero (indicadores 1-3). El Gestor de inversiones utilizó datos de intensidad de gases de efecto invernadero (indicador 3), datos relativos al consumo y la producción de energías no renovables (indicador 5) y datos sobre la intensidad de consumo de energía (indicador 6) para llevar a cabo su selección en el ámbito de las emisiones de gases de efecto invernadero.

En cuanto al cribado de selección especial y en lo que respecta a las actividades que afectan negativamente a zonas sensibles para la biodiversidad y a los vertidos al agua (indicadores 7 y 8), se utilizaron datos sustitutivos representativos de terceros en vez de los indicadores específicos de la Tabla 1, y ello por ser los datos limitados. El Gestor de inversiones también tuvo en cuenta el indicador 9 relativo a los residuos peligrosos en lo que respecta al cribado de selección especial.

Implicación empresarial

Además del cribado selectivo de empresas que ya se ha descrito, el Gestor de inversiones se implicó de manera continuada con determinadas empresas subyacentes seleccionadas en las que se invierte. Como base para seleccionar a dichas empresas de conformidad con el enfoque adoptado por el Gestor de inversiones en materia de tutela e implicación empresarial, se utilizó un subconjunto de indicadores, con sujeción a determinadas consideraciones técnicas como la cobertura de datos. Entre los indicadores utilizados en relación con dicha implicación se encuentran los indicadores 3, 5 y 13 de la Tabla 1 relativos a la intensidad de gases de efecto invernadero, la cuota de energías no renovables y la diversidad de género del consejo de administración. Se hizo uso asimismo de los indicadores 2 de la Tabla 2, y 3 de la Tabla 3, relativos a las emisiones de contaminantes atmosféricos y el número de días perdidos por lesiones, accidentes, muertes o enfermedades.

Indicadores de sostenibilidad

El Gestor de inversiones utilizó los indicadores 3 y 13 relativos a la intensidad de gases de efecto invernadero y la diversidad de género del consejo de administración como indicadores de sostenibilidad para facilitar la consideración de una inversión como inversión sostenible. Una de las vías requería que, para poder ser considerada una inversión sostenible, la empresa fuese considerada líder operativo en su grupo de comparación. Para ello, debía obtener una calificación en el indicador situada en el 20% superior respecto de sus análogas.

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

● ¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:

Se aplicaron exclusiones de cartera basadas en normas, según se ha descrito más arriba, en la respuesta a la pregunta «¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?», para tratar de ajustarse a dichas directrices y principios. Se utilizaron datos de terceros para identificar infractores potenciales. Salvo en aquellos supuestos en que se haya concedido una excepción, el Subfondo prohibió toda inversión en estos emisores.

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente ningún objetivo medioambiental o social.



¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

El Subfondo tuvo en cuenta algunas de las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad mediante un análisis de cribado basado en normas y valores para detectar y aplicar exclusiones. En lo que respecta a dicho cribado, se utilizaron los indicadores 10 y 14, relativos a las vulneraciones del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las armas controvertidas, de las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088. El Subfondo utilizó asimismo algunos de los indicadores como parte del análisis de cribado en función del cumplimiento del principio «no causar un perjuicio significativo», según se ha indicado con más detalle en la respuesta a la pregunta inmediatamente anterior, para decidir que una inversión podía considerarse una inversión sostenible.

Se utilizó un subconjunto de los indicadores de sostenibilidad adversos ya indicados para decidir implicarse empresarialmente con algunas de las empresas en las que se invierte, en función de su respectivo comportamiento en las principales incidencias adversas (PAI, por las siglas en inglés de principal adverse impacts).



¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

La lista incluye las inversiones que constituyen **la mayor parte de las inversiones** del producto financiero durante el período de referencia, que es: 01/07/2024 - 30/06/2025

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
NVIDIA CORP	Tecnología de la información	8,41	Estados Unidos
MICROSOFT CORP	Tecnología de la información	8,32	Estados Unidos
AMAZON.COM INC	Consumo discrecional	6,41	Estados Unidos
META PLATFORMS INC-CLASS A	Servicios de comunicación	6,00	Estados Unidos
APPLE INC	Tecnología de la información	5,05	Estados Unidos
ALPHABET INC-CL C	Servicios de comunicación	4,52	Estados Unidos
NETFLIX INC	Servicios de comunicación	3,37	Estados Unidos
ELI LILLY & CO	Atención sanitaria	3,23	Estados Unidos
MASTERCARD INC - A	Productos financieros	3,05	Estados Unidos
BROADCOM INC	Tecnología de la información	2,67	Estados Unidos

Principales inversiones durante el Periodo finalizado el 30/06/2024

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
MICROSOFT CORP	Tecnología de la información	9,66	Estados Unidos
AMAZON.COM INC	Consumo discrecional	6,90	Estados Unidos
NVIDIA CORP	Tecnología de la información	6,58	Estados Unidos
APPLE INC	Tecnología de la información	6,13	Estados Unidos
META PLATFORMS INC-CLASS A	Servicios de comunicación	5,41	Estados Unidos
ALPHABET INC-CL C	Servicios de comunicación	4,56	Estados Unidos
ELI LILLY & CO	Atención sanitaria	4,51	Estados Unidos
NETFLIX INC	Servicios de comunicación	2,79	Estados Unidos
BROADCOM INC	Tecnología de la información	2,58	Estados Unidos
MASTERCARD INC - A	Productos financieros	2,51	Estados Unidos



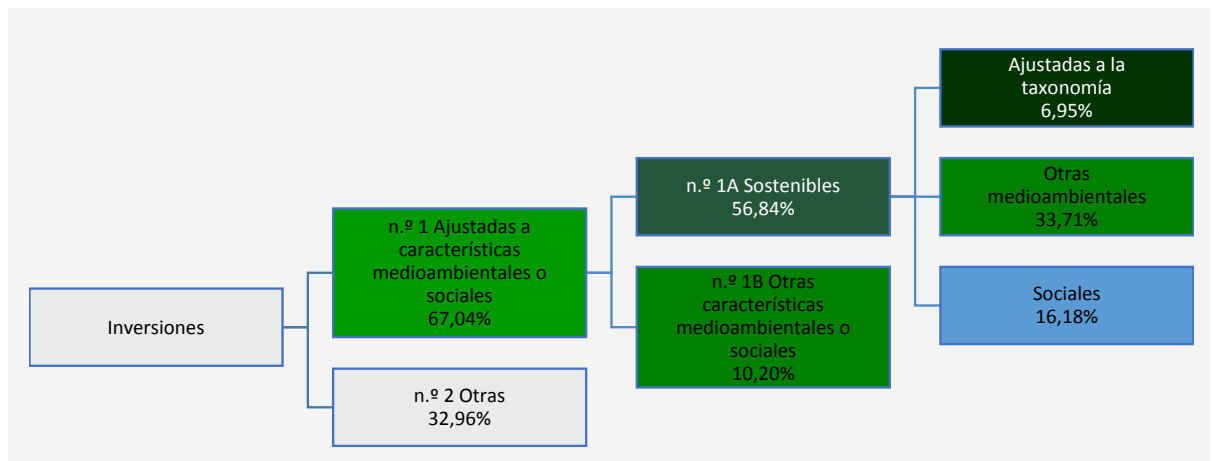
¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

¿Cuál ha sido la asignación de activos?

Al cierre del periodo de referencia, el Subfondo tenía asignado un 67,04% de sus activos a empresas que mostraban características medioambientales o sociales positivas y un 56,84% de sus activos a inversiones sostenibles. El Subfondo no se ha comprometido a invertir ninguna proporción de activos específicamente en valores que muestren características medioambientales positivas o características sociales positivas, como tampoco existe compromiso alguno con uno o varios objetivos medioambientales o sociales.

Nota: El ajuste a la taxonomía de la UE de los instrumentos que JP Morgan considera inversiones sostenibles puede diferir del ajuste total a la taxonomía de la UE del Subfondo según se hace constar a continuación (en la respuesta a la pregunta: ¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?).



La categoría **n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

La categoría **n.º 2 Otras** incluye el resto de inversiones del producto financiero que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse como inversiones sostenibles.

La categoría **n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** abarca:

- La subcategoría **n.º 1A Sostenibles**, que incluye las inversiones medioambiental y socialmente sostenibles.

- La subcategoría **n.º 1B Otras características medioambientales o sociales**, que abarca inversiones ajustadas a las características medioambientales o sociales que no se consideran inversiones sostenibles.

● ¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Aunque el Subfondo ha promovido determinadas características medioambientales y sociales por medio de sus criterios de inclusión y exclusión, cabe la posibilidad de que haya invertido en una amplia variedad de sectores; remítase a la lista incluida más abajo para consultar el desglose por sector al cierre del periodo de referencia. Además, el Gestor de inversiones se implicó de manera continuada con determinadas empresas subyacentes seleccionadas en las que se invierte. En la siguiente tabla se incluirán, en caso de que se posean, las inversiones en sectores y subsectores de la economía que deriven beneficios de la exploración, minería, extracción, producción, procesamiento, almacenamiento, refinado o distribución, incluidos el transporte, almacenamiento y comercialización, de combustibles fósiles. En el denominador de los porcentajes de activos incluidos tanto en la siguiente tabla como en la tabla de Principales inversiones se incluyen activos líquidos auxiliares, depósitos con entidades de crédito, instrumentos/fondos del mercado monetario (para la gestión de suscripciones y amortizaciones en efectivo, así como de pagos corrientes y extraordinarios) e instrumentos derivados utilizados para la gestión eficaz de la cartera; todos estos elementos quedan excluidos, sin embargo, de los resultados.

Sector	Subsector	% de activos
Tecnología de la información	Software y servicios	17,76
Servicios de comunicación	Medios de comunicación y entretenimiento	15,39
Tecnología de la información	Semiconductores y equipos semiconductores	12,63
Consumo discrecional	Distribución y comercio minorista de productos de consumo discrecional	8,93
Productos financieros	Servicios financieros	8,91
Tecnología de la información	Hardware y equipos tecnológicos	6,49
Atención sanitaria	Empresas farmacéuticas, biotecnología y ciencias de la vida	5,33
Industria	Bienes de capital	4,11
Consumo discrecional	Servicios de consumo	3,88
Atención sanitaria	Equipos y servicios sanitarios	3,66
Consumo discrecional	Automóviles y componentes	2,45
Productos básicos de consumo	Productos alimentarios, bebidas y tabaco	1,63
Consumo discrecional	Bienes de consumo duraderos y ropa	1,36
Industria	Transporte	1,12
Productos básicos de consumo	Distribución y comercio minorista de productos básicos de consumo	0,93
Energía	Energía	0,53
Materiales	Materiales	0,13



¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

Los datos sobre ajuste a la taxonomía de la UE son muy limitados en la actualidad, sobre todo en lo que respecta al gas fósil y la energía nuclear. Esperamos que esta situación mejore con el tiempo a medida que un número creciente de emisores vayan publicando información de ajuste y los datos pasen a estar disponibles.

El Subfondo no ha asumido ningún compromiso mínimo de inversiones sostenibles con objetivos medioambientales ajustadas a la taxonomía de la UE.

En consecuencia, el documento de comunicación precontractual correspondiente al Subfondo hace constar un volumen de inversiones sostenibles objetivo con un objetivo medioambiental ajustado a la taxonomía de la UE del 0%. El ajuste del Subfondo es del 6,95% basándose en la cifra de negocio y es consecuencia del marco del Subfondo, que tiene en cuenta tanto las inversiones con características medioambientales o sociales como las inversiones sostenibles (según se definen en el Reglamento (UE) 2019/2088).

Los gráficos incluidos más abajo ilustran adicionalmente el volumen real de inversión en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental ajustado a la taxonomía de la UE medido al cierre del periodo de referencia. En el gráfico de barras no se mostrarán las participaciones por debajo del 1%.

● ¿Invirtió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplían la taxonomía de la UE?

- ☐ Sí:
- ☐ En gas fósil ☐ En energía nuclear
- ☒ No

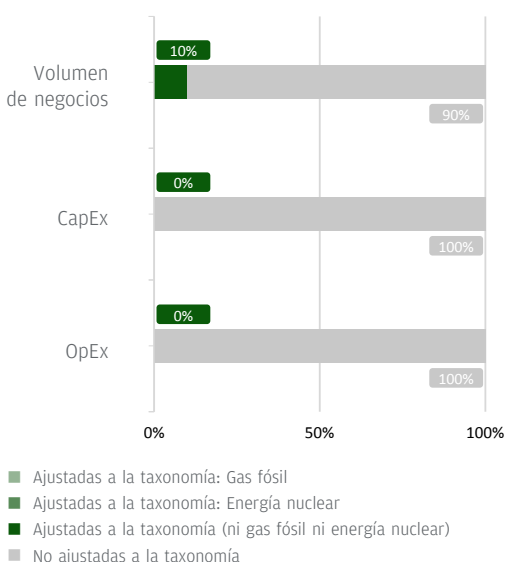
Para cumplir la taxonomía de la UE, los criterios para el **gas fósil** incluyen limitaciones de las emisiones y el paso a energías totalmente renovables o combustibles hipocarbónicos para finales de 2035. En el caso de la **energía nuclear**, los criterios incluyen normas exhaustivas de seguridad y gestión de residuos.

Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

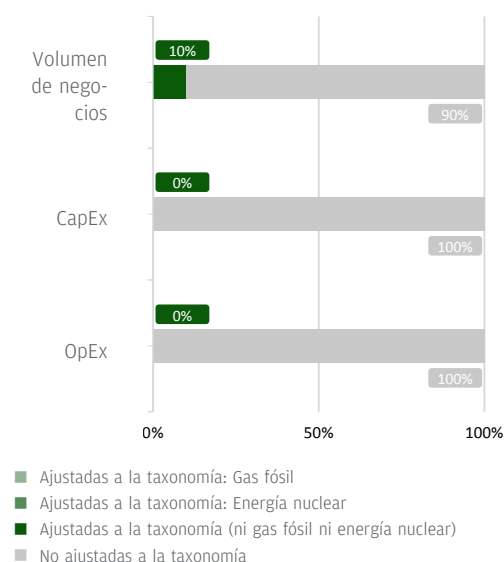
- El **volumen de negocios**, que refleja el porcentaje de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.
- La **inversión en activo fijo** (CapEx), que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.
- Los **gastos de explotación** (OpEx), que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar el ajuste a la taxonomía de los bonos soberanos*, el primer gráfico muestra el ajuste a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra el ajuste a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.

1. Ajuste a la taxonomía de las inversiones, incluidos los bonos soberanos*



2. Ajuste a la taxonomía de las inversiones, excluidos los bonos soberanos*



Este gráfico representa el 100% de las inversiones totales.

* A efectos de estos gráficos, los «bonos soberanos» incluyen todas las exposiciones soberanas.

¹ Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la UE (véase la nota explicativa incluida en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

Las actividades **facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

Las actividades de **transición** son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

- **¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?**

Además de lo ya indicado, el Subfondo no ha asumido ningún compromiso mínimo de realizar inversiones ajustadas a la taxonomía de la UE, incluidas actividades de transición y facilitadoras. El alcance del ajuste que pueda referirse a continuación es consecuencia del marco del Subfondo, que tiene en cuenta tanto las inversiones con características medioambientales o sociales positivas como las inversiones sostenibles.

Al cierre del periodo de referencia, el porcentaje calculado de actividades de transición es del 0,00% y el porcentaje calculado de actividades facilitadoras es del 9,83%.

- **¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los períodos de referencia anteriores?**

	Ajustadas a la taxonomía
30/06/2025	6,95%
30/06/2024	7,79%
30/06/2023	0,00%



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?

La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE era del 33,71% de los activos al final del periodo de referencia.



son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (EU) 2020/852.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

La proporción de inversiones socialmente sostenibles era del 16,18% de los activos al final del periodo de referencia.



¿Qué inversiones se han incluido en «otras» y cuál ha sido su propósito? ¿ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

El 32,96% de los activos en empresas que no cumplan los criterios descritos en la respuesta a la anterior pregunta titulada «¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?» para considerar que poseían características medioambientales o sociales positivas. Estas inversiones se utilizan con fines de diversificación. Activos líquidos auxiliares, depósitos con entidades de crédito, instrumentos/fondos del mercado monetario (para la gestión de suscripciones y amortizaciones en efectivo, así como de pagos corrientes y extraordinarios) e instrumentos derivados utilizados para la gestión eficaz de la cartera. Estas participaciones fluctúan en función de los flujos de inversión y poseen carácter auxiliar respecto de la política de inversión, siendo su incidencia sobre las operaciones de inversión mínima o nula.

Todas las inversiones, cuando procedía, incluidas las «otras» inversiones, fueron sometidas a las siguientes garantías mínimas/principios en materia de MSG:

- Las garantías mínimas presentadas en el artículo 18 de la taxonomía del Reglamento de la UE (incluida la conformidad con las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos), según las aplica el Gestor de inversiones.
- La aplicación de prácticas de buena gobernanza (entre las que se incluyen la implantación de estructuras de gestión sólidas, las relaciones con los empleados, la remuneración del personal y la conformidad fiscal), según la acomete el Gestor de inversiones.
- La observancia del principio «no causar un perjuicio significativo» previsto bajo la definición de «inversión sostenible» en el Reglamento (UE) 2019/2088.



¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el período de referencia?

Durante el periodo de referencia se aplicaron los siguientes elementos de vinculación de la estrategia de inversión para seleccionar las inversiones de tal modo que se logren todas las características medioambientales o sociales:

- El requisito de invertir como mínimo un 51% de los activos en empresas con características medioambientales o sociales positivas.
- La selección basada en valores y normas para excluir por completo a las empresas implicadas en determinadas actividades como, por ejemplo, la fabricación de armas controvertidas, así como la aplicación de umbrales porcentuales máximos de ingresos, producción o distribución a actores terceros, por ejemplo del sector del carbón térmico o el tabaco. Para más información, remítase a la política de exclusiones correspondiente al Subfondo en www.jpmorganassetmanagement.lu, buscando el Subfondo que le interese para acceder a la sección sobre factores medioambientales, sociales y de gobernanza.
- Se ha realizado un análisis de selección de cartera para excluir a los infractores conocidos de las prácticas de buena gobernanza.

El Subfondo se ha comprometido también a invertir un 20% como mínimo de los activos en inversiones sostenibles.

En la respuesta a la pregunta «¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?» se incluye información adicional en el ámbito de la implicación empresarial.



¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia designado?

No aplicable

Los **índices de referencia** son índices para medir si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

Nombre del producto: **JPMorgan Funds - US High Yield Plus Bond Fund**

Identificador de entidad jurídica: **549300XQG9F85X9B3D31**

Características medioambientales o sociales

Inversión sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852, por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no incluye una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?

☒ ☒	☐	Sí	☒ ☐	☒	No
☐	Realizó inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental : __%		☒	Promovió características medioambientales o sociales y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del 27,39% de inversiones sostenibles	
	☐	en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	☒	con un objetivo medioambiental en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	
	☐	en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	☒	con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	
☐	Realizó inversiones sostenibles con un objetivo social : __%		☐	Promovió características medioambientales o sociales, pero no realizó ninguna inversión sostenible	



¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

Los **indicadores de sostenibilidad** miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

El Subfondo tenía la vocación de promover una amplia variedad de características medioambientales, sociales y de gobernanza por medio de sus criterios de inclusión de inversiones, más concretamente con una asignación mínima del 51% de los activos a inversiones con características medioambientales o sociales positivas y del 10% a inversiones que sean inversiones sostenibles. El primer compromiso se cumplió a lo largo de todo el periodo de referencia (1 de julio de 2024 - 30 de junio de 2025), y el segundo a partir del 17 de abril de 2025. Al cierre del periodo de referencia, el Subfondo poseía un 67,11% de inversiones con características medioambientales o sociales positivas y un 27,39% de inversiones sostenibles.

Dichas inversiones se seleccionaron mediante la aplicación de criterios de inclusión y exclusión a nivel tanto de activo como de producto. Los criterios de inclusión se ven respaldados por una calificación en materia medioambiental, social y de gobernanza asignada a todas las inversiones en el marco de la estrategia para identificar a las que pueda considerarse que poseen características medioambientales o sociales y a las que cumplan los umbrales para ser consideradas inversiones sostenibles.

La calificación en materia medioambiental, social y de gobernanza tiene en cuenta los siguientes indicadores: la gestión eficaz de las emisiones tóxicas y los residuos o un buen historial medioambiental, así como características sociales como la divulgación eficaz de información en materia de sostenibilidad, la obtención de calificaciones positivas en el ámbito de las relaciones laborales y la gestión de las incidencias de seguridad.

Mediante sus criterios de exclusión (que se han aplicado tanto de manera absoluta como en función de umbrales), el Subfondo promovió determinadas normas y valores, como por ejemplo el apoyo a la protección de los derechos humanos reconocidos internacionalmente. El Subfondo excluyó por completo a los emisores implicados en la fabricación de armas controvertidas, y aplicó umbrales máximos de ingresos, producción o distribución a actores terceros, por ejemplo del sector del carbón térmico o el tabaco.

En cuanto a la valoración de la buena gobernanza, todas las inversiones (salvo el efectivo y los derivados) fueron analizadas para excluir a los infractores conocidos de las prácticas de buena gobernanza. Además, se tuvieron en cuenta otros aspectos en lo que respecta a las inversiones que se considera que poseen características medioambientales o sociales o que cumplen los criterios para ser consideradas inversiones sostenibles. En relación con dichas inversiones, el Subfondo constituyó un grupo de empresas análogas a efectos de comparación y excluyó a los emisores cuya calificación no se situase en el 80% superior respecto de sus análogas a la vista de determinados indicadores de buena gobernanza.

El Subfondo no tenía objetivos de asignación específicos a favor de características medioambientales o sociales. La medida en que se alcanzaron las características medioambientales y sociales promovidas puede entenderse teniendo en cuenta el porcentaje efectivo de activos que se asignó durante el periodo de referencia a los emisores pertinentes que poseían dichas características.

En resumen, a lo largo de todo el periodo de referencia, el Subfondo cumplió sus mínimos comprometidos precontractuales relativos a la política en materia de características medioambientales o sociales e inversiones sostenibles. El Subfondo aplicó cribados de selección con el objetivo de excluir durante todo el periodo las inversiones potenciales que están prohibidas en virtud de su política de exclusión. La medida en que se cumplieron las normas y valores fomentados por el Subfondo puede valorarse atendiendo a si, durante el periodo de referencia, el Subfondo incluyó posiciones en emisores que habrían estado prohibidas con arreglo a la política de exclusión. El Gestor de inversiones no tiene indicio alguno de que se haya mantenido en la cartera ningún emisor de estas características. El Gestor de inversiones informa de que, en el futuro, no puede garantizarse la continuidad de estos valores porcentuales ni de la información comunicada, y que depende de un marco jurídico y reglamentario que está en permanente evolución. El periodo de referencia puede tener una duración inferior a los 12 meses cuando el fondo haya sido lanzado o clausurado durante dicho periodo, o cuando en ese tiempo se modifique su estatuto con arreglo al artículo 8/9.

● ¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

Se ha combinado la metodología de calificación en materia medioambiental, social y de gobernanza sujeta a derechos de propiedad del Gestor de inversiones, es decir, la calificación en materia medioambiental, social y de gobernanza sujeta a derechos de propiedad del Gestor de inversiones, con datos de terceros como parte de los criterios de inclusión para medir la consecución de las características medioambientales o sociales que promueve el Subfondo.

La metodología se basaba en la gestión por parte del emisor de cuestiones medioambientales o sociales pertinentes como, por ejemplo, las emisiones tóxicas, la gestión de residuos, las relaciones laborales y las incidencias de seguridad, así como la diversidad/independencia del consejo de administración y la protección de datos. Para ser incluido en el 51% de activos que se considera que promueven características medioambientales o sociales, un emisor debe obtener una calificación situada en el 80% superior respecto de la referencia del Subfondo ya sea en el apartado medioambiental o en el apartado social, y además cumplir las condiciones en materia de buena gobernanza indicadas anteriormente, para lo cual se realiza un análisis de selección de cartera para excluir a los infractores conocidos de las prácticas de buena gobernanza.

Al cierre del periodo de referencia, el Subfondo poseía un 67,11% de inversiones con características medioambientales o sociales positivas y un 27,39% de inversiones sostenibles.

Con respecto a las exclusiones basadas en valores y normas aplicadas, el Gestor de inversiones hizo uso de datos para medir la implicación de un emisor en las actividades en cuestión. El análisis de dichos datos derivó en la exclusión total de determinadas inversiones potenciales y en exclusiones parciales mediante la aplicación de umbrales porcentuales máximos de ingresos o producción previstos en la política de exclusión. Las normas de exclusión no se incumplieron en ningún momento durante todo el periodo de referencia. Se incorporó asimismo al análisis de selección un subconjunto de los «indicadores de sostenibilidad adversos» previstos en las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088 sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros.

El Subfondo no tenía objetivos de asignación específicos a favor de características medioambientales o sociales, y en consecuencia no se hace constar aquí el comportamiento de los indicadores en lo que respecta a características medioambientales o sociales concretas.

Para más información, remítase a la Comunicación de características medioambientales/sociales correspondiente al Subfondo en www.jpmorganassetmanagement.lu, buscando el Subfondo que le interese para acceder a la sección sobre factores medioambientales, sociales y de gobernanza.

● ¿... y en comparación con periodos anteriores?

	Características medioambientales o sociales	Inversiones sostenibles	Ajustadas a la taxonomía medioambiental	Otras medioambientales	Sociales
30/06/2025	67,11%	27,39%	0,13%	8,56%	18,69%
30/06/2024	74,68%	26,23%	0,29%	13,14%	12,80%
30/06/2023	74,65%	34,39%	0,00%	20,39%	14,00%

● ¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?

Los objetivos de las inversiones sostenibles que el Subfondo logró en parte se correspondieron con uno de los siguientes objetivos, la combinación de varios de estos o estaba relacionado con un objetivo social o medioambiental a través del uso de los ingresos del emisor:

Objetivos medioambientales: (i) reducción del riesgo climático, (ii) transición a una economía circular; Objetivos sociales: (i) comunidades inclusivas y sostenibles - aumento de la representación femenina a nivel directivo, (ii) comunidades inclusivas y sostenibles - aumento de la representación femenina en los consejos de administración, y (iii) facilitación de un entorno y una cultura de trabajo decentes.

La contribución a la consecución de dichos objetivos se determinó atendiendo a: (i) los indicadores de sostenibilidad de los productos y servicios, entre los que puede haberse incluido el porcentaje de ingresos derivados del suministro de productos y/o servicios que contribuyan a la consecución del correspondiente objetivo sostenible, por ejemplo un emisor que fabrique paneles solares o tecnología de energía limpia y que cumpla los umbrales sujetos a derechos de propiedad del Gestor de inversiones,

contribuyendo así a la reducción del riesgo climático. Actualmente, el porcentaje mínimo de ingresos para que toda la participación en la empresa se considere una inversión sostenible es del 20%; (ii) el uso del producto de la emisión, cuando dicho uso se haya vinculado explícitamente a un objetivo medioambiental o social concreto, o (iii) el hecho de que el emisor sea líder operativo en su grupo de comparación y contribuya a la consecución del objetivo en cuestión. Se entiende que un emisor es líder en su grupo de comparación cuando obtiene una calificación situada en el 20% superior respecto de la referencia del Subfondo, en función de determinados indicadores de sostenibilidad operativa. Por ejemplo, se considera que una calificación situada en el 20% superior en comparación con la referencia en el ámbito de la incidencia total de la generación de residuos contribuye a la transición a una economía circular. En la prueba realizada a los emisores supranacionales y soberanos pueden tenerse en cuenta la misión o las contribuciones del emisor, en tanto que líderes del grupo de comparación o mejoradores, a objetivos medioambientales y sociales positivos, con sujeción a determinados criterios. El Subfondo debía invertir un 10% en inversiones sostenibles. El Subfondo no mantuvo en ningún momento durante el periodo un volumen de inversiones sostenibles que se situase por debajo de su mínimo comprometido. Al cierre del periodo de referencia, el 27,39% de sus activos eran inversiones sostenibles.

● **¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no causan un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?**

Las inversiones sostenibles que el Subfondo tenía vocación de realizar fueron sometidas a un proceso de selección destinado a identificar y excluir de la categoría de inversión sostenible a aquellos emisores que el Gestor de inversiones considerase de menor rendimiento, en función de un umbral definido por el Gestor de inversiones, en lo que respecta a determinados aspectos medioambientales. En consecuencia, se consideraron inversiones sostenibles únicamente a los emisores que poseían los mejores indicadores en relación con las mediciones tanto relativas como absolutas.

Entre estos aspectos se incluyen el cambio climático, la protección de los recursos hídricos y marinos, la transición a una economía circular, la contaminación y la protección de la biodiversidad y los ecosistemas. Asimismo, el Gestor de inversiones llevó a cabo un análisis de selección destinado a identificar y excluir a aquellos emisores que el Gestor de inversiones considera que vulneran las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos, basándose para ello en datos suministrados por proveedores de servicios terceros.

● **¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?**

Se han tenido en cuenta tanto los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad de la Tabla 1 del Anexo 1 como otros indicadores determinados por el Gestor de inversiones e incluidos en las Tablas 2 y 3 del Anexo 1 a las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088, y ello como se describe adicionalmente a continuación. El Gestor de inversiones hizo uso de las medidas incluidas en las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088 o, cuando esto no era posible por ser los datos limitados o por otras incidencias técnicas, utilizó variables sustitutivas que fuesen representativas. El Gestor de inversiones agrupó la consideración de varios indicadores en un único indicador «principal», según se indica más adelante, y podría haber utilizado un conjunto de indicadores adicional más amplio que el que se refiere a continuación.

Los indicadores pertinentes de la Tabla 1 del Anexo 1 a las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088 se componen de 9 indicadores medioambientales y 5 indicadores sociales y laborales. Los indicadores medioambientales se enumeran del 1 al 9 y están relacionados con las emisiones de gases de efecto invernadero (1-3), la exposición a combustibles fósiles, la cuota de consumo y producción de energías no renovables, la intensidad en el consumo de energía, las actividades que afectan negativamente a zonas sensibles para la biodiversidad, los vertidos al agua y los residuos peligrosos (4-9 respectivamente).

Los indicadores 10 - 14 están relacionados con cuestiones sociales y laborales del emisor y cubren las vulneraciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales, la carencia de procesos y mecanismos de conformidad para supervisar el cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas, la ausencia de ajustes de la brecha salarial entre hombres y mujeres, la diversidad de género del consejo de administración y la exposición a armas controvertidas (minas antipersona, munición de racimo, armas químicas y armas biológicas) respectivamente.

El Gestor de inversiones también tuvo en cuenta la principal incidencia adversa (PAI, por las siglas en inglés de principal adverse impact) n.º 16, relativa a la comisión de infracciones en el ámbito social por parte de los países en que se invierte.

El enfoque del Gestor de inversiones incluyó aspectos tanto cuantitativos como cualitativos para tener en cuenta los indicadores referidos más arriba. Hizo uso de indicadores concretos para realizar un cribado de selección y tratar de excluir a los emisores susceptibles de causar un perjuicio significativo. Empleó un subconjunto en materia de implicación con ciertos emisores, tratando de influir sobre las buenas prácticas, y utilizó una parte de los mismos como indicadores de buenos resultados en sostenibilidad, aplicando un umbral mínimo sobre el indicador para poder calificar a una inversión de sostenible. Los datos necesarios para tener en cuenta los indicadores, cuando se disponía de ellos, pueden haberse obtenido de los propios emisores en los que se invierte y/o haber sido suministrados por proveedores de servicios terceros (incluyendo datos sustitutivos). Las entradas de datos comunicadas por los propios emisores o suministradas por proveedores terceros pueden basarse en conjuntos de datos e hipótesis que podrían ser insuficientes, tener una calidad deficiente o contener información sesgada. Debido a la dependencia de terceros, el Gestor de inversiones no puede garantizar la exactitud ni la exhaustividad de dichos datos.

Cribado de selección

Algunos de los indicadores se tuvieron en cuenta por medio del análisis de selección basado en valores y normas que se utilizó para aplicar exclusiones. En dichas exclusiones se tuvieron en cuenta los indicadores 10, 14 y 16 relativos a los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales, a las

armas controvertidas y a la comisión de infracciones en el ámbito social por parte de los países en que se invierte. El Gestor de inversiones aplicó asimismo un cribado de selección especial. Debido a ciertos aspectos técnicos, como por ejemplo la cobertura de datos en indicadores concretos, el Gestor de inversiones aplicó ya sea el indicador específico previsto en la Tabla 1 o un sustituto representativo definido por el Gestor de inversiones para cribar los emisores en los que se invierte atendiendo a los correspondientes asuntos medioambientales, sociales y laborales. Por ejemplo, en la Tabla 1 las emisiones de gases de efecto invernadero están asociadas a varios indicadores y sus correspondientes medidas, a saber: emisiones de gases de efecto invernadero, huella de carbono e intensidad de gases de efecto invernadero (indicadores 1-3). El Gestor de inversiones actualmente usa datos de intensidad de gases de efecto invernadero (indicador 3), datos relativos al consumo y la producción de energías no renovables (indicador 5) y datos sobre la intensidad de consumo de energía (indicador 6) para llevar a cabo su selección en el ámbito de las emisiones de gases de efecto invernadero. En cuanto al cribado de selección especial y en lo que respecta a las actividades que afectan negativamente a zonas sensibles para la biodiversidad y a los vertidos al agua (indicadores 7 y 8), el Gestor de inversiones utilizó sustitutos representativos de terceros en vez de los indicadores específicos de la Tabla 1, y ello por ser los datos limitados. El Gestor de inversiones también tuvo en cuenta el indicador 9 relativo a los residuos peligrosos en lo que respecta al cribado de selección especial.

Implicación empresarial

Además del cribado selectivo de emisores que ya se ha descrito, el Gestor de inversiones se implicó de manera continuada con determinados emisores subyacentes seleccionados en los que se invierte. Como base para seleccionar a dichas empresas de conformidad con el enfoque adoptado por el Gestor de inversiones en materia de tutela e implicación con emisores, se utilizó un subconjunto de indicadores, con sujeción a determinadas consideraciones técnicas como la cobertura de datos. Entre los indicadores utilizados en relación con dicha implicación se encuentran los indicadores 3, 5 y 13 de la Tabla 1 relativos a la intensidad de gases de efecto invernadero, la cuota de energías no renovables y la diversidad de género del consejo de administración. Se hizo uso asimismo de los indicadores 2 de la Tabla 2, y 3 de la Tabla 3, relativos a la emisión de contaminantes atmosféricos y el número de días perdidos por lesiones, accidentes, muertes o enfermedades.

Indicadores de sostenibilidad

El Gestor de inversiones utilizó los indicadores 3 y 13 relativos a la intensidad de gases de efecto invernadero y la diversidad de género del consejo de administración como indicadores de sostenibilidad para facilitar la consideración de una inversión como inversión sostenible. Una de las vías requería que, para poder ser considerada una inversión sostenible, el emisor fuese considerado líder operativo en su grupo de comparación. Para ello, debe obtener una calificación en el indicador situada en el 20% superior respecto de la referencia.

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

● **¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:**

Se aplicaron exclusiones de cartera basadas en normas, según se ha descrito más arriba, en la respuesta a la pregunta «¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?», para tratar de ajustarse a dichas directrices y principios. Se utilizaron datos de terceros para identificar infractores potenciales. Salvo en aquellos supuestos en que se haya concedido una excepción, el Subfondo prohibió toda inversión en estos emisores.

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente ningún objetivo medioambiental o social.



¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

El Subfondo tuvo en cuenta algunas de las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad mediante un análisis de cribado basado en normas y valores para detectar y aplicar exclusiones. En lo que respecta a dicho cribado, se utilizaron los indicadores 10, 14 y 16, relativos a las vulneraciones del Pacto Mundial de las Naciones Unidas, las armas controvertidas y las infracciones en el ámbito social a nivel de país, de las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088. El Subfondo utilizó asimismo algunos de los indicadores como parte del análisis de cribado en función del cumplimiento del principio «no causar un perjuicio significativo», según se ha indicado con más detalle en la respuesta a la pregunta inmediatamente anterior, para decidir que una inversión podía considerarse una inversión sostenible.

Se utilizó un subconjunto de los indicadores de sostenibilidad adversos ya indicados para decidir implicarse empresarialmente con algunos de los emisores en los que se invierte, en función de su respectivo comportamiento en las principales incidencias adversas (PAI, por las siglas en inglés de principal adverse impacts).



¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

La lista incluye las inversiones que constituyen **la mayor parte de las inversiones** del producto financiero durante el período de referencia, que es: 01/07/2024 - 30/06/2025

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
CCO HOLDINGS LLC / CCO HOLDINGS CAPITAL CORP	Comunicaciones	4,29	Estados Unidos
BAUSCH HEALTH COMPANIES INC.	Consumo no cíclico	2,00	Canadá
COOPER-STANDARD AUTOMOTIVE INC.	Consumo cíclico	1,81	Estados Unidos
TENET HEALTHCARE CORPORATION	Consumo no cíclico	1,59	Estados Unidos
FORD MOTOR CREDIT COMPANY LLC	Consumo cíclico	1,56	Estados Unidos
DISH DBS CORPORATION	Comunicaciones	1,42	Estados Unidos
SIRIUS XM RADIO LLC	Comunicaciones	1,26	Estados Unidos
CLEAR CHANNEL OUTDOOR HOLDINGS INC	Comunicaciones	1,08	Estados Unidos
LIVE NATION ENTERTAINMENT INC	Consumo cíclico	1,08	Estados Unidos
CSC HOLDINGS LLC	Comunicaciones	0,89	Estados Unidos
INTELSAT JACKSON HOLDINGS S.A.	Comunicaciones	0,87	Luxemburgo
CLARIOS GLOBAL LP / CLARIOS US FINANCE CO	Consumo cíclico	0,87	Internacional
COMMSCOPE, LLC	Tecnología	0,86	Estados Unidos
RHP HOTEL PROPERTIES LP / RHP FINANCE CORP	REIT	0,86	Estados Unidos
NEXSTAR BROADCASTING, INC.	Comunicaciones	0,84	Estados Unidos

Principales inversiones durante el Periodo finalizado el 30/06/2024

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
CCO HOLDINGS LLC / CCO HOLDINGS CAPITAL CORP	Comunicaciones	3,82	Estados Unidos
FORD MOTOR CREDIT COMPANY LLC	Consumo cíclico	2,92	Estados Unidos
BAUSCH HEALTH COMPANIES INC.	Consumo no cíclico	2,50	Canadá
DISH DBS CORPORATION	Comunicaciones	2,32	Estados Unidos
COOPER-STANDARD AUTOMOTIVE INC.	Consumo cíclico	1,99	Estados Unidos
TENET HEALTHCARE CORPORATION	Consumo no cíclico	1,53	Estados Unidos
SIRIUS XM RADIO INC	Comunicaciones	1,18	Estados Unidos
LIVE NATION ENTERTAINMENT INC	Consumo cíclico	1,12	Estados Unidos
VICI PROPERTIES LP / VICI NOTE CO INC	Consumo cíclico	1,09	Estados Unidos
CLEAR CHANNEL OUTDOOR HOLDINGS INC	Comunicaciones	1,01	Estados Unidos
CSC HOLDINGS LLC	Comunicaciones	0,98	Estados Unidos
CLAIRE'S STORES, INC. DBA CLAIRE'S STORES, INC.	Consumo cíclico	0,95	Estados Unidos
NEXSTAR BROADCASTING, INC.	Comunicaciones	0,84	Estados Unidos
IHEARTCOMMUNICATIONS, INC.	Comunicaciones	0,84	Estados Unidos
INTELSAT JACKSON HOLDINGS S.A.	Comunicaciones	0,83	Luxemburgo



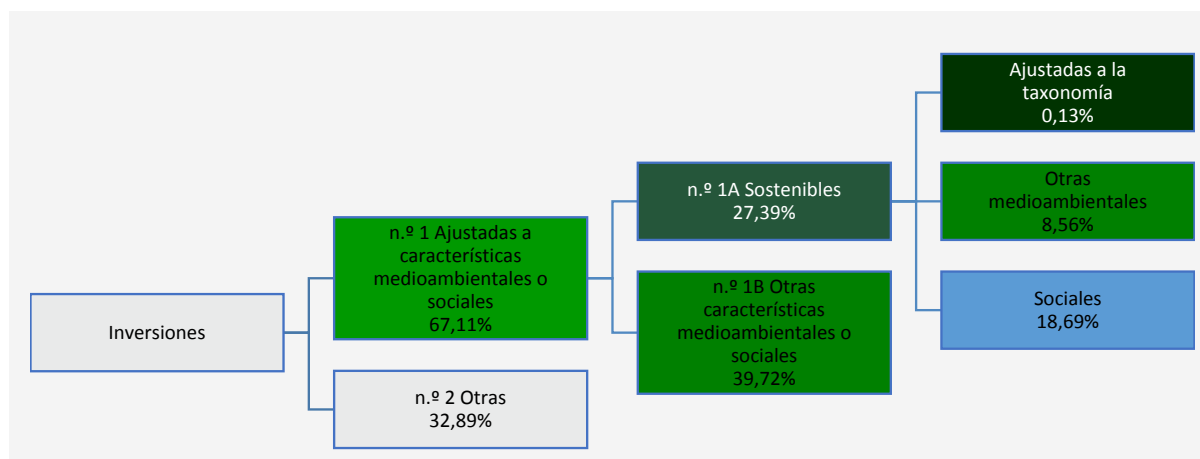
¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

¿Cuál ha sido la asignación de activos?

Al cierre del periodo de referencia, el Subfondo tenía asignado un 67,11% de sus activos a emisores que mostraban características medioambientales o sociales positivas y un 27,39% de sus activos a inversiones sostenibles. El Subfondo no se ha comprometido a invertir ninguna proporción de activos específicamente en valores que muestren características medioambientales positivas o características sociales positivas, como tampoco existe compromiso alguno con uno o varios objetivos medioambientales o sociales.

Nota: El ajuste a la taxonomía de la UE de los instrumentos que JP Morgan considera inversiones sostenibles puede diferir del ajuste total a la taxonomía de la UE del Subfondo según se hace constar a continuación (en la respuesta a la pregunta: ¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?).



La categoría **n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

La categoría **n.º 2 Otras** incluye el resto de inversiones del producto financiero que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse como inversiones sostenibles.

La categoría **n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** abarca:

- La subcategoría **n.º 1A Sostenibles**, que incluye las inversiones medioambiental y socialmente sostenibles.
- La subcategoría **n.º 1B Otras características medioambientales o sociales**, que abarca inversiones ajustadas a las características medioambientales o sociales que no se consideran inversiones sostenibles.

● ¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Aunque el Subfondo ha promovido determinadas características medioambientales y sociales por medio de sus criterios de inclusión y exclusión, cabe la posibilidad de que haya invertido en una amplia variedad de sectores; remítase a la lista incluida más abajo para consultar el desglose por sector al cierre del periodo de referencia. Además, el Gestor de inversiones se implicó de manera continuada con determinados emisores subyacentes seleccionados en los que se invierte. En la siguiente tabla se incluirán, en caso de que se posean, las inversiones en sectores y subsectores de la economía que deriven beneficios de la exploración, minería, extracción, producción, procesamiento, almacenamiento, refinado o distribución, incluidos el transporte, almacenamiento y comercialización, de combustibles fósiles. En el denominador de los porcentajes de activos incluidos tanto en la siguiente tabla como en la tabla de Principales inversiones se incluyen activos líquidos auxiliares, depósitos con entidades de crédito, instrumentos/fondos del mercado monetario (para la gestión de suscripciones y amortizaciones en efectivo, así como de pagos corrientes y extraordinarios) e instrumentos derivados utilizados para la gestión eficaz de la cartera; todos estos elementos quedan excluidos, sin embargo, de los resultados.

Sector	Subsector	% de activos
Comunicaciones	Servicios de cable por satélite	10,55
Tecnología	Tecnología	6,58
Consumo cíclico	Automoción	6,49
Consumo no cíclico	Atención sanitaria	6,30
Energía	Sector independiente	6,03
Energía	Transporte y almacenamiento	5,43
Comunicaciones	Medios de comunicación y entretenimiento	4,96
Consumo cíclico	Consumo cíclico y servicios	4,06
Consumo no cíclico	Productos de consumo	3,76
Consumo no cíclico	Empresas farmacéuticas	3,59
Consumo cíclico	Ocio	3,37
Industrias básicas	Productos químicos	2,88
Consumo cíclico	Minorista	2,75
Bienes de capital	Manufactura diversificada	2,66
Comunicaciones	Líneas de conexión	2,44
Bienes de capital	Embalaje	2,40
Bienes de capital	Materiales de construcción	2,28
Consumo cíclico	Videojuegos	2,01

Sector	Subsector	% de activos
Transporte	Servicios de transporte	1,76
Eléctrico	Eléctrico	1,57
Otros servicios industriales	Otros servicios industriales	1,47
Empresas financieras	Empresas financieras	1,46
Consumo no cíclico	Productos alimentarios y bebidas	1,41
Industrias básicas	Metales y minería	1,38
Bienes de capital	Maquinaria de construcción	1,30
Transporte	Líneas aéreas	1,22
Bienes de capital	Aeroespacial/defensa	1,16
REIT	REIT - Otros	0,93
Energía	Servicios petrolíferos	0,79
Comunicaciones	Servicios inalámbricos	0,75
Bonos/letras del Tesoro de los EE. UU.	Renta fija	0,75
Bienes de capital	Medio ambiente	0,69
Consumo no cíclico	Supermercados	0,61
Consumo cíclico	Alojamiento	0,41
Banca	Banca	0,34
Consumo cíclico	Restauración	0,16
Correduría	Correduría, gestores de activos, operaciones bursátiles	0,07
REIT	REIT - Atención sanitaria	0,04



¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

Los datos sobre ajuste a la taxonomía de la UE son muy limitados en la actualidad, sobre todo en lo que respecta al gas fósil y la energía nuclear. Esperamos que esta situación mejore con el tiempo a medida que un número creciente de emisores vayan publicando información de ajuste y los datos pasen a estar disponibles.

El Subfondo no ha asumido ningún compromiso mínimo de inversiones sostenibles con objetivos medioambientales ajustadas a la taxonomía de la UE.

En consecuencia, el documento de comunicación precontractual correspondiente al Subfondo hace constar un volumen de inversiones sostenibles objetivo con un objetivo medioambiental ajustado a la taxonomía de la UE del 0%. El ajuste del Subfondo es del 0,13% basándose en la cifra de negocio y es consecuencia del marco del Subfondo, que tiene en cuenta tanto las inversiones con características medioambientales o sociales como las inversiones sostenibles (según se definen en el Reglamento (UE) 2019/2088).

Los gráficos incluidos más abajo ilustran adicionalmente el volumen real de inversión en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental ajustado a la taxonomía de la UE medido al cierre del periodo de referencia. En el gráfico de barras no se mostrarán las participaciones por debajo del 1%.

● ¿Invirtió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplan la taxonomía de la UE¹?

☐ Sí:

☐ En gas fósil ☐ En energía nuclear

☒ No

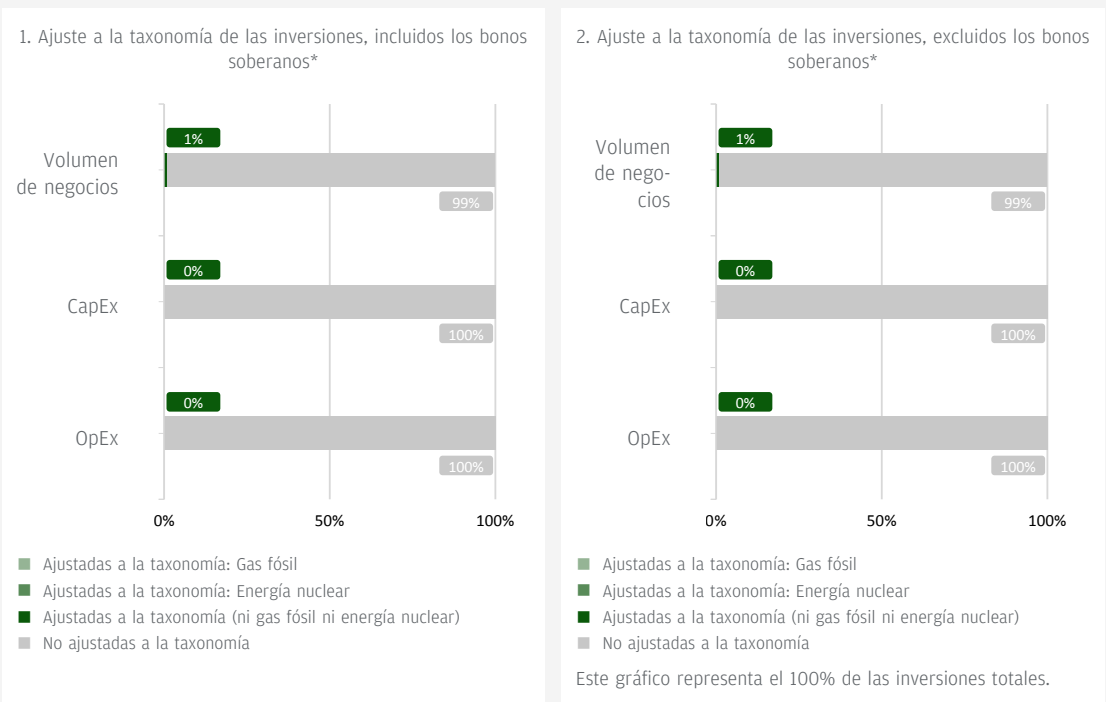
Para cumplir la taxonomía de la UE, los criterios para el **gas fósil** incluyen limitaciones de las emisiones y el paso a energías totalmente renovables o combustibles hipocarbónicos para finales de 2035. En el caso de la **energía nuclear**, los criterios incluyen normas exhaustivas de seguridad y gestión de residuos.

¹ Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la UE (véase la nota explicativa incluida en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

- El **volumen de negocios**, que refleja el porcentaje de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.
- La **inversión en activo fijo** (CapEx), que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.
- Los **gastos de explotación** (OpEx), que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar el ajuste a la taxonomía de los bonos soberanos*, el primer gráfico muestra el ajuste a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra el ajuste a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.



* A efectos de estos gráficos, los «bonos soberanos» incluyen todas las exposiciones soberanas.

Las **actividades facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

Las **actividades de transición** son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

● ¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?

Además de lo ya indicado, el Subfondo no ha asumido ningún compromiso mínimo de realizar inversiones ajustadas a la taxonomía de la UE, incluidas actividades de transición y facilitadoras. El alcance del ajuste que pueda referirse a continuación es consecuencia del marco del Subfondo, que tiene en cuenta tanto las inversiones con características medioambientales o sociales positivas como las inversiones sostenibles.

Al cierre del periodo de referencia, el porcentaje calculado de actividades de transición es del 0,00% y el porcentaje calculado de actividades facilitadoras es del 0,64%.

● ¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los periodos de referencia anteriores?

Ajustadas a la taxonomía	
30/06/2025	0,13%
30/06/2024	0,29%
30/06/2023	0,00%



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?

La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE era del 8,56% de los activos al final del periodo de referencia.



son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (EU) 2020/852.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

La proporción de inversiones socialmente sostenibles era del 18,69% de los activos al final del periodo de referencia.



¿Qué inversiones se han incluido en «otras» y cuál ha sido su propósito? ¿ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

El 32,89% de los activos en empresas que no cumplían los criterios descritos en la respuesta a la anterior pregunta titulada «¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?» para considerar que poseían características medioambientales o sociales positivas. Estas inversiones se utilizan con fines de diversificación. Activos líquidos auxiliares, depósitos con entidades de crédito, instrumentos/fondos del mercado monetario (para la gestión de suscripciones y amortizaciones en efectivo, así como de pagos corrientes y extraordinarios) e instrumentos derivados utilizados para la gestión eficaz de la cartera. Estas participaciones fluctúan en función de los flujos de inversión y poseen carácter auxiliar respecto de la política de inversión, siendo su incidencia sobre las operaciones de inversión mínima o nula.

Todas las inversiones, cuando procedía, incluidas las «otras» inversiones, fueron sometidas a las siguientes garantías mínimas/principios en materia de MSG:

- Las garantías mínimas presentadas en el artículo 18 de la taxonomía del Reglamento de la UE (incluida la conformidad con las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos), según las aplica el Gestor de inversiones.
- La aplicación de prácticas de buena gobernanza (entre las que se incluyen la implantación de estructuras de gestión sólidas, las relaciones con los empleados, la remuneración del personal y la conformidad fiscal), según la acomete el Gestor de inversiones.
- La observancia del principio «no causar un perjuicio significativo» previsto bajo la definición de «inversión sostenible» en el Reglamento (UE) 2019/2088.



¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el período de referencia?

Durante el periodo de referencia se aplicaron los siguientes elementos de vinculación de la estrategia de inversión para seleccionar las inversiones de tal modo que se logren todas las características medioambientales o sociales:

- El requisito de invertir como mínimo un 51% de los activos en emisores con características medioambientales o sociales positivas.
- La selección basada en valores y normas para excluir por completo a los emisores implicados en determinadas actividades como, por ejemplo, la fabricación de armas controvertidas, así como la aplicación de umbrales porcentuales máximos de ingresos, producción o distribución a actores terceros, por ejemplo del sector del carbón térmico o el tabaco. Para más información, remítase a la política de exclusiones correspondiente al Subfondo en www.ipmorganassetmanagement.lu, buscando el Subfondo que le interese para acceder a la sección sobre factores medioambientales, sociales y de gobernanza.
- Se ha realizado un análisis de selección de cartera para excluir a los infractores conocidos de las prácticas de buena gobernanza.

El Subfondo se ha comprometido también a invertir un 10% como mínimo de los activos en inversiones sostenibles.

En la respuesta a la pregunta «¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?» se incluye información adicional en el ámbito de la implicación empresarial.



¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia designado?

No aplicable

Los índices de referencia son índices para medir si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

Nombre del producto: **JPMorgan Funds - US Select Equity Plus Fund**

Identificador de entidad jurídica: **549300HJDMO1LRN7KX18**

Características medioambientales o sociales

Inversión sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852, por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no incluye una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?	
☒ ☒ ☐ Sí	☒ ☐ ☒ No
☐ Realizó inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental : __% ☐ en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE ☐ en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE ☐ Realizó inversiones sostenibles con un objetivo social : __%	☒ Promovió características medioambientales o sociales y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del 59,78% de inversiones sostenibles ☒ con un objetivo medioambiental en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE ☒ con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE ☒ con un objetivo social ☐ Promovió características medioambientales o sociales, pero no realizó ninguna inversión sostenible



¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

Los **indicadores de sostenibilidad** miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

El Subfondo tenía la vocación de promover una amplia variedad de características medioambientales, sociales y de gobernanza por medio de sus criterios de inclusión de inversiones, más concretamente con una asignación mínima del 51% de los activos a posiciones largas con características medioambientales o sociales positivas y del 20% a posiciones largas que sean inversiones sostenibles. El primer compromiso se cumplió a lo largo de todo el periodo de referencia (1 de julio de 2024 - 30 de junio de 2025), y el segundo a partir del 17 de abril de 2025. Al cierre del periodo de referencia, el Subfondo poseía un 83,56% de posiciones largas con características medioambientales o sociales positivas y un 59,78% de posiciones largas que son inversiones sostenibles.

Dichas inversiones se seleccionaron mediante la aplicación de criterios de inclusión y exclusión a nivel tanto de activo como de producto. Los criterios de inclusión se ven respaldados por una calificación en materia medioambiental, social y de gobernanza asignada a todas las inversiones en el marco de la estrategia para identificar a las que pueda considerarse que poseen características medioambientales o sociales y a las que cumplan los umbrales para ser consideradas inversiones sostenibles.

La calificación en materia medioambiental, social y de gobernanza tiene en cuenta los siguientes indicadores: la gestión eficaz de las emisiones tóxicas y los residuos o un buen historial medioambiental, así como características sociales como la divulgación eficaz de información en materia de sostenibilidad, la obtención de calificaciones positivas en el ámbito de las relaciones laborales y la gestión de las incidencias de seguridad.

Mediante sus criterios de exclusión (que se han aplicado tanto de manera absoluta como en función de umbrales), el Subfondo promovió determinadas normas y valores, como por ejemplo el apoyo a la protección de los derechos humanos reconocidos internacionalmente. El Subfondo excluyó por completo a las empresas implicadas en la fabricación de armas controvertidas, y aplicó umbrales máximos de ingresos, producción o distribución a actores terceros, por ejemplo del sector del carbón térmico o el tabaco.

En cuanto a la valoración de la buena gobernanza, todas las inversiones (salvo el efectivo y los derivados) fueron analizadas para excluir a los infractores conocidos de las prácticas de buena gobernanza. Además, se tuvieron en cuenta otros aspectos en lo que respecta a las inversiones que se considera que poseen características medioambientales o sociales o que cumplen los criterios para ser consideradas inversiones sostenibles. En relación con dichas inversiones, el Subfondo constituyó un grupo de empresas análogas a efectos de comparación y excluyó a las empresas cuya calificación no se situase en el 80% superior respecto de sus análogas a la vista de determinados indicadores de buena gobernanza.

El Subfondo no tenía objetivos de asignación específicos a favor de características medioambientales o sociales. La medida en que se alcanzaron las características medioambientales y sociales promovidas puede entenderse teniendo en cuenta el porcentaje efectivo de posiciones largas que se asignó durante el periodo de referencia a las empresas pertinentes que poseían dichas características.

En resumen, a lo largo de todo el periodo de referencia, el Subfondo cumplió sus mínimos comprometidos precontractuales relativos a la política en materia de características medioambientales o sociales e inversiones sostenibles. El Subfondo aplicó cribados de selección con el objetivo de excluir durante todo el periodo las inversiones potenciales que están prohibidas en virtud de su política de exclusión. La medida en que se cumplieron las normas y valores fomentados por el Subfondo puede valorarse atendiendo a si, durante el periodo de referencia, el Subfondo incluyó posiciones en empresas que habrían estado prohibidas con arreglo a la política de exclusión. El Gestor de inversiones no tiene indicio alguno de que se haya mantenido en la cartera ninguna empresa de estas características. El Gestor de inversiones informa de que, en el futuro, no puede garantizarse la continuidad de estos valores porcentuales ni de la información comunicada, y que depende de un marco jurídico y reglamentario que está en permanente evolución. El periodo de referencia puede tener una duración inferior a los 12 meses cuando el fondo haya sido lanzado o clausurado durante dicho periodo, o cuando en ese tiempo se modifique su estatuto con arreglo al artículo 8/9.

● ¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

Se ha combinado la metodología de calificación en materia medioambiental, social y de gobernanza sujeta a derechos de propiedad del Gestor de inversiones, es decir, la calificación en materia medioambiental, social y de gobernanza sujeta a derechos de propiedad del Gestor de inversiones, con datos de terceros como parte de los criterios de inclusión para medir la consecución de las características medioambientales o sociales que promueve el Subfondo.

La metodología se basaba en la gestión por parte de la empresa de cuestiones medioambientales o sociales pertinentes como, por ejemplo, las emisiones tóxicas, la gestión de residuos, las relaciones laborales y las incidencias de seguridad, así como la diversidad/independencia del consejo de administración y la protección de datos. Para ser incluida en el 51% de posiciones largas que se considera que promueven características medioambientales o sociales, una empresa debe obtener una calificación situada en el 80% superior respecto de sus análogas ya sea en el apartado medioambiental o en el apartado social, y además cumplir las condiciones en materia de buena gobernanza indicadas anteriormente, para lo cual se realiza un análisis de selección de cartera para excluir a los infractores conocidos de las prácticas de buena gobernanza.

Al cierre del periodo de referencia, el Subfondo poseía un 83,56% de posiciones largas con características medioambientales o sociales positivas y un 59,78% de inversiones sostenibles.

Con respecto a las exclusiones basadas en valores y normas aplicadas, el Gestor de inversiones hizo uso de datos para medir la implicación de una empresa en las actividades en cuestión. El análisis de dichos datos derivó en la exclusión total de determinadas inversiones potenciales y en exclusiones parciales mediante la aplicación de umbrales porcentuales máximos de ingresos o producción previstos en la política de exclusión. Las normas de exclusión no se incumplieron en ningún momento durante todo el periodo de referencia. Se incorporó asimismo al análisis de selección un subconjunto de los «indicadores de sostenibilidad adversos» previstos en las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088 sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros.

El Subfondo no tenía objetivos de asignación específicos a favor de características medioambientales o sociales, y en consecuencia no se hace constar aquí el comportamiento de los indicadores en lo que respecta a características medioambientales o sociales concretas.

Para más información, remítase a la Comunicación de características medioambientales/sociales correspondiente al Subfondo en www.jpmorganassetmanagement.lu, buscando el Subfondo que le interese para acceder a la sección sobre factores medioambientales, sociales y de gobernanza.

● ¿... y en comparación con periodos anteriores?

	Características medioambientales o sociales	Inversiones sostenibles	Ajustadas a la taxonomía medioambiental	Otras medioambientales	Sociales
30/06/2025	83,56%	59,78%	8,43%	29,45%	21,91%
30/06/2024	82,64%	56,84%	8,15%	27,38%	21,31%
30/06/2023	82,67%	69,46%	0,00%	50,62%	18,84%

● ¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?

Durante el periodo de referencia, los objetivos de las inversiones sostenibles que el Subfondo logró en parte se correspondieron con uno o varios de los indicados a continuación:

Objetivos medioambientales: (i) reducción del riesgo climático, (ii) transición a una economía circular

Objetivos sociales: (i) comunidades inclusivas y sostenibles - aumento de la representación femenina a nivel directivo, (ii) comunidades inclusivas y sostenibles - aumento de la representación femenina en los consejos de administración, y (iii) facilitación de un entorno y una cultura de trabajo decentes.

La contribución a la consecución de dichos objetivos se determinó atendiendo a (i) los indicadores de sostenibilidad de los productos y servicios, entre los que puede haberse incluido el porcentaje de ingresos derivados del suministro de productos y/o servicios que hayan contribuido a la consecución del correspondiente objetivo sostenible, por ejemplo una empresa que fabrique paneles solares o tecnología de energía limpia y que haya cumplido los umbrales sujetos a derechos de propiedad del

Gestor de inversiones, contribuyendo así a la reducción del riesgo climático. Actualmente, el porcentaje mínimo de ingresos para que toda la participación en la empresa se considere una inversión sostenible es del 20%; o (ii) el hecho de que el emisor sea líder operativo en su grupo de comparación y contribuya a la consecución del objetivo en cuestión. Se entiende que un emisor es líder en su grupo de comparación cuando obtiene una calificación situada en el 20% superior respecto de sus análogos, en función de determinados indicadores de sostenibilidad operativa. Por ejemplo, se considera que una calificación situada en el 20% superior en comparación con sus análogos en el ámbito de la incidencia total de la generación de residuos contribuye a la transición a una economía circular.

La contribución real a estos objetivos puede entenderse teniendo en cuenta el porcentaje efectivo de los activos que se asignó a inversiones sostenibles durante el periodo de referencia. El Subfondo debía invertir un 20% en inversiones sostenibles. El Subfondo no mantuvo en ningún momento durante el periodo un volumen de inversiones sostenibles que se situase por debajo de su mínimo comprometido. Al cierre del periodo de referencia, el 59,78% de sus posiciones largas eran inversiones sostenibles.

● **¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no causan un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?**

Las inversiones sostenibles que el Subfondo tenía vocación de realizar fueron sometidas a un proceso de selección destinado a identificar y excluir de la categoría de inversión sostenible a aquellas empresas que el Gestor de inversiones considerase las empresas con peor desempeño, en función de un umbral definido por el Gestor de inversiones, en lo que respecta a determinados aspectos medioambientales. En consecuencia, se consideraron inversiones sostenibles únicamente a las empresas que poseían los mejores indicadores en relación con las mediciones tanto relativas como absolutas.

Entre estos aspectos se incluyen el cambio climático, la protección de los recursos hídricos y marinos, la transición a una economía circular, la contaminación y la protección de la biodiversidad y los ecosistemas. Asimismo, el Gestor de inversiones llevó a cabo un análisis de selección destinado a identificar y excluir a aquellas empresas que el Gestor de inversiones considera que vulneran las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos, basándose para ello en datos suministrados por proveedores de servicios terceros.

● **¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?**

Se han tenido en cuenta tanto los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad de la Tabla 1 del Anexo 1 como otros indicadores determinados por el Gestor de inversiones e incluidos en las Tablas 2 y 3 del Anexo 1 a las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088, y ello como se describe adicionalmente a continuación. El Gestor de inversiones hizo uso de las medidas incluidas en las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088 o, cuando esto no era posible por ser los datos limitados o por otras incidencias técnicas, utilizó variables sustitutivas que fuesen representativas. El Gestor de inversiones agrupó la consideración de varios indicadores en un único indicador «principal», según se indica más adelante, y podría haber utilizado un conjunto de indicadores adicional más amplio que el que se refiere a continuación.

Los indicadores pertinentes de la Tabla 1 del Anexo 1 a las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088 se componen de 9 indicadores medioambientales y 5 indicadores sociales y laborales. Los indicadores medioambientales se enumeran del 1 al 9 y están relacionados con las emisiones de gases de efecto invernadero (1-3), la exposición a combustibles fósiles, la cuota de consumo y producción de energías no renovables, la intensidad en el consumo de energía, las actividades que afectan negativamente a zonas sensibles para la biodiversidad, los vertidos al agua y los residuos peligrosos (4-9 respectivamente). Los indicadores 10 - 14 están relacionados con cuestiones sociales y laborales de la empresa y cubren las vulneraciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales, la carencia de procesos y mecanismos de conformidad para supervisar el cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas, la ausencia de ajustes de la brecha salarial entre hombres y mujeres, la diversidad de género del consejo de administración y la exposición a armas controvertidas (minas antipersona, munición de racimo, armas químicas y armas biológicas) respectivamente.

El enfoque del Gestor de inversiones incluyó aspectos tanto cuantitativos como cualitativos para tener en cuenta los indicadores referidos más arriba. Hizo uso de indicadores concretos para realizar un cribado de selección y tratar de excluir a las empresas susceptibles de causar un perjuicio significativo. Empleó un subconjunto en materia de implicación con ciertas empresas, tratando de influir sobre las buenas prácticas, y utilizó una parte de los mismos como indicadores de buenos resultados en sostenibilidad, aplicando un umbral mínimo sobre el indicador para poder calificar a una inversión de sostenible. Los datos necesarios para tener en cuenta los indicadores, cuando se disponía de ellos, pueden haberse obtenido de las propias empresas en las que se invierte y/o haber sido suministrados por proveedores de servicios terceros (incluyendo datos sustitutivos). Las entradas de datos comunicadas por las propias empresas o suministradas por proveedores terceros pueden basarse en conjuntos de datos e hipótesis que podrían ser insuficientes, tener una calidad deficiente o contener información sesgada. Debido a la dependencia de terceros, el Gestor de inversiones no puede garantizar la exactitud ni la exhaustividad de dichos datos.

Cribado de selección

Algunos de los indicadores se tuvieron en cuenta por medio del análisis de selección basado en valores y normas que se utilizó para aplicar exclusiones. En dichas exclusiones se tuvieron en cuenta los indicadores 10 y 14 relativos a los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y a las armas controvertidas. El Gestor de inversiones aplicó asimismo un cribado de selección especial. Debido a ciertos aspectos técnicos, como por ejemplo la cobertura de datos en indicadores concretos, el Gestor de inversiones aplicó ya sea el indicador específico previsto en la Tabla 1 o un sustituto representativo definido por el Gestor de inversiones para cribar las empresas

en las que se invierte atendiendo a los correspondientes asuntos medioambientales, sociales y laborales. Por ejemplo, en la Tabla 1 las emisiones de gases de efecto invernadero están asociadas a varios indicadores y sus correspondientes medidas, a saber: emisiones de gases de efecto invernadero, huella de carbono e intensidad de gases de efecto invernadero (indicadores 1-3). El Gestor de inversiones utilizó datos de intensidad de gases de efecto invernadero (indicador 3), datos relativos al consumo y la producción de energías no renovables (indicador 5) y datos sobre la intensidad de consumo de energía (indicador 6) para llevar a cabo su selección en el ámbito de las emisiones de gases de efecto invernadero.

En cuanto al cribado de selección especial y en lo que respecta a las actividades que afectan negativamente a zonas sensibles para la biodiversidad y a los vertidos al agua (indicadores 7 y 8), se utilizaron datos sustitutivos representativos de terceros en vez de los indicadores específicos de la Tabla 1, y ello por ser los datos limitados. El Gestor de inversiones también tuvo en cuenta el indicador 9 relativo a los residuos peligrosos en lo que respecta al cribado de selección especial.

Implicación empresarial

Además del cribado selectivo de empresas que ya se ha descrito, el Gestor de inversiones se implicó de manera continuada con determinadas empresas subyacentes seleccionadas en las que se invierte. Como base para seleccionar a dichas empresas de conformidad con el enfoque adoptado por el Gestor de inversiones en materia de tutela e implicación empresarial, se utilizó un subconjunto de indicadores, con sujeción a determinadas consideraciones técnicas como la cobertura de datos. Entre los indicadores utilizados en relación con dicha implicación se encuentran los indicadores 3, 5 y 13 de la Tabla 1 relativos a la intensidad de gases de efecto invernadero, la cuota de energías no renovables y la diversidad de género del consejo de administración. Se hizo uso asimismo de los indicadores 2 de la Tabla 2, y 3 de la Tabla 3, relativos a las emisiones de contaminantes atmosféricos y el número de días perdidos por lesiones, accidentes, muertes o enfermedades.

Indicadores de sostenibilidad

El Gestor de inversiones utilizó los indicadores 3 y 13 relativos a la intensidad de gases de efecto invernadero y la diversidad de género del consejo de administración como indicadores de sostenibilidad para facilitar la consideración de una inversión como inversión sostenible. Una de las vías requería que, para poder ser considerada una inversión sostenible, la empresa fuese considerada líder operativo en su grupo de comparación. Para ello, debía obtener una calificación en el indicador situada en el 20% superior respecto de sus análogas.

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

● ¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:

Se aplicaron exclusiones de cartera basadas en normas, según se ha descrito más arriba, en la respuesta a la pregunta «¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?», para tratar de ajustarse a dichas directrices y principios. Se utilizaron datos de terceros para identificar infractores potenciales. Salvo en aquellos supuestos en que se haya concedido una excepción, el Subfondo prohibió toda inversión en estos emisores.

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente ningún objetivo medioambiental o social.



¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

El Subfondo tuvo en cuenta algunas de las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad mediante un análisis de cribado basado en normas y valores para detectar y aplicar exclusiones. En lo que respecta a dicho cribado, se utilizaron los indicadores 10 y 14, relativos a las vulneraciones del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las armas controvertidas, de las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088. El Subfondo utilizó asimismo algunos de los indicadores como parte del análisis de cribado en función del cumplimiento del principio «no causar un perjuicio significativo», según se ha indicado con más detalle en la respuesta a la pregunta inmediatamente anterior, para decidir que una inversión podía considerarse una inversión sostenible.

Se utilizó un subconjunto de los indicadores de sostenibilidad adversos ya indicados para decidir implicarse empresarialmente con algunas de las empresas en las que se invierte, en función de su respectivo comportamiento en las principales incidencias adversas (PAI, por las siglas en inglés de principal adverse impacts).



¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

La lista incluye las inversiones que constituyen **la mayor parte de las inversiones** del producto financiero durante el período de referencia, que es: 01/07/2024 - 30/06/2025

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
MICROSOFT CORP	Tecnología de la información	7,50	Estados Unidos
NVIDIA CORP	Tecnología de la información	7,40	Estados Unidos
AMAZON.COM INC	Consumo discrecional	5,33	Estados Unidos
APPLE INC	Tecnología de la información	5,25	Estados Unidos
META PLATFORMS INC-CLASS A	Servicios de comunicación	3,73	Estados Unidos
MASTERCARD INC - A	Productos financieros	3,21	Estados Unidos
ALPHABET INC-CL C	Servicios de comunicación	3,16	Estados Unidos
HOWMET AEROSPACE INC	Industria	2,31	Estados Unidos
UNITEDHEALTH GROUP INC	Atención sanitaria	2,22	Estados Unidos
EXXON MOBIL CORP	Energía	2,11	Estados Unidos
WELLS FARGO & CO	Productos financieros	2,06	Estados Unidos
LOWE'S COS INC	Consumo discrecional	1,78	Estados Unidos
ABBVIE INC	Atención sanitaria	1,65	Estados Unidos
SALESFORCE INC	Tecnología de la información	1,54	Estados Unidos
AON PLC-CLASS A	Productos financieros	1,51	Irlanda

Principales inversiones durante el Periodo finalizado el 30/06/2024

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
MICROSOFT CORP	Tecnología de la información	8,18	Estados Unidos
AMAZON.COM INC	Consumo discrecional	5,29	Estados Unidos
NVIDIA CORP	Tecnología de la información	5,25	Estados Unidos
APPLE INC	Tecnología de la información	5,18	Estados Unidos
META PLATFORMS INC-CLASS A	Servicios de comunicación	3,61	Estados Unidos
ALPHABET INC-CL A	Servicios de comunicación	3,53	Estados Unidos
MASTERCARD INC - A	Productos financieros	3,17	Estados Unidos
UNITEDHEALTH GROUP INC	Atención sanitaria	2,75	Estados Unidos
EXXON MOBIL CORP	Energía	2,36	Estados Unidos
NXP SEMICONDUCTORS NV	Tecnología de la información	2,05	Países Bajos
WELLS FARGO & CO	Productos financieros	1,85	Estados Unidos
TAIWAN SEMICONDUCTOR-SP ADR	Tecnología de la información	1,85	Taiwán
HOWMET AEROSPACE INC	Industria	1,74	Estados Unidos
ABBVIE INC	Atención sanitaria	1,63	Estados Unidos
TRANE TECHNOLOGIES PLC	Industria	1,43	Irlanda



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

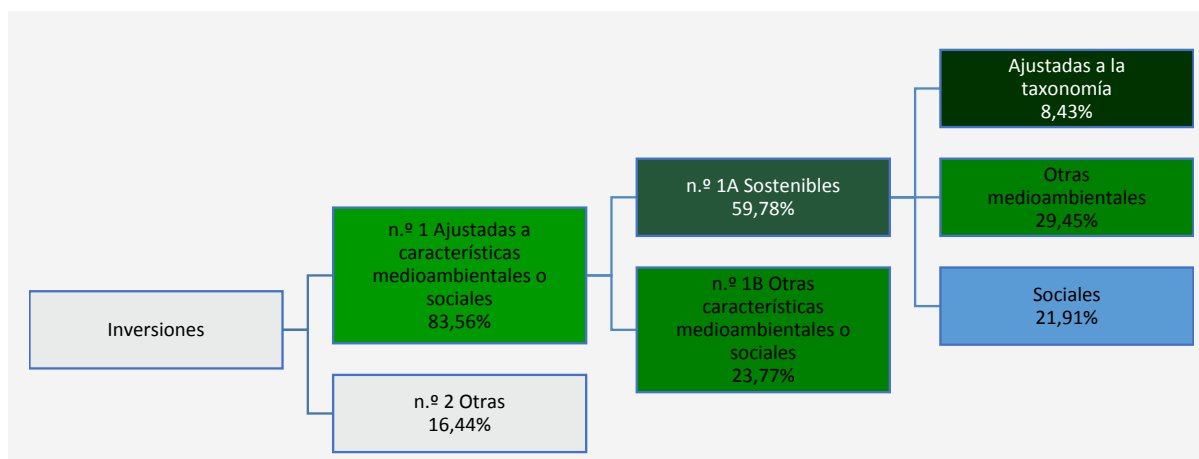
La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

¿Cuál ha sido la asignación de activos?

Al cierre del periodo de referencia, el Subfondo tenía asignado un 83,56% de sus posiciones largas a empresas que mostraban características medioambientales o sociales positivas y un 59,78% de posiciones largas a inversiones sostenibles. El Subfondo no se ha comprometido a invertir ninguna proporción de posiciones largas específicamente en títulos que muestren características medioambientales positivas o, de manera específica, características sociales positivas, como tampoco existe compromiso alguno con uno o varios objetivos medioambientales o sociales.

En los porcentajes de activos incluidos en la siguiente tabla no se incluyen activos líquidos auxiliares, depósitos con entidades de crédito, instrumentos del mercado monetario ni fondos del mercado monetario que se conserven como parte de la política de inversión para asumir y gestionar posiciones de derivados.

Nota: El ajuste a la taxonomía de la UE de los instrumentos que JP Morgan considera inversiones sostenibles puede diferir del ajuste total a la taxonomía de la UE del Subfondo según se hace constar a continuación (en la respuesta a la pregunta: ¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?).



La categoría **n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

La categoría **n.º 2 Otras** incluye el resto de inversiones del producto financiero que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse como inversiones sostenibles.

La categoría **n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** abarca:

- La subcategoría **n.º 1A Sostenibles**, que incluye las inversiones medioambiental y socialmente sostenibles.
- La subcategoría **n.º 1B Otras características medioambientales o sociales**, que abarca inversiones ajustadas a las características medioambientales o sociales que no se consideran inversiones sostenibles.

● ¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Aunque el Subfondo ha promovido determinadas características medioambientales y sociales por medio de sus criterios de inclusión y exclusión, cabe la posibilidad de que haya invertido en una amplia variedad de sectores; remítase a la lista incluida más abajo para consultar el desglose por sector al cierre del periodo de referencia. Además, el Gestor de inversiones se implicó de manera continuada con determinadas empresas subyacentes seleccionadas en las que se invierte. En la siguiente tabla se incluirán, en caso de que se posean, las inversiones en sectores y subsectores de la economía que deriven beneficios de la exploración, minería, extracción, producción, procesamiento, almacenamiento, refinado o distribución, incluidos el transporte, almacenamiento y comercialización, de combustibles fósiles. En el denominador de los porcentajes de activos incluidos tanto en la siguiente tabla como en la tabla de Principales inversiones se incluyen activos líquidos auxiliares, depósitos con entidades de crédito, instrumentos/fondos del mercado monetario (para la gestión de suscripciones y amortizaciones en efectivo, así como de pagos corrientes y extraordinarios) e instrumentos derivados utilizados para la gestión eficaz de la cartera; todos estos elementos quedan excluidos, sin embargo, de los resultados.

Sector	Subsector	% de activos
Tecnología de la información	Semiconductores y equipos semiconductores	15,17
Tecnología de la información	Software y servicios	11,52
Productos financieros	Servicios financieros	11,22
Consumo discrecional	Distribución y comercio minorista de productos de consumo discrecional	9,21
Servicios de comunicación	Medios de comunicación y entretenimiento	9,19
Industria	Bienes de capital	8,98
Atención sanitaria	Empresas farmacéuticas, biotecnología y ciencias de la vida	7,84
Tecnología de la información	Hardware y equipos tecnológicos	7,38
Atención sanitaria	Equipos y servicios sanitarios	5,35
Consumo discrecional	Servicios de consumo	5,00
Suministros públicos	Suministros públicos	4,65
Energía	Energía	4,40
Productos financieros	Banca	4,07
Productos financieros	Seguros	3,56
Bienes inmuebles	Fideicomisos de inversión inmobiliaria (REIT)	2,87
Productos básicos de consumo	Productos alimentarios, bebidas y tabaco	2,69
Materiales	Materiales	2,40
Industria	Transporte	2,17
Productos básicos de consumo	Distribución y comercio minorista de productos básicos de consumo	0,75
Servicios de comunicación	Servicios de telecomunicación	0,60

Sector	Subsector	% de activos
Productos básicos de consumo	Productos personales y del hogar	0,59
Industria	Servicios comerciales y profesionales	0,50
Consumo discrecional	Bienes de consumo duraderos y ropa	0,11



¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

Los datos sobre ajuste a la taxonomía de la UE son muy limitados en la actualidad, sobre todo en lo que respecta al gas fósil y la energía nuclear. Esperamos que esta situación mejore con el tiempo a medida que un número creciente de emisores vayan publicando información de ajuste y los datos pasen a estar disponibles.

El Subfondo no ha asumido ningún compromiso mínimo de inversiones sostenibles con objetivos medioambientales ajustadas a la taxonomía de la UE.

En consecuencia, el documento de comunicación precontractual correspondiente al Subfondo hace constar un volumen de inversiones sostenibles objetivo con un objetivo medioambiental ajustado a la taxonomía de la UE del 0%. El ajuste del Subfondo es del 8,43% basándose en la cifra de negocio y es consecuencia del marco del Subfondo, que tiene en cuenta tanto las inversiones con características medioambientales o sociales como las inversiones sostenibles (según se definen en el Reglamento (UE) 2019/2088).

Los gráficos incluidos más abajo ilustran adicionalmente el volumen real de inversión en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental ajustado a la taxonomía de la UE medido al cierre del periodo de referencia. En el gráfico de barras no se mostrarán las participaciones por debajo del 1%.

● ¿Invirtió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplían la taxonomía de la UE?

☐ Sí:

☐ En gas fósil ☐ En energía nuclear

☒ No

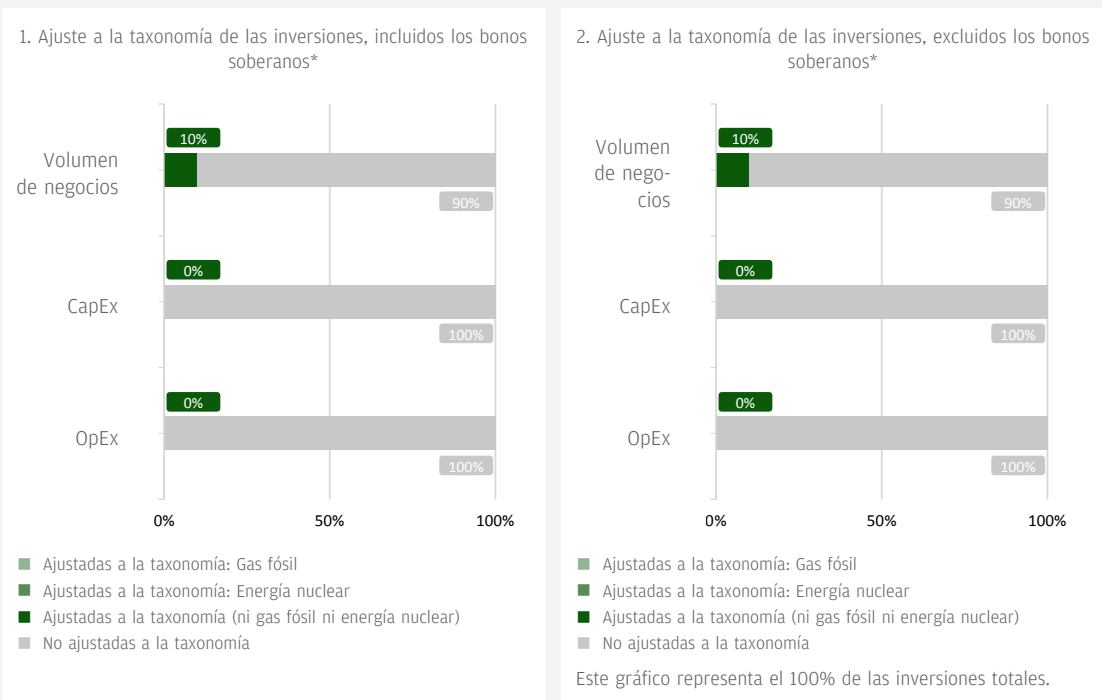
Para cumplir la taxonomía de la UE, los criterios para el **gas fósil** incluyen limitaciones de las emisiones y el paso a energías totalmente renovables o combustibles hipocarbónicos para finales de 2035. En el caso de la **energía nuclear**, los criterios incluyen normas exhaustivas de seguridad y gestión de residuos.

¹ Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la UE (véase la nota explicativa incluida en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

- El **volumen de negocios**, que refleja el porcentaje de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.
- La **inversión en activo fijo** (CapEx), que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.
- Los **gastos de explotación** (OpEx), que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar el ajuste a la taxonomía de los bonos soberanos*, el primer gráfico muestra el ajuste a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra el ajuste a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.



* A efectos de estos gráficos, los «bonos soberanos» incluyen todas las exposiciones soberanas.

Las actividades **facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

Las actividades de **transición** son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

● ¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?

Además de lo ya indicado, el Subfondo no ha asumido ningún compromiso mínimo de realizar inversiones ajustadas a la taxonomía de la UE, incluidas actividades de transición y facilitadoras. El alcance del ajuste que pueda referirse a continuación es consecuencia del marco del Subfondo, que tiene en cuenta tanto las inversiones con características medioambientales o sociales positivas como las inversiones sostenibles.

Al cierre del periodo de referencia, el porcentaje calculado de posiciones largas en actividades de transición es del 0,00% y el porcentaje calculado de posiciones largas en actividades facilitadoras es del 9,85%.

● ¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los periodos de referencia anteriores?

Ajustadas a la taxonomía	
30/06/2025	8,43%
30/06/2024	8,15%
30/06/2023	0,00%



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?

A la finalización del periodo de referencia, las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE representaban el 29,45% de las posiciones largas.



son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (EU) 2020/852.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

A la finalización del periodo de referencia, las inversiones socialmente sostenibles representaban el 21,91% de las posiciones largas.



¿Qué inversiones se han incluido en «otras» y cuál ha sido su propósito? ¿ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

El 16,44% de las posiciones largas en empresas que no cumplían los criterios descritos en la respuesta a la anterior pregunta titulada «¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?» para considerar que poseían características medioambientales o sociales positivas. Estas inversiones se utilizan con fines de diversificación. Depósitos con entidades de crédito, instrumentos del mercado monetario y fondos del mercado monetario salvo los utilizados para asumir y gestionar posiciones de derivados como parte de la política de inversión.

Todas las inversiones, cuando procedía, incluidas las «otras» inversiones, fueron sometidas a las siguientes garantías mínimas/principios en materia de MSG:

- Las garantías mínimas presentadas en el artículo 18 de la taxonomía del Reglamento de la UE (incluida la conformidad con las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos), según las aplica el Gestor de inversiones.
- La aplicación de prácticas de buena gobernanza (entre las que se incluyen la implantación de estructuras de gestión sólidas, las relaciones con los empleados, la remuneración del personal y la conformidad fiscal), según la acomete el Gestor de inversiones.
- La observancia del principio «no causar un perjuicio significativo» previsto bajo la definición de «inversión sostenible» en el Reglamento (UE) 2019/2088.



¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el período de referencia?

Durante el periodo de referencia se aplicaron los siguientes elementos de vinculación de la estrategia de inversión para seleccionar las inversiones de tal modo que se logren todas las características medioambientales o sociales:

- El requisito de invertir como mínimo un 51% de las posiciones largas en empresas con características medioambientales o sociales positivas.
- La selección basada en valores y normas para excluir por completo a las empresas implicadas en determinadas actividades como, por ejemplo, la fabricación de armas controvertidas, así como la aplicación de umbrales porcentuales máximos de ingresos, producción o distribución a actores terceros, por ejemplo del sector del carbón térmico o el tabaco. Para más información, remítase a la política de exclusiones correspondiente al Subfondo en www.jpmmorganassetmanagement.lu, buscando el Subfondo que le interese para acceder a la sección sobre factores medioambientales, sociales y de gobernanza.
- Se ha realizado un análisis de selección de cartera para excluir a los infractores conocidos de las prácticas de buena gobernanza.

El Subfondo se ha comprometido también a invertir un 20% como mínimo de las posiciones largas en inversiones sostenibles.

En la respuesta a la pregunta «¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?» se incluye información adicional en el ámbito de la implicación empresarial.



¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia designado?

Los índices de referencia son índices para medir si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

No aplicable

Nombre del producto: **JPMorgan Funds - US Short Duration Bond Fund**

Identificador de entidad jurídica: **549300S48PNXCJFNV359**

Características medioambientales o sociales

Inversión sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852, por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no incluye una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?

☒ ☒	☐	Sí	☒ ☐	☒	No
☐	Realizó inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental : __%		☒	Promovió características medioambientales o sociales y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del 7,09% de inversiones sostenibles	
	☐	en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	☒	con un objetivo medioambiental en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	
	☐	en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	☒	con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	
☐	Realizó inversiones sostenibles con un objetivo social : __%		☐	Promovió características medioambientales o sociales, pero no realizó ninguna inversión sostenible	



Los **indicadores de sostenibilidad** miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

El Subfondo tenía la vocación de promover una amplia variedad de características medioambientales, sociales y de gobernanza por medio de sus criterios de inclusión de inversiones, más concretamente con una asignación mínima del 51% de los activos a inversiones con características medioambientales o sociales positivas y del 5% a inversiones que sean inversiones sostenibles. El primer compromiso se cumplió a lo largo de todo el periodo de referencia (1 de julio de 2024 - 30 de junio de 2025), y el segundo a partir del 17 de abril de 2025. Al cierre del periodo de referencia, el Subfondo poseía un 71,54% de inversiones con características medioambientales o sociales positivas y un 7,09% de inversiones sostenibles.

Dichas inversiones se seleccionaron mediante la aplicación de criterios de inclusión y exclusión a nivel tanto de activo como de producto. Los criterios de inclusión se ven respaldados por una calificación en materia medioambiental, social y de gobernanza asignada a todas las inversiones en el marco de la estrategia para identificar a las que pueda considerarse que poseen características medioambientales o sociales y a las que cumplan los umbrales para ser consideradas inversiones sostenibles.

La calificación en materia medioambiental, social y de gobernanza tiene en cuenta los siguientes indicadores: la gestión eficaz de las emisiones tóxicas y los residuos o un buen historial medioambiental, así como características sociales como la divulgación eficaz de información en materia de sostenibilidad, la obtención de calificaciones positivas en el ámbito de las relaciones laborales y la gestión de las incidencias de seguridad.

Mediante sus criterios de exclusión (que se han aplicado tanto de manera absoluta como en función de umbrales), el Subfondo promovió determinadas normas y valores, como por ejemplo el apoyo a la protección de los derechos humanos reconocidos internacionalmente. El Subfondo excluyó por completo a los emisores implicados en la fabricación de armas controvertidas, y aplicó umbrales máximos de ingresos, producción o distribución a actores terceros, por ejemplo del sector del carbón térmico o el tabaco.

En cuanto a la valoración de la buena gobernanza, todas las inversiones (salvo el efectivo y los derivados) fueron analizadas para excluir a los infractores conocidos de las prácticas de buena gobernanza. Además, se tuvieron en cuenta otros aspectos en lo que respecta a las inversiones que se considera que poseen características medioambientales o sociales o que cumplen los criterios para ser consideradas inversiones sostenibles. En relación con dichas inversiones, el Subfondo constituyó un grupo de empresas análogas a efectos de comparación y excluyó a los emisores cuya calificación no se situase en el 80% superior respecto de sus análogas a la vista de determinados indicadores de buena gobernanza.

El Subfondo no tenía objetivos de asignación específicos a favor de características medioambientales o sociales. La medida en que se alcanzaron las características medioambientales y sociales promovidas puede entenderse teniendo en cuenta el porcentaje efectivo de activos que se asignó durante el periodo de referencia a los emisores pertinentes que poseían dichas características.

En resumen, a lo largo de todo el periodo de referencia, el Subfondo cumplió sus mínimos comprometidos precontractuales relativos a la política en materia de características medioambientales o sociales e inversiones sostenibles. El Subfondo aplicó cribados de selección con el objetivo de excluir durante todo el periodo las inversiones potenciales que están prohibidas en virtud de su política de exclusión. La medida en que se cumplieron las normas y valores fomentados por el Subfondo puede valorarse atendiendo a si, durante el periodo de referencia, el Subfondo incluyó posiciones en emisores que habrían estado prohibidas con arreglo a la política de exclusión. El Gestor de inversiones no tiene indicio alguno de que se haya mantenido en la cartera ningún emisor de estas características. El Gestor de inversiones informa de que, en el futuro, no puede garantizarse la continuidad de estos valores porcentuales ni de la información comunicada, y que depende de un marco jurídico y reglamentario que está en permanente evolución. El periodo de referencia puede tener una duración inferior a los 12 meses cuando el fondo haya sido lanzado o clausurado durante dicho periodo, o cuando en ese tiempo se modifique su estatuto con arreglo al artículo 8/9.

● ¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

Se ha combinado la metodología de calificación en materia medioambiental, social y de gobernanza sujeta a derechos de propiedad del Gestor de inversiones, es decir, la calificación en materia medioambiental, social y de gobernanza sujeta a derechos de propiedad del Gestor de inversiones, con datos de terceros como parte de los criterios de inclusión para medir la consecución de las características medioambientales o sociales que promueve el Subfondo.

La metodología se basaba en la gestión por parte del emisor de cuestiones medioambientales o sociales pertinentes como, por ejemplo, las emisiones tóxicas, la gestión de residuos, las relaciones laborales y las incidencias de seguridad, así como la diversidad/independencia del consejo de administración y la protección de datos. Para ser incluido en el 51% de activos que se considera que promueven características medioambientales o sociales, un emisor debe obtener una calificación situada en el 80% superior respecto de su universo personalizado ya sea en el apartado medioambiental o en el apartado social, y además cumplir las condiciones en materia de buena gobernanza indicadas anteriormente, para lo cual se realiza un análisis de selección de cartera para excluir a los infractores conocidos de las prácticas de buena gobernanza.

Al cierre del periodo de referencia, el Subfondo poseía un 71,54% de inversiones con características medioambientales o sociales positivas y un 7,09% de inversiones sostenibles.

Con respecto a las exclusiones basadas en valores y normas aplicadas, el Gestor de inversiones hizo uso de datos para medir la implicación de un emisor en las actividades en cuestión. El análisis de dichos datos derivó en la exclusión total de determinadas inversiones potenciales y en exclusiones parciales mediante la aplicación de umbrales porcentuales máximos de ingresos o producción previstos en la política de exclusión. Las normas de exclusión no se incumplieron en ningún momento durante todo el periodo de referencia. Se incorporó asimismo al análisis de selección un subconjunto de los «indicadores de sostenibilidad adversos» previstos en las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088 sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros.

El Subfondo no tenía objetivos de asignación específicos a favor de características medioambientales o sociales, y en consecuencia no se hace constar aquí el comportamiento de los indicadores en lo que respecta a características medioambientales o sociales concretas.

Para más información, remítase a la Comunicación de características medioambientales/sociales correspondiente al Subfondo en www.jpmorganassetmanagement.lu, buscando el Subfondo que le interese para acceder a la sección sobre factores medioambientales, sociales y de gobernanza.

● ¿... y en comparación con periodos anteriores?

	Características medioambientales o sociales	Inversiones sostenibles	Ajustadas a la taxonomía medioambiental	Otras medioambientales	Sociales
30/06/2025	71,54%	7,09%	0,06%	4,11%	2,91%
30/06/2024	70,54%	7,52%	0,00%	3,56%	3,95%

● ¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?

Los objetivos de las inversiones sostenibles que el Subfondo logró en parte se correspondieron con uno de los siguientes objetivos, la combinación de varios de estos o estaba relacionado con un objetivo social o medioambiental a través del uso de los ingresos del emisor:

Objetivos medioambientales: (i) reducción del riesgo climático, (ii) transición a una economía circular; Objetivos sociales: (i) comunidades inclusivas y sostenibles - aumento de la representación femenina a nivel directivo, (ii) comunidades inclusivas y sostenibles - aumento de la representación femenina en los consejos de administración, y (iii) facilitación de un entorno y una cultura de trabajo decentes.

La contribución a la consecución de dichos objetivos se determinó atendiendo a: (i) los indicadores de sostenibilidad de los productos y servicios, entre los que puede haberse incluido el porcentaje de ingresos derivados del suministro de productos y/o servicios que contribuyan a la consecución del correspondiente objetivo sostenible, por ejemplo un emisor que fabrique paneles solares o tecnología de energía limpia y que cumpla los umbrales sujetos a derechos de propiedad del Gestor de inversiones, contribuyendo así a la reducción del riesgo climático. Actualmente, el porcentaje mínimo de ingresos para que toda la

participación en la empresa se considere una inversión sostenible es del 20%; (ii) el uso del producto de la emisión, cuando dicho uso se haya vinculado explícitamente a un objetivo medioambiental o social concreto, o (iii) el hecho de que el emisor sea líder operativo en su grupo de comparación y contribuya a la consecución del objetivo en cuestión. Se entiende que un emisor es líder en su grupo de comparación cuando obtiene una calificación situada en el 20% superior respecto del universo personalizado, en función de determinados indicadores de sostenibilidad operativa. Por ejemplo, se considera que una calificación situada en el 20% superior en comparación con el universo personalizado en el ámbito de la incidencia total de la generación de residuos contribuye a la transición a una economía circular. En la prueba realizada a los emisores supranacionales y soberanos pueden tenerse en cuenta la misión o las contribuciones del emisor, en tanto que líderes del grupo de comparación o mejoradores, a objetivos medioambientales y sociales positivos, con sujeción a determinados criterios. El Subfondo debía invertir un 5% en inversiones sostenibles. El Subfondo no mantuvo en ningún momento durante el periodo un volumen de inversiones sostenibles que se situase por debajo de su mínimo comprometido. Al cierre del periodo de referencia, el 7,09% de sus activos eran inversiones sostenibles.

● **¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no causan un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?**

Las inversiones sostenibles que el Subfondo tenía vocación de realizar fueron sometidas a un proceso de selección destinado a identificar y excluir de la categoría de inversión sostenible a aquellos emisores que el Gestor de inversiones considerase de menor rendimiento, en función de un umbral definido por el Gestor de inversiones, en lo que respecta a determinados aspectos medioambientales. En consecuencia, se consideraron inversiones sostenibles únicamente a los emisores que poseían los mejores indicadores en relación con las mediciones tanto relativas como absolutas.

Entre estos aspectos se incluyen el cambio climático, la protección de los recursos hídricos y marinos, la transición a una economía circular, la contaminación y la protección de la biodiversidad y los ecosistemas. Asimismo, el Gestor de inversiones llevó a cabo un análisis de selección destinado a identificar y excluir a aquellos emisores que el Gestor de inversiones considera que vulneran las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos, basándose para ello en datos suministrados por proveedores de servicios terceros.

● **¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?**

Se han tenido en cuenta tanto los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad de la Tabla 1 del Anexo 1 como otros indicadores determinados por el Gestor de inversiones e incluidos en las Tablas 2 y 3 del Anexo 1 a las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088, y ello como se describe adicionalmente a continuación. El Gestor de inversiones hizo uso de las medidas incluidas en las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088 o, cuando esto no era posible por ser los datos limitados o por otras incidencias técnicas, utilizó variables sustitutivas que fuesen representativas. El Gestor de inversiones agrupó la consideración de varios indicadores en un único indicador «principal», según se indica más adelante, y podría haber utilizado un conjunto de indicadores adicional más amplio que el que se refiere a continuación.

Los indicadores pertinentes de la Tabla 1 del Anexo 1 a las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088 se componen de 9 indicadores medioambientales y 5 indicadores sociales y laborales. Los indicadores medioambientales se enumeran del 1 al 9 y están relacionados con las emisiones de gases de efecto invernadero (1-3), la exposición a combustibles fósiles, la cuota de consumo y producción de energías no renovables, la intensidad en el consumo de energía, las actividades que afectan negativamente a zonas sensibles para la biodiversidad, los vertidos al agua y los residuos peligrosos (4-9 respectivamente).

Los indicadores 10 - 14 están relacionados con cuestiones sociales y laborales del emisor y cubren las vulneraciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales, la carencia de procesos y mecanismos de conformidad para supervisar el cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas, la ausencia de ajustes de la brecha salarial entre hombres y mujeres, la diversidad de género del consejo de administración y la exposición a armas controvertidas (minas antipersona, munición de racimo, armas químicas y armas biológicas) respectivamente.

El enfoque del Gestor de inversiones incluyó aspectos tanto cuantitativos como cualitativos para tener en cuenta los indicadores referidos más arriba. Hizo uso de indicadores concretos para realizar un cribado de selección y tratar de excluir a los emisores susceptibles de causar un perjuicio significativo. Empleó un subconjunto en materia de implicación con ciertos emisores, tratando de influir sobre las buenas prácticas, y utilizó una parte de los mismos como indicadores de buenos resultados en sostenibilidad, aplicando un umbral mínimo sobre el indicador para poder calificar a una inversión de sostenible. Los datos necesarios para tener en cuenta los indicadores, cuando se disponía de ellos, pueden haberse obtenido de los propios emisores en los que se invierte y/o haber sido suministrados por proveedores de servicios terceros (incluyendo datos sustitutivos). Las entradas de datos comunicadas por los propios emisores o suministradas por proveedores terceros pueden basarse en conjuntos de datos e hipótesis que podrían ser insuficientes, tener una calidad deficiente o contener información sesgada. Debido a la dependencia de terceros, el Gestor de inversiones no puede garantizar la exactitud ni la exhaustividad de dichos datos.

Cribado de selección

Algunos de los indicadores se tuvieron en cuenta por medio del análisis de selección basado en valores y normas que se utilizó para aplicar exclusiones. En dichas exclusiones se tuvieron en cuenta los indicadores 10 y 14 relativos a los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales, a las armas controvertidas y a la comisión de infracciones en el ámbito social por parte de los países en que se invierte. El Gestor de inversiones aplicó asimismo un cribado de selección especial. Debido a ciertos aspectos técnicos, como por ejemplo la cobertura de datos en indicadores concretos, el Gestor de inversiones aplicó ya sea el indicador específico previsto en la

Tabla 1 o un sustituto representativo definido por el Gestor de inversiones para cribar los emisores en los que se invierte atendiendo a los correspondientes asuntos medioambientales, sociales y laborales. Por ejemplo, en la Tabla 1 las emisiones de gases de efecto invernadero están asociadas a varios indicadores y sus correspondientes medidas, a saber: emisiones de gases de efecto invernadero, huella de carbono e intensidad de gases de efecto invernadero (indicadores 1-3). El Gestor de inversiones actualmente usa datos de intensidad de gases de efecto invernadero (indicador 3), datos relativos al consumo y la producción de energías no renovables (indicador 5) y datos sobre la intensidad de consumo de energía (indicador 6) para llevar a cabo su selección en el ámbito de las emisiones de gases de efecto invernadero. En cuanto al cribado de selección especial y en lo que respecta a las actividades que afectan negativamente a zonas sensibles para la biodiversidad y a los vertidos al agua (indicadores 7 y 8), el Gestor de inversiones utilizó sustitutos representativos de terceros en vez de los indicadores específicos de la Tabla 1, y ello por ser los datos limitados. El Gestor de inversiones también tuvo en cuenta el indicador 9 relativo a los residuos peligrosos en lo que respecta al cribado de selección especial.

Implicación empresarial

Además del cribado selectivo de emisores que ya se ha descrito, el Gestor de inversiones se implicó de manera continuada con determinados emisores subyacentes seleccionados en los que se invierte. Como base para seleccionar a dichas empresas de conformidad con el enfoque adoptado por el Gestor de inversiones en materia de tutela e implicación con emisores, se utilizó un subconjunto de indicadores, con sujeción a determinadas consideraciones técnicas como la cobertura de datos. Entre los indicadores utilizados en relación con dicha implicación se encuentran los indicadores 3, 5 y 13 de la Tabla 1 relativos a la intensidad de gases de efecto invernadero, la cuota de energías no renovables y la diversidad de género del consejo de administración. Se hizo uso asimismo de los indicadores 2 de la Tabla 2, y 3 de la Tabla 3, relativos a la emisión de contaminantes atmosféricos y el número de días perdidos por lesiones, accidentes, muertes o enfermedades.

Indicadores de sostenibilidad

El Gestor de inversiones utilizó los indicadores 3 y 13 relativos a la intensidad de gases de efecto invernadero y la diversidad de género del consejo de administración como indicadores de sostenibilidad para facilitar la consideración de una inversión como inversión sostenible. Una de las vías requería que, para poder ser considerada una inversión sostenible, el emisor fuese considerado líder operativo en su grupo de comparación. Para ello, debe obtener una calificación en el indicador situada en el 20% superior respecto del universo personalizado.

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

● ¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:

Se aplicaron exclusiones de cartera basadas en normas, según se ha descrito más arriba, en la respuesta a la pregunta «¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?», para tratar de ajustarse a dichas directrices y principios. Se utilizaron datos de terceros para identificar infractores potenciales. Salvo en aquellos supuestos en que se haya concedido una excepción, el Subfondo prohibió toda inversión en estos emisores.

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente ningún objetivo medioambiental o social.



¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

El Subfondo tuvo en cuenta algunas de las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad mediante un análisis de cribado basado en normas y valores para detectar y aplicar exclusiones. En lo que respecta a dicho cribado, se utilizaron los indicadores 10 y 14, relativos a las vulneraciones del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las armas controvertidas, de las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088. El Subfondo utilizó asimismo algunos de los indicadores como parte del análisis de cribado en función del cumplimiento del principio «no causar un perjuicio significativo», según se ha indicado con más detalle en la respuesta a la pregunta inmediatamente anterior, para decidir que una inversión podía considerarse una inversión sostenible.

Se utilizó un subconjunto de los indicadores de sostenibilidad adversos ya indicados para decidir implicarse empresarialmente con algunos de los emisores en los que se invierte, en función de su respectivo comportamiento en las principales incidencias adversas (PAI, por las siglas en inglés de principal adverse impacts).



¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

La lista incluye las inversiones que constituyen **la mayor parte de las inversiones** del producto financiero durante el período de referencia, que es: 01/07/2024 - 30/06/2025

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
US DEPARTMENT OF THE TREASURY	Bonos/letras del Tesoro de los EE. UU.	21,06	Estados Unidos
FEDERAL NATIONAL MORTGAGE ASSOCIATION DBA FEDERAL NATIONAL MORTGAGE ASSOCIATION	Obligaciones con garantía hipotecaria de agencia	7,76	Estados Unidos
FEDERAL HOME LOAN MORTGAGE CORPORATION DBA FEDERAL HOME LOAN MORTGAGE CORPORATIO	Obligaciones con garantía hipotecaria de agencia	6,21	Estados Unidos
FEDERAL NATIONAL MORTGAGE ASSOCIATION DBA FEDERAL NATIONAL MORTGAGE ASSOCIATION	Pass-through de agencia	5,44	Estados Unidos
FEDERAL NATIONAL MORTGAGE ASSOCIATION DBA FEDERAL NATIONAL MORTGAGE ASSOCIATION	Pass-through multifamiliares de agencia	4,67	Estados Unidos
FEDERAL HOME LOAN MORTGAGE CORPORATION DBA FEDERAL HOME LOAN MORTGAGE CORPORATIO	Pass-through de agencia	3,77	Estados Unidos
GOVERNMENT NATIONAL MORTGAGE ASSOCIATION	Obligaciones con garantía hipotecaria de agencia	3,15	Estados Unidos

Principales inversiones durante el Periodo finalizado el 30/06/2024

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
US DEPARTMENT OF THE TREASURY	Bonos/letras del Tesoro de los EE. UU.	27,27	Estados Unidos
FEDERAL NATIONAL MORTGAGE ASSOCIATION DBA FEDERAL NATIONAL MORTGAGE ASSOCIATION	Pass-through multifamiliares de agencia	10,39	Estados Unidos
FEDERAL HOME LOAN MORTGAGE CORPORATION DBA FEDERAL HOME LOAN MORTGAGE CORPORATIO	Pass-through de agencia	6,96	Estados Unidos
GOVERNMENT NATIONAL MORTGAGE ASSOCIATION	Obligaciones con garantía hipotecaria de agencia	6,17	Estados Unidos



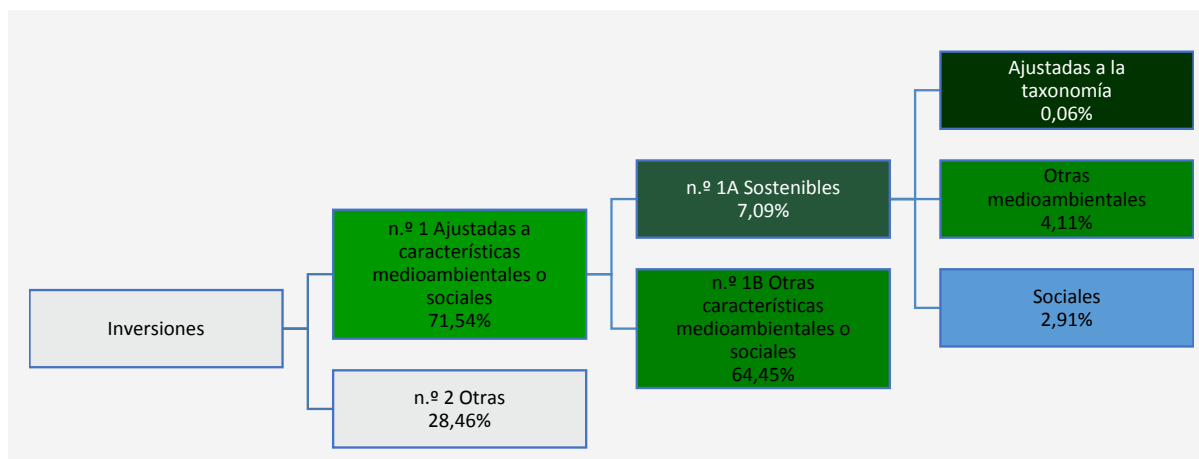
¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

¿Cuál ha sido la asignación de activos?

Al cierre del periodo de referencia, el Subfondo tenía asignado un 71,54% de sus activos a emisores que mostraban características medioambientales o sociales positivas y un 7,09% de sus activos a inversiones sostenibles. El Subfondo no se ha comprometido a invertir ninguna proporción de activos específicamente en valores que muestren características medioambientales positivas o características sociales positivas, como tampoco existe compromiso alguno con uno o varios objetivos medioambientales o sociales.

Nota: El ajuste a la taxonomía de la UE de los instrumentos que JP Morgan considera inversiones sostenibles puede diferir del ajuste total a la taxonomía de la UE del Subfondo según se hace constar a continuación (en la respuesta a la pregunta: ¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?).



La categoría **n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

La categoría **n.º 2 Otras** incluye el resto de inversiones del producto financiero que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse como inversiones sostenibles.

La categoría **n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** abarca:

- La subcategoría **n.º 1A Sostenibles**, que incluye las inversiones medioambiental y socialmente sostenibles.

- La subcategoría **n.º 1B Otras características medioambientales o sociales**, que abarca inversiones ajustadas a las características medioambientales o sociales que no se consideran inversiones sostenibles.

● ¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Aunque el Subfondo ha promovido determinadas características medioambientales y sociales por medio de sus criterios de inclusión y exclusión, cabe la posibilidad de que haya invertido en una amplia variedad de sectores; remítase a la lista incluida más abajo para consultar el desglose por sector al cierre del periodo de referencia. Además, el Gestor de inversiones se implicó de manera continuada con determinados emisores subyacentes seleccionados en los que se invierte. En la siguiente tabla se incluirán, en caso de que se posean, las inversiones en sectores y subsectores de la economía que deriven beneficios de la exploración, minería, extracción, producción, procesamiento, almacenamiento, refinado o distribución, incluidos el transporte, almacenamiento y comercialización, de combustibles fósiles. En el denominador de los porcentajes de activos incluidos tanto en la siguiente tabla como en la tabla de Principales inversiones se incluyen activos líquidos auxiliares, depósitos con entidades de crédito, instrumentos/fondos del mercado monetario (para la gestión de suscripciones y amortizaciones en efectivo, así como de pagos corrientes y extraordinarios) e instrumentos derivados utilizados para la gestión eficaz de la cartera; todos estos elementos quedan excluidos, sin embargo, de los resultados.

Sector	Subsector	% de activos
Banca	Banca	23,55
Bonos/letras del Tesoro de los EE. UU.	Renta fija	21,06
Obligaciones con garantía hipotecaria de agencia	Obligaciones con garantía hipotecaria a tipo fijo de agencia	14,99
Pass-through de agencia	15A	5,20
Pass-through multifamiliares de agencia	Obligaciones multifamiliares a tipo fijo de agencia	4,67
Agencia - Sociedades vehiculares de títulos con garantía hipotecaria comercial	Títulos con garantía hipotecaria comercial subordinados de agencia	4,10
Pass-through de agencia	20A	2,70
Títulos con garantía de activos - obligaciones con garantía en forma de préstamo	Obligaciones con garantía en forma de préstamo/deuda	2,50
Consumo cíclico	Automoción	2,15
Obligaciones con garantía hipotecaria de agencia	Obligaciones con garantía hipotecaria a tipo variable de agencia	2,06
Sociedades vehiculares de títulos con garantía hipotecaria comercial	Sociedades vehiculares de títulos con garantía hipotecaria comercial	1,73
Eléctrico	Eléctrico	1,68
Seguros	Seguros de vida	1,66
Pass-through de agencia	Otras pass-through	1,03
Pass-through de agencia	30A	0,92
Obligaciones con garantía hipotecaria multifamiliares de agencia	Obligaciones con garantía hipotecaria multifamiliares a tipo fijo de agencia	0,81

Sector	Subsector	% de activos
Empresas financieras	Empresas financieras	0,67
Transferencias de riesgo crediticio	Transferencias de riesgo crediticio	0,60
Títulos con garantía de activos - negocio entero	Negocio entero	0,56
Consumo no cíclico	Productos alimentarios y bebidas	0,40
Consumo cíclico	Minorista	0,36
Operaciones 1 activo/1 prestamista	Operaciones 1 activo/1 prestamista - 1 inmueble	0,32
Transporte	Servicios de transporte	0,30
Tecnología	Tecnología	0,28
Comunicaciones	Servicios inalámbricos	0,25
Consumo no cíclico	Atención sanitaria	0,22
Consumo cíclico	Restauración	0,18
Otros servicios industriales	Otros servicios industriales	0,15
Energía	Transporte y almacenamiento	0,13
Comunicaciones	Servicios de cable por satélite	0,13
Títulos con garantía de activos - Automoción	Préstamos de automoción - preferenciales	0,11
Gas natural	Gas natural	0,09
Títulos con garantía de activos - crédito al consumo	Crédito al consumo	0,07
Industrias básicas	Metales y minería	0,06
Obligaciones con garantía hipotecaria de agencia	Obligaciones con garantía hipotecaria solo intereses/solo principal/inversión de agencia	0,06
Bienes de capital	Embalaje	0,05
Consumo no cíclico	Supermercados	0,05
Industrias básicas	Productos químicos	0,04
Comunicaciones	Medios de comunicación y entretenimiento	0,04
Otras obligaciones con garantía hipotecaria sin agencia	Otras obligaciones con garantía hipotecaria sin agencia	0,02



¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

Los datos sobre ajuste a la taxonomía de la UE son muy limitados en la actualidad, sobre todo en lo que respecta al gas fósil y la energía nuclear. Esperamos que esta situación mejore con el tiempo a medida que un número creciente de emisores vayan publicando información de ajuste y los datos pasen a estar disponibles.

El Subfondo no ha asumido ningún compromiso mínimo de inversiones sostenibles con objetivos medioambientales ajustadas a la taxonomía de la UE.

En consecuencia, el documento de comunicación precontractual correspondiente al Subfondo hace constar un volumen de inversiones sostenibles objetivo con un objetivo medioambiental ajustado a la taxonomía de la UE del 0%. El ajuste del Subfondo es del 0,06% basándose en la cifra de negocio y es consecuencia del marco del Subfondo, que tiene en cuenta tanto las inversiones con características medioambientales o sociales como las inversiones sostenibles (según se definen en el Reglamento (UE) 2019/2088).

Los gráficos incluidos más abajo ilustran adicionalmente el volumen real de inversión en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental ajustado a la taxonomía de la UE medido al cierre del periodo de referencia. En el gráfico de barras no se mostrarán las participaciones por debajo del 1%.

● ¿Invirtió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplían la taxonomía de la UE?

☐ Sí:

☐ En gas fósil ☐ En energía nuclear

☒ No

Para cumplir la taxonomía de la UE, los criterios para el **gas fósil** incluyen limitaciones de las emisiones y el paso a energías totalmente renovables o combustibles hipocarbónicos para

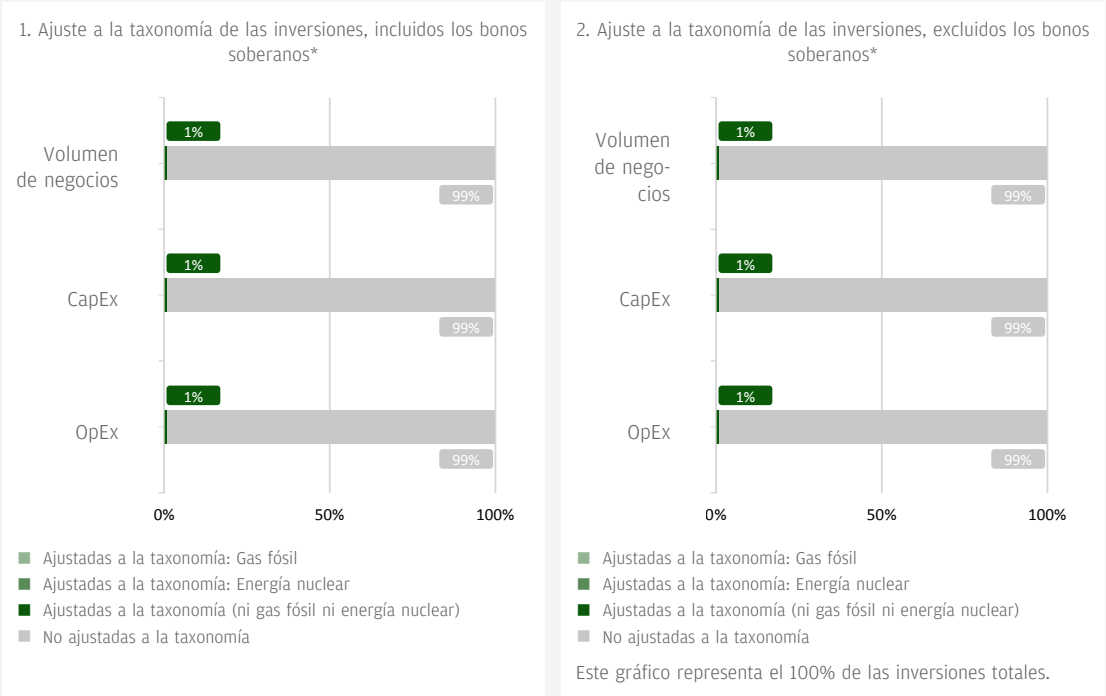
¹ Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la UE (véase la nota explicativa incluida en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

finales de 2035. En el caso de la **energía nuclear**, los criterios incluyen normas exhaustivas de seguridad y gestión de residuos.

Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

- El **volumen de negocios**, que refleja el porcentaje de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.
- La **inversión en activo fijo** (CapEx), que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.
- Los **gastos de explotación** (OpEx), que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar el ajuste a la taxonomía de los bonos soberanos*, el primer gráfico muestra el ajuste a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra el ajuste a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.



* A efectos de estos gráficos, los «bonos soberanos» incluyen todas las exposiciones soberanas.

Las **actividades facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

Las **actividades de transición** son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

- ¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?**

Además de lo ya indicado, el Subfondo no ha asumido ningún compromiso mínimo de realizar inversiones ajustadas a la taxonomía de la UE, incluidas actividades de transición y facilitadoras. El alcance del ajuste que pueda referirse a continuación es consecuencia del marco del Subfondo, que tiene en cuenta tanto las inversiones con características medioambientales o sociales positivas como las inversiones sostenibles.

Al cierre del periodo de referencia, el porcentaje calculado de actividades de transición es del 0,02% y el porcentaje calculado de actividades facilitadoras es del 0,27%.

- ¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los periodos de referencia anteriores?**

	Ajustadas a la taxonomía
30/06/2025	0,06%
30/06/2024	0,00%



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?

La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE era del 4,11% de los activos al final del periodo de referencia.



son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (EU) 2020/852.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

La proporción de inversiones socialmente sostenibles era del 2,91% de los activos al final del periodo de referencia.



¿Qué inversiones se han incluido en «otras» y cuál ha sido su propósito? ¿ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

El 28,46% de los activos en empresas que no cumplan los criterios descritos en la respuesta a la anterior pregunta titulada «¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?» para considerar que poseían características medioambientales o sociales positivas. Estas inversiones se utilizan con fines de diversificación. Activos líquidos auxiliares, depósitos con entidades de crédito, instrumentos/fondos del mercado monetario (para la gestión de suscripciones y amortizaciones en efectivo, así como de pagos corrientes y extraordinarios) e instrumentos derivados utilizados para la gestión eficaz de la cartera. Estas participaciones fluctúan en función de los flujos de inversión y poseen carácter auxiliar respecto de la política de inversión, siendo su incidencia sobre las operaciones de inversión mínima o nula.

Todas las inversiones, cuando procedía, incluidas las «otras» inversiones, fueron sometidas a las siguientes garantías mínimas/principios en materia de MSG:

- Las garantías mínimas presentadas en el artículo 18 de la taxonomía del Reglamento de la UE (incluida la conformidad con las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos), según las aplica el Gestor de inversiones.
- La aplicación de prácticas de buena gobernanza (entre las que se incluyen la implantación de estructuras de gestión sólidas, las relaciones con los empleados, la remuneración del personal y la conformidad fiscal), según la acomete el Gestor de inversiones.
- La observancia del principio «no causar un perjuicio significativo» previsto bajo la definición de «inversión sostenible» en el Reglamento (UE) 2019/2088.



¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el período de referencia?

Durante el periodo de referencia se aplicaron los siguientes elementos de vinculación de la estrategia de inversión para seleccionar las inversiones de tal modo que se logren todas las características medioambientales o sociales:

- El requisito de invertir como mínimo un 51% de los activos en emisores con características medioambientales o sociales positivas.
- La selección basada en valores y normas para excluir por completo a los emisores implicados en determinadas actividades como, por ejemplo, la fabricación de armas controvertidas, así como la aplicación de umbrales porcentuales máximos de ingresos, producción o distribución a actores terceros, por ejemplo del sector del carbón térmico o el tabaco. Para más información, remítase a la política de exclusiones correspondiente al Subfondo en www.ipmorganassetmanagement.lu, buscando el Subfondo que le interese para acceder a la sección sobre factores medioambientales, sociales y de gobernanza.
- Se ha realizado un análisis de selección de cartera para excluir a los infractores conocidos de las prácticas de buena gobernanza.

El Subfondo se ha comprometido también a invertir un 5% como mínimo de los activos en inversiones sostenibles.

En la respuesta a la pregunta «¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?» se incluye información adicional en el ámbito de la implicación empresarial.



¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia designado?

Los índices de referencia son índices para medir si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

No aplicable

Nombre del producto: **JPMorgan Funds - US Small Cap Growth Fund**

Identificador de entidad jurídica: **549300RU76KNZ6MTK051**

Características medioambientales o sociales

Inversión sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852, por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no incluye una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?	
☒ ☒ ☐ Sí	☒ ☐ ☒ No
☐ Realizó inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental : __% ☐ en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE ☐ en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE ☐ Realizó inversiones sostenibles con un objetivo social : __%	☒ Promovió características medioambientales o sociales y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del 31,55% de inversiones sostenibles ☒ con un objetivo medioambiental en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE ☒ con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE ☒ con un objetivo social ☐ Promovió características medioambientales o sociales, pero no realizó ninguna inversión sostenible



¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

Los **indicadores de sostenibilidad** miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

El Subfondo tenía la vocación de promover una amplia variedad de características medioambientales, sociales y de gobernanza por medio de sus criterios de inclusión de inversiones, más concretamente con una asignación mínima del 51% de los activos a inversiones con características medioambientales o sociales positivas y del 20% a inversiones que sean inversiones sostenibles. El primer compromiso se cumplió a lo largo de todo el periodo de referencia (1 de julio de 2024 - 30 de junio de 2025), y el segundo a partir del 17 de abril de 2025. Al cierre del periodo de referencia, el Subfondo poseía un 58,18% de inversiones con características medioambientales o sociales positivas y un 31,55% de inversiones sostenibles.

Dichas inversiones se seleccionaron mediante la aplicación de criterios de inclusión y exclusión a nivel tanto de activo como de producto. Los criterios de inclusión se ven respaldados por una calificación en materia medioambiental, social y de gobernanza asignada a todas las inversiones en el marco de la estrategia para identificar a las que pueda considerarse que poseen características medioambientales o sociales y a las que cumplan los umbrales para ser consideradas inversiones sostenibles.

La calificación en materia medioambiental, social y de gobernanza tiene en cuenta los siguientes indicadores: la gestión eficaz de las emisiones tóxicas y los residuos o un buen historial medioambiental, así como características sociales como la divulgación eficaz de información en materia de sostenibilidad, la obtención de calificaciones positivas en el ámbito de las relaciones laborales y la gestión de las incidencias de seguridad.

Mediante sus criterios de exclusión (que se han aplicado tanto de manera absoluta como en función de umbrales), el Subfondo promovió determinadas normas y valores, como por ejemplo el apoyo a la protección de los derechos humanos reconocidos internacionalmente. El Subfondo excluyó por completo a las empresas implicadas en la fabricación de armas controvertidas, y aplicó umbrales máximos de ingresos, producción o distribución a actores terceros, por ejemplo del sector del carbón térmico o el tabaco.

En cuanto a la valoración de la buena gobernanza, todas las inversiones (salvo el efectivo y los derivados) fueron analizadas para excluir a los infractores conocidos de las prácticas de buena gobernanza. Además, se tuvieron en cuenta otros aspectos en lo que respecta a las inversiones que se considera que poseen características medioambientales o sociales o que cumplen los criterios para ser consideradas inversiones sostenibles. En relación con dichas inversiones, el Subfondo constituyó un grupo de empresas análogas a efectos de comparación y excluyó a las empresas cuya calificación no se situase en el 80% superior respecto de sus análogas a la vista de determinados indicadores de buena gobernanza.

El Subfondo no tenía objetivos de asignación específicos a favor de características medioambientales o sociales. La medida en que se alcanzaron las características medioambientales y sociales promovidas puede entenderse teniendo en cuenta el porcentaje efectivo de activos que se asignó durante el periodo de referencia a las empresas pertinentes que poseían dichas características.

En resumen, a lo largo de todo el periodo de referencia, el Subfondo cumplió sus mínimos comprometidos precontractuales relativos a la política en materia de características medioambientales o sociales e inversiones sostenibles. El Subfondo aplicó cribados de selección con el objetivo de excluir durante todo el periodo las inversiones potenciales que están prohibidas en virtud de su política de exclusión. La medida en que se cumplieron las normas y valores fomentados por el Subfondo puede valorarse atendiendo a si, durante el periodo de referencia, el Subfondo incluyó posiciones en empresas que habrían estado prohibidas con arreglo a la política de exclusión. El Gestor de inversiones no tiene indicio alguno de que se haya mantenido en la cartera ninguna empresa de estas características. El Gestor de inversiones informa de que, en el futuro, no puede garantizarse la continuidad de estos valores porcentuales ni de la información comunicada, y que depende de un marco jurídico y reglamentario que está en permanente evolución. El periodo de referencia puede tener una duración inferior a los 12 meses cuando el fondo haya sido lanzado o clausurado durante dicho periodo, o cuando en ese tiempo se modifique su estatuto con arreglo al artículo 8/9.

● ¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

Se ha combinado la metodología de calificación en materia medioambiental, social y de gobernanza sujeta a derechos de propiedad del Gestor de inversiones, es decir, la calificación en materia medioambiental, social y de gobernanza sujeta a derechos de propiedad del Gestor de inversiones, con datos de terceros como parte de los criterios de inclusión para medir la consecución de las características medioambientales o sociales que promueve el Subfondo.

La metodología se basaba en la gestión por parte de la empresa de cuestiones medioambientales o sociales pertinentes como, por ejemplo, las emisiones tóxicas, la gestión de residuos, las relaciones laborales y las incidencias de seguridad, así como la diversidad/independencia del consejo de administración y la protección de datos. Para ser incluida en el 51% de activos que se considera que promueven características medioambientales o sociales, una empresa debe obtener una calificación situada en el 80% superior respecto de sus análogas ya sea en el apartado medioambiental o en el apartado social, y además cumplir las condiciones en materia de buena gobernanza indicadas anteriormente, para lo cual se realiza un análisis de selección de cartera para excluir a los infractores conocidos de las prácticas de buena gobernanza.

Al cierre del periodo de referencia, el Subfondo poseía un 58,18% de inversiones con características medioambientales o sociales positivas y un 31,55% de inversiones sostenibles.

Con respecto a las exclusiones basadas en valores y normas aplicadas, el Gestor de inversiones hizo uso de datos para medir la implicación de una empresa en las actividades en cuestión. El análisis de dichos datos derivó en la exclusión total de determinadas inversiones potenciales y en exclusiones parciales mediante la aplicación de umbrales porcentuales máximos de ingresos o producción previstos en la política de exclusión. Las normas de exclusión no se incumplieron en ningún momento durante todo el periodo de referencia. Se incorporó asimismo al análisis de selección un subconjunto de los «indicadores de sostenibilidad adversos» previstos en las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088 sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros.

El Subfondo no tenía objetivos de asignación específicos a favor de características medioambientales o sociales, y en consecuencia no se hace constar aquí el comportamiento de los indicadores en lo que respecta a características medioambientales o sociales concretas.

Para más información, remítase a la Comunicación de características medioambientales/sociales correspondiente al Subfondo en www.jpmorganassetmanagement.lu, buscando el Subfondo que le interese para acceder a la sección sobre factores medioambientales, sociales y de gobernanza.

● ¿... y en comparación con periodos anteriores?

	Características medioambientales o sociales	Inversiones sostenibles	Ajustadas a la taxonomía medioambiental	Otras medioambientales	Sociales
30/06/2025	58,18%	31,55%	0,60%	9,51%	21,45%
30/06/2024	62,67%	26,83%	0,85%	7,01%	18,97%
30/06/2023	69,27%	30,13%	0,00%	7,93%	22,20%

● ¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?

Durante el periodo de referencia, los objetivos de las inversiones sostenibles que el Subfondo logró en parte se correspondieron con uno o varios de los indicados a continuación:

Objetivos medioambientales: (i) reducción del riesgo climático, (ii) transición a una economía circular

Objetivos sociales: (i) comunidades inclusivas y sostenibles - aumento de la representación femenina a nivel directivo, (ii) comunidades inclusivas y sostenibles - aumento de la representación femenina en los consejos de administración, y (iii) facilitación de un entorno y una cultura de trabajo decentes.

La contribución a la consecución de dichos objetivos se determinó atendiendo a (i) los indicadores de sostenibilidad de los productos y servicios, entre los que puede haberse incluido el porcentaje de ingresos derivados del suministro de productos y/o servicios que hayan contribuido a la consecución del correspondiente objetivo sostenible, por ejemplo una empresa que fabrique paneles solares o tecnología de energía limpia y que haya cumplido los umbrales sujetos a derechos de propiedad del

Gestor de inversiones, contribuyendo así a la reducción del riesgo climático. Actualmente, el porcentaje mínimo de ingresos para que toda la participación en la empresa se considere una inversión sostenible es del 20%; o (ii) el hecho de que el emisor sea líder operativo en su grupo de comparación y contribuya a la consecución del objetivo en cuestión. Se entiende que un emisor es líder en su grupo de comparación cuando obtiene una calificación situada en el 20% superior respecto de sus análogos, en función de determinados indicadores de sostenibilidad operativa. Por ejemplo, se considera que una calificación situada en el 20% superior en comparación con sus análogos en el ámbito de la incidencia total de la generación de residuos contribuye a la transición a una economía circular.

La contribución real a estos objetivos puede entenderse teniendo en cuenta el porcentaje efectivo de los activos que se asignó a inversiones sostenibles durante el periodo de referencia. El Subfondo debía invertir un 20% en inversiones sostenibles. El Subfondo no mantuvo en ningún momento durante el periodo un volumen de inversiones sostenibles que se situase por debajo de su mínimo comprometido. Al cierre del periodo de referencia, el 31,55% de sus activos eran inversiones sostenibles.

● **¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no causan un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?**

Las inversiones sostenibles que el Subfondo tenía vocación de realizar fueron sometidas a un proceso de selección destinado a identificar y excluir de la categoría de inversión sostenible a aquellas empresas que el Gestor de inversiones considerase las empresas con peor desempeño, en función de un umbral definido por el Gestor de inversiones, en lo que respecta a determinados aspectos medioambientales. En consecuencia, se consideraron inversiones sostenibles únicamente a las empresas que poseían los mejores indicadores en relación con las mediciones tanto relativas como absolutas.

Entre estos aspectos se incluyen el cambio climático, la protección de los recursos hídricos y marinos, la transición a una economía circular, la contaminación y la protección de la biodiversidad y los ecosistemas. Asimismo, el Gestor de inversiones llevó a cabo un análisis de selección destinado a identificar y excluir a aquellas empresas que el Gestor de inversiones considera que vulneran las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos, basándose para ello en datos suministrados por proveedores de servicios terceros.

● **¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?**

Se han tenido en cuenta tanto los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad de la Tabla 1 del Anexo 1 como otros indicadores determinados por el Gestor de inversiones e incluidos en las Tablas 2 y 3 del Anexo 1 a las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088, y ello como se describe adicionalmente a continuación. El Gestor de inversiones hizo uso de las medidas incluidas en las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088 o, cuando esto no era posible por ser los datos limitados o por otras incidencias técnicas, utilizó variables sustitutivas que fuesen representativas. El Gestor de inversiones agrupó la consideración de varios indicadores en un único indicador «principal», según se indica más adelante, y podría haber utilizado un conjunto de indicadores adicional más amplio que el que se refiere a continuación.

Los indicadores pertinentes de la Tabla 1 del Anexo 1 a las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088 se componen de 9 indicadores medioambientales y 5 indicadores sociales y laborales. Los indicadores medioambientales se enumeran del 1 al 9 y están relacionados con las emisiones de gases de efecto invernadero (1-3), la exposición a combustibles fósiles, la cuota de consumo y producción de energías no renovables, la intensidad en el consumo de energía, las actividades que afectan negativamente a zonas sensibles para la biodiversidad, los vertidos al agua y los residuos peligrosos (4-9 respectivamente). Los indicadores 10 - 14 están relacionados con cuestiones sociales y laborales de la empresa y cubren las vulneraciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales, la carencia de procesos y mecanismos de conformidad para supervisar el cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas, la ausencia de ajustes de la brecha salarial entre hombres y mujeres, la diversidad de género del consejo de administración y la exposición a armas controvertidas (minas antipersona, munición de racimo, armas químicas y armas biológicas) respectivamente.

El enfoque del Gestor de inversiones incluyó aspectos tanto cuantitativos como cualitativos para tener en cuenta los indicadores referidos más arriba. Hizo uso de indicadores concretos para realizar un cribado de selección y tratar de excluir a las empresas susceptibles de causar un perjuicio significativo. Empleó un subconjunto en materia de implicación con ciertas empresas, tratando de influir sobre las buenas prácticas, y utilizó una parte de los mismos como indicadores de buenos resultados en sostenibilidad, aplicando un umbral mínimo sobre el indicador para poder calificar a una inversión de sostenible. Los datos necesarios para tener en cuenta los indicadores, cuando se disponía de ellos, pueden haberse obtenido de las propias empresas en las que se invierte y/o haber sido suministrados por proveedores de servicios terceros (incluyendo datos sustitutivos). Las entradas de datos comunicadas por las propias empresas o suministradas por proveedores terceros pueden basarse en conjuntos de datos e hipótesis que podrían ser insuficientes, tener una calidad deficiente o contener información sesgada. Debido a la dependencia de terceros, el Gestor de inversiones no puede garantizar la exactitud ni la exhaustividad de dichos datos.

Cribado de selección

Algunos de los indicadores se tuvieron en cuenta por medio del análisis de selección basado en valores y normas que se utilizó para aplicar exclusiones. En dichas exclusiones se tuvieron en cuenta los indicadores 10 y 14 relativos a los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y a las armas controvertidas. El Gestor de inversiones aplicó asimismo un cribado de selección especial. Debido a ciertos aspectos técnicos, como por ejemplo la cobertura de datos en indicadores concretos, el Gestor de inversiones aplicó ya sea el indicador específico previsto en la Tabla 1 o un sustituto representativo definido por el Gestor de inversiones para cribar las empresas en las que se invierte atendiendo a los correspondientes asuntos medioambientales, sociales y laborales. Por ejemplo, en la

Tabla 1 las emisiones de gases de efecto invernadero están asociadas a varios indicadores y sus correspondientes medidas, a saber: emisiones de gases de efecto invernadero, huella de carbono e intensidad de gases de efecto invernadero (indicadores 1-3). El Gestor de inversiones utilizó datos de intensidad de gases de efecto invernadero (indicador 3), datos relativos al consumo y la producción de energías no renovables (indicador 5) y datos sobre la intensidad de consumo de energía (indicador 6) para llevar a cabo su selección en el ámbito de las emisiones de gases de efecto invernadero.

En cuanto al cribado de selección especial y en lo que respecta a las actividades que afectan negativamente a zonas sensibles para la biodiversidad y a los vertidos al agua (indicadores 7 y 8), se utilizaron datos sustitutivos representativos de terceros en vez de los indicadores específicos de la Tabla 1, y ello por ser los datos limitados. El Gestor de inversiones también tuvo en cuenta el indicador 9 relativo a los residuos peligrosos en lo que respecta al cribado de selección especial.

Implicación empresarial

Además del cribado selectivo de empresas que ya se ha descrito, el Gestor de inversiones se implicó de manera continuada con determinadas empresas subyacentes seleccionadas en las que se invierte. Como base para seleccionar a dichas empresas de conformidad con el enfoque adoptado por el Gestor de inversiones en materia de tutela e implicación empresarial, se utilizó un subconjunto de indicadores, con sujeción a determinadas consideraciones técnicas como la cobertura de datos. Entre los indicadores utilizados en relación con dicha implicación se encuentran los indicadores 3, 5 y 13 de la Tabla 1 relativos a la intensidad de gases de efecto invernadero, la cuota de energías no renovables y la diversidad de género del consejo de administración. Se hizo uso asimismo de los indicadores 2 de la Tabla 2, y 3 de la Tabla 3, relativos a las emisiones de contaminantes atmosféricos y el número de días perdidos por lesiones, accidentes, muertes o enfermedades.

Indicadores de sostenibilidad

El Gestor de inversiones utilizó los indicadores 3 y 13 relativos a la intensidad de gases de efecto invernadero y la diversidad de género del consejo de administración como indicadores de sostenibilidad para facilitar la consideración de una inversión como inversión sostenible. Una de las vías requería que, para poder ser considerada una inversión sostenible, la empresa fuese considerada líder operativo en su grupo de comparación. Para ello, debía obtener una calificación en el indicador situada en el 20% superior respecto de sus análogas.

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

● ¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:

Se aplicaron exclusiones de cartera basadas en normas, según se ha descrito más arriba, en la respuesta a la pregunta «¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?», para tratar de ajustarse a dichas directrices y principios. Se utilizaron datos de terceros para identificar infractores potenciales. Salvo en aquellos supuestos en que se haya concedido una excepción, el Subfondo prohibió toda inversión en estos emisores.

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente ningún objetivo medioambiental o social.



¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

El Subfondo tuvo en cuenta algunas de las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad mediante un análisis de cribado basado en normas y valores para detectar y aplicar exclusiones. En lo que respecta a dicho cribado, se utilizaron los indicadores 10 y 14, relativos a las vulneraciones del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las armas controvertidas, de las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088. El Subfondo utilizó asimismo algunos de los indicadores como parte del análisis de cribado en función del cumplimiento del principio «no causar un perjuicio significativo», según se ha indicado con más detalle en la respuesta a la pregunta inmediatamente anterior, para decidir que una inversión podía considerarse una inversión sostenible.

Se utilizó un subconjunto de los indicadores de sostenibilidad adversos ya indicados para decidir implicarse empresarialmente con algunas de las empresas en las que se invierte, en función de su respectivo comportamiento en las principales incidencias adversas (PAI, por las siglas en inglés de principal adverse impacts).



¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

La lista incluye las inversiones que constituyen **la mayor parte de las inversiones** del producto financiero durante el período de referencia, que es: 01/07/2024 - 30/06/2025

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
APPLIED INDUSTRIAL TECH INC	Industria	1,79	Estados Unidos
CASELLA WASTE SYSTEMS INC-A	Industria	1,71	Estados Unidos
INSMED INC	Atención sanitaria	1,53	Estados Unidos
FTAI AVIATION LTD	Industria	1,37	Islas Caimán
EXLSERVICE HOLDINGS INC	Industria	1,34	Estados Unidos
VERRA MOBILITY CORP	Industria	1,25	Estados Unidos
CACTUS INC - A	Energía	1,23	Estados Unidos
ESAB CORP	Industria	1,22	Estados Unidos
MSA SAFETY INC	Industria	1,21	Estados Unidos
CHEFS' WAREHOUSE INC/THE	Productos básicos de consumo	1,19	Estados Unidos
SPX TECHNOLOGIES INC	Industria	1,18	Estados Unidos
HALOZYME THERAPEUTICS INC	Atención sanitaria	1,17	Estados Unidos
WESCO INTERNATIONAL INC	Industria	1,15	Estados Unidos
MODINE MANUFACTURING CO	Consumo discrecional	1,14	Estados Unidos
AAON INC	Industria	1,13	Estados Unidos

Principales inversiones durante el Periodo finalizado el 30/06/2024

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
SUPER MICRO COMPUTER INC	Tecnología	2,51	Estados Unidos
APPLIED INDUSTRIAL TECH INC	Industria	1,94	Estados Unidos
SIMPSON MANUFACTURING CO INC	Industria	1,59	Estados Unidos
AAON INC	Industria	1,47	Estados Unidos
MSA SAFETY INC	Industria	1,44	Estados Unidos
CASELLA WASTE SYSTEMS INC-A	Industria	1,42	Estados Unidos
ELF BEAUTY INC	Consumo discrecional	1,35	Estados Unidos
EVOLENT HEALTH INC - A	Atención sanitaria	1,35	Estados Unidos
CACTUS INC - A	Energía	1,33	Estados Unidos
RAMBUS INC	Tecnología	1,28	Estados Unidos
FRESHPET INC	Productos básicos de consumo	1,26	Estados Unidos
HALOZYME THERAPEUTICS INC	Atención sanitaria	1,23	Estados Unidos
NATERA INC	Atención sanitaria	1,20	Estados Unidos
ITT INC	Industria	1,19	Estados Unidos
TECHNIPFMC PLC	Energía	1,19	Reino Unido



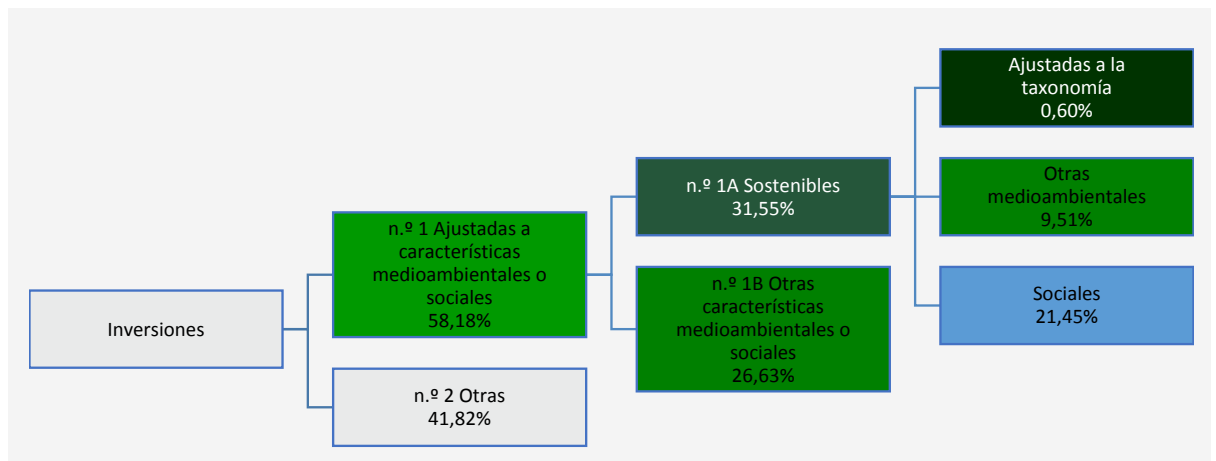
¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

¿Cuál ha sido la asignación de activos?

Al cierre del periodo de referencia, el Subfondo tenía asignado un 58,18% de sus activos a empresas que mostraban características medioambientales o sociales positivas y un 31,55% de sus activos a inversiones sostenibles. El Subfondo no se ha comprometido a invertir ninguna proporción de activos específicamente en valores que muestren características medioambientales positivas o características sociales positivas, como tampoco existe compromiso alguno con uno o varios objetivos medioambientales o sociales.

Nota: El ajuste a la taxonomía de la UE de los instrumentos que JP Morgan considera inversiones sostenibles puede diferir del ajuste total a la taxonomía de la UE del Subfondo según se hace constar a continuación (en la respuesta a la pregunta: ¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?).



La categoría **n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

La categoría **n.º 2 Otras** incluye el resto de inversiones del producto financiero que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse como inversiones sostenibles.

La categoría **n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** abarca:

- La subcategoría **n.º 1A Sostenibles**, que incluye las inversiones medioambiental y socialmente sostenibles.
- La subcategoría **n.º 1B Otras características medioambientales o sociales**, que abarca inversiones ajustadas a las características medioambientales o sociales que no se consideran inversiones sostenibles.

● ¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Aunque el Subfondo ha promovido determinadas características medioambientales y sociales por medio de sus criterios de inclusión y exclusión, cabe la posibilidad de que haya invertido en una amplia variedad de sectores; remítase a la lista incluida más abajo para consultar el desglose por sector al cierre del período de referencia. Además, el Gestor de inversiones se implicó de manera continuada con determinadas empresas subyacentes seleccionadas en las que se invierte. En la siguiente tabla se incluirán, en caso de que se posean, las inversiones en sectores y subsectores de la economía que deriven beneficios de la exploración, minería, extracción, producción, procesamiento, almacenamiento, refinado o distribución, incluidos el transporte, almacenamiento y comercialización, de combustibles fósiles. En el denominador de los porcentajes de activos incluidos tanto en la siguiente tabla como en la tabla de Principales inversiones se incluyen activos líquidos auxiliares, depósitos con entidades de crédito, instrumentos/fondos del mercado monetario (para la gestión de suscripciones y amortizaciones en efectivo, así como de pagos corrientes y extraordinarios) e instrumentos derivados utilizados para la gestión eficaz de la cartera; todos estos elementos quedan excluidos, sin embargo, de los resultados.

Sector	Subsector	% de activos
Industria	Bienes de capital	18,79
Atención sanitaria	Empresas farmacéuticas, biotecnología y ciencias de la vida	15,25
Tecnología de la información	Software y servicios	13,55
Industria	Servicios comerciales y profesionales	7,93
Consumo discrecional	Servicios de consumo	6,81
Atención sanitaria	Equipos y servicios sanitarios	6,56
Productos financieros	Servicios financieros	4,89
Tecnología de la información	Semiconductores y equipos semiconductores	4,58
Energía	Energía	3,27
Consumo discrecional	Automóviles y componentes	3,14
Tecnología de la información	Hardware y equipos tecnológicos	2,98
Consumo discrecional	Distribución y comercio minorista de productos de consumo discrecional	2,42
Productos básicos de consumo	Distribución y comercio minorista de productos básicos de consumo	2,20
Productos básicos de consumo	Productos alimentarios, bebidas y tabaco	1,45
Consumo discrecional	Bienes de consumo duraderos y ropa	1,05
Bienes inmuebles	Fideicomisos de inversión inmobiliaria (REIT)	0,99
Materiales	Materiales	0,95
Productos financieros	Banca	0,90
Productos básicos de consumo	Productos personales y del hogar	0,32

Sector	Subsector	% de activos
Productos financieros	Seguros	0,24
Industria	Transporte	0,14



¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

Los datos sobre ajuste a la taxonomía de la UE son muy limitados en la actualidad, sobre todo en lo que respecta al gas fósil y la energía nuclear. Esperamos que esta situación mejore con el tiempo a medida que un número creciente de emisores vayan publicando información de ajuste y los datos pasen a estar disponibles.

El Subfondo no ha asumido ningún compromiso mínimo de inversiones sostenibles con objetivos medioambientales ajustadas a la taxonomía de la UE.

En consecuencia, el documento de comunicación precontractual correspondiente al Subfondo hace constar un volumen de inversiones sostenibles objetivo con un objetivo medioambiental ajustado a la taxonomía de la UE del 0%. El ajuste del Subfondo es del 0,60% basándose en la cifra de negocio y es consecuencia del marco del Subfondo, que tiene en cuenta tanto las inversiones con características medioambientales o sociales como las inversiones sostenibles (según se definen en el Reglamento (UE) 2019/2088).

Los gráficos incluidos más abajo ilustran adicionalmente el volumen real de inversión en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental ajustado a la taxonomía de la UE medido al cierre del periodo de referencia. En el gráfico de barras no se mostrarán las participaciones por debajo del 1%.

● ¿Invirtió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplieran la taxonomía de la UE¹?

- ☐ Sí:
- ☐ En gas fósil ☐ En energía nuclear
- ☒ No

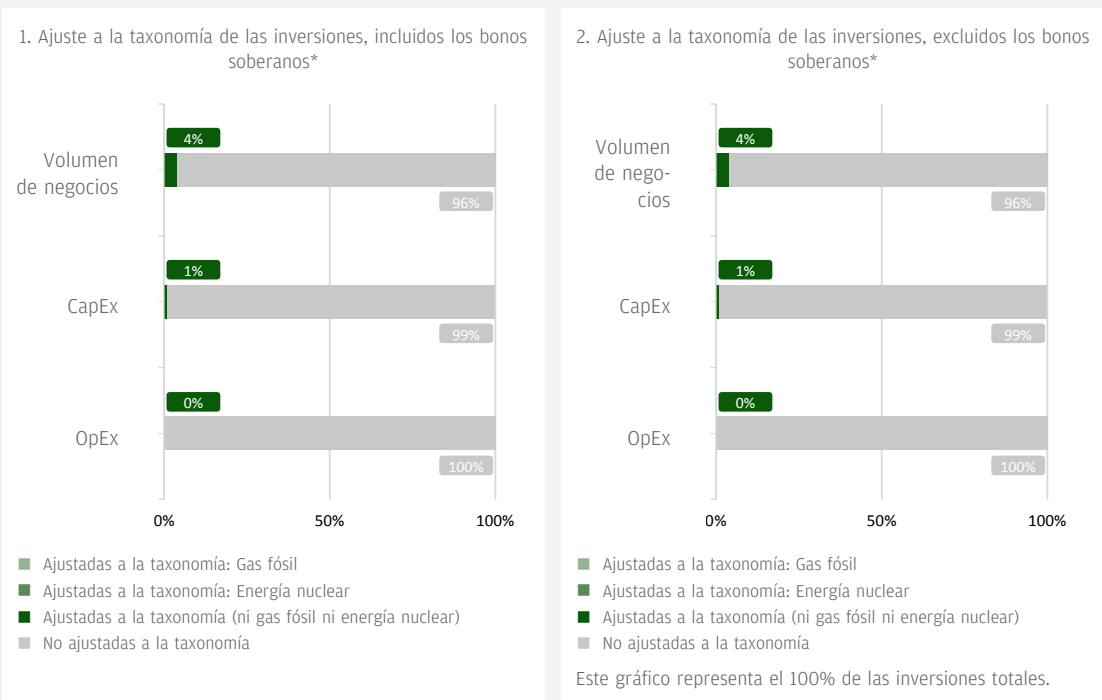
Para cumplir la taxonomía de la UE, los criterios para el **gas fósil** incluyen limitaciones de las emisiones y el paso a energías totalmente renovables o combustibles hipocarbónicos para finales de 2035. En el caso de la **energía nuclear**, los criterios incluyen normas exhaustivas de seguridad y gestión de residuos.

¹ Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la UE (véase la nota explicativa incluida en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

- El **volumen de negocios**, que refleja el porcentaje de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.
- La **inversión en activo fijo** (CapEx), que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.
- Los **gastos de explotación** (OpEx), que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar el ajuste a la taxonomía de los bonos soberanos*, el primer gráfico muestra el ajuste a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra el ajuste a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.



* A efectos de estos gráficos, los «bonos soberanos» incluyen todas las exposiciones soberanas.

Las actividades **facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

Las actividades de **transición** son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

● ¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?

Además de lo ya indicado, el Subfondo no ha asumido ningún compromiso mínimo de realizar inversiones ajustadas a la taxonomía de la UE, incluidas actividades de transición y facilitadoras. El alcance del ajuste que pueda referirse a continuación es consecuencia del marco del Subfondo, que tiene en cuenta tanto las inversiones con características medioambientales o sociales positivas como las inversiones sostenibles.

Al cierre del periodo de referencia, el porcentaje calculado de actividades de transición es del 0,00% y el porcentaje calculado de actividades facilitadoras es del 3,42%.

● ¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los periodos de referencia anteriores?

Ajustadas a la taxonomía	
30/06/2025	0,60%
30/06/2024	0,85%
30/06/2023	0,00%



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?

La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE era del 9,51% de los activos al final del periodo de referencia.



son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (EU) 2020/852.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

La proporción de inversiones socialmente sostenibles era del 21,45% de los activos al final del periodo de referencia.



¿Qué inversiones se han incluido en «otras» y cuál ha sido su propósito? ¿ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

El 41,82% de los activos en empresas que no cumplían los criterios descritos en la respuesta a la anterior pregunta titulada «¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?» para considerar que poseían características medioambientales o sociales positivas. Estas inversiones se utilizan con fines de diversificación. Activos líquidos auxiliares, depósitos con entidades de crédito, instrumentos/fondos del mercado monetario (para la gestión de suscripciones y amortizaciones en efectivo, así como de pagos corrientes y extraordinarios) e instrumentos derivados utilizados para la gestión eficaz de la cartera. Estas participaciones fluctúan en función de los flujos de inversión y poseen carácter auxiliar respecto de la política de inversión, siendo su incidencia sobre las operaciones de inversión mínima o nula.

Todas las inversiones, cuando procedía, incluidas las «otras» inversiones, fueron sometidas a las siguientes garantías mínimas/principios en materia de MSG:

- Las garantías mínimas presentadas en el artículo 18 de la taxonomía del Reglamento de la UE (incluida la conformidad con las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos), según las aplica el Gestor de inversiones.
- La aplicación de prácticas de buena gobernanza (entre las que se incluyen la implantación de estructuras de gestión sólidas, las relaciones con los empleados, la remuneración del personal y la conformidad fiscal), según la acomete el Gestor de inversiones.
- La observancia del principio «no causar un perjuicio significativo» previsto bajo la definición de «inversión sostenible» en el Reglamento (UE) 2019/2088.



¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el período de referencia?

Durante el periodo de referencia se aplicaron los siguientes elementos de vinculación de la estrategia de inversión para seleccionar las inversiones de tal modo que se logren todas las características medioambientales o sociales:

- El requisito de invertir como mínimo un 51% de los activos en empresas con características medioambientales o sociales positivas.
- La selección basada en valores y normas para excluir por completo a las empresas implicadas en determinadas actividades como, por ejemplo, la fabricación de armas controvertidas, así como la aplicación de umbrales porcentuales máximos de ingresos, producción o distribución a actores terceros, por ejemplo del sector del carbón térmico o el tabaco. Para más información, remítase a la política de exclusiones correspondiente al Subfondo en www.ipmorganassetmanagement.lu, buscando el Subfondo que le interese para acceder a la sección sobre factores medioambientales, sociales y de gobernanza.
- Se ha realizado un análisis de selección de cartera para excluir a los infractores conocidos de las prácticas de buena gobernanza.

El Subfondo se ha comprometido también a invertir un 20% como mínimo de los activos en inversiones sostenibles.

En la respuesta a la pregunta «¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?» se incluye información adicional en el ámbito de la implicación empresarial.



¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia designado?

Los índices de referencia son índices para medir si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

No aplicable

Nombre del producto: **JPMorgan Funds - US Smaller Companies Fund**

Identificador de entidad jurídica: **549300F2ED4WP9SHES87**

Características medioambientales o sociales

Inversión sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852, por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no incluye una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?	
☒ ☒ ☐ sí	☒ ☐ ☒ No
☐ Realizó inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental : __% ☐ en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE ☐ en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE ☐ Realizó inversiones sostenibles con un objetivo social : __%	☒ Promovió características medioambientales o sociales y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del 35,88% de inversiones sostenibles ☐ con un objetivo medioambiental en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE ☒ con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE ☒ con un objetivo social ☐ Promovió características medioambientales o sociales, pero no realizó ninguna inversión sostenible



¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

Los **indicadores de sostenibilidad** miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

El Subfondo tenía la vocación de promover una amplia variedad de características medioambientales, sociales y de gobernanza por medio de sus criterios de inclusión de inversiones, más concretamente con una asignación mínima del 51% de los activos a inversiones con características medioambientales o sociales positivas y del 20% a inversiones que sean inversiones sostenibles. El primer compromiso se cumplió a lo largo de todo el periodo de referencia (1 de julio de 2024 - 30 de junio de 2025), y el segundo a partir del 17 de abril de 2025. Al cierre del periodo de referencia, el Subfondo poseía un 70,38% de inversiones con características medioambientales o sociales positivas y un 35,88% de inversiones sostenibles.

Dichas inversiones se seleccionaron mediante la aplicación de criterios de inclusión y exclusión a nivel tanto de activo como de producto. Los criterios de inclusión se ven respaldados por una calificación en materia medioambiental, social y de gobernanza asignada a todas las inversiones en el marco de la estrategia para identificar a las que pueda considerarse que poseen características medioambientales o sociales y a las que cumplan los umbrales para ser consideradas inversiones sostenibles.

La calificación en materia medioambiental, social y de gobernanza tiene en cuenta los siguientes indicadores: la gestión eficaz de las emisiones tóxicas y los residuos o un buen historial medioambiental, así como características sociales como la divulgación eficaz de información en materia de sostenibilidad, la obtención de calificaciones positivas en el ámbito de las relaciones laborales y la gestión de las incidencias de seguridad.

Mediante sus criterios de exclusión (que se han aplicado tanto de manera absoluta como en función de umbrales), el Subfondo promovió determinadas normas y valores, como por ejemplo el apoyo a la protección de los derechos humanos reconocidos internacionalmente. El Subfondo excluyó por completo a las empresas implicadas en la fabricación de armas controvertidas, y aplicó umbrales máximos de ingresos, producción o distribución a actores terceros, por ejemplo del sector del carbón térmico o el tabaco.

En cuanto a la valoración de la buena gobernanza, todas las inversiones (salvo el efectivo y los derivados) fueron analizadas para excluir a los infractores conocidos de las prácticas de buena gobernanza. Además, se tuvieron en cuenta otros aspectos en lo que respecta a las inversiones que se considera que poseen características medioambientales o sociales o que cumplen los criterios para ser consideradas inversiones sostenibles. En relación con dichas inversiones, el Subfondo constituyó un grupo de empresas análogas a efectos de comparación y excluyó a las empresas cuya calificación no se situase en el 80% superior respecto de sus análogas a la vista de determinados indicadores de buena gobernanza.

El Subfondo no tenía objetivos de asignación específicos a favor de características medioambientales o sociales. La medida en que se alcanzaron las características medioambientales y sociales promovidas puede entenderse teniendo en cuenta el porcentaje efectivo de activos que se asignó durante el periodo de referencia a las empresas pertinentes que poseían dichas características.

En resumen, a lo largo de todo el periodo de referencia, el Subfondo cumplió sus mínimos comprometidos precontractuales relativos a la política en materia de características medioambientales o sociales e inversiones sostenibles. El Subfondo aplicó cribados de selección con el objetivo de excluir durante todo el periodo las inversiones potenciales que están prohibidas en virtud de su política de exclusión. La medida en que se cumplieron las normas y valores fomentados por el Subfondo puede valorarse atendiendo a si, durante el periodo de referencia, el Subfondo incluyó posiciones en empresas que habrían estado prohibidas con arreglo a la política de exclusión. El Gestor de inversiones no tiene indicio alguno de que se haya mantenido en la cartera ninguna empresa de estas características. El Gestor de inversiones informa de que, en el futuro, no puede garantizarse la continuidad de estos valores porcentuales ni de la información comunicada, y que depende de un marco jurídico y reglamentario que está en permanente evolución. El periodo de referencia puede tener una duración inferior a los 12 meses cuando el fondo haya sido lanzado o clausurado durante dicho periodo, o cuando en ese tiempo se modifique su estatuto con arreglo al artículo 8/9.

● ¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

Se ha combinado la metodología de calificación en materia medioambiental, social y de gobernanza sujeta a derechos de propiedad del Gestor de inversiones, es decir, la calificación en materia medioambiental, social y de gobernanza sujeta a derechos de propiedad del Gestor de inversiones, con datos de terceros como parte de los criterios de inclusión para medir la consecución de las características medioambientales o sociales que promueve el Subfondo.

La metodología se basaba en la gestión por parte de la empresa de cuestiones medioambientales o sociales pertinentes como, por ejemplo, las emisiones tóxicas, la gestión de residuos, las relaciones laborales y las incidencias de seguridad, así como la diversidad/independencia del consejo de administración y la protección de datos. Para ser incluida en el 51% de activos que se considera que promueven características medioambientales o sociales, una empresa debe obtener una calificación situada en el 80% superior respecto de sus análogas ya sea en el apartado medioambiental o en el apartado social, y además cumplir las condiciones en materia de buena gobernanza indicadas anteriormente, para lo cual se realiza un análisis de selección de cartera para excluir a los infractores conocidos de las prácticas de buena gobernanza.

Al cierre del periodo de referencia, el Subfondo poseía un 70,38% de inversiones con características medioambientales o sociales positivas y un 35,88% de inversiones sostenibles.

Con respecto a las exclusiones basadas en valores y normas aplicadas, el Gestor de inversiones hizo uso de datos para medir la implicación de una empresa en las actividades en cuestión. El análisis de dichos datos derivó en la exclusión total de determinadas inversiones potenciales y en exclusiones parciales mediante la aplicación de umbrales porcentuales máximos de ingresos o producción previstos en la política de exclusión. Las normas de exclusión no se incumplieron en ningún momento durante todo el periodo de referencia. Se incorporó asimismo al análisis de selección un subconjunto de los «indicadores de sostenibilidad adversos» previstos en las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088 sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros.

El Subfondo no tenía objetivos de asignación específicos a favor de características medioambientales o sociales, y en consecuencia no se hace constar aquí el comportamiento de los indicadores en lo que respecta a características medioambientales o sociales concretas.

Para más información, remítase a la Comunicación de características medioambientales/sociales correspondiente al Subfondo en www.jpmorganassetmanagement.lu, buscando el Subfondo que le interese para acceder a la sección sobre factores medioambientales, sociales y de gobernanza.

● ¿... y en comparación con periodos anteriores?

	Características medioambientales o sociales	Inversiones sostenibles	Ajustadas a la taxonomía medioambiental	Otras medioambientales	Sociales
30/06/2025	70,38%	35,88%	0,00%	18,43%	17,45%
30/06/2024	71,00%	36,77%	0,56%	15,08%	21,13%
30/06/2023	69,05%	32,05%	0,00%	12,30%	19,75%

● ¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?

Durante el periodo de referencia, los objetivos de las inversiones sostenibles que el Subfondo logró en parte se correspondieron con uno o varios de los indicados a continuación:

Objetivos medioambientales: (i) reducción del riesgo climático, (ii) transición a una economía circular

Objetivos sociales: (i) comunidades inclusivas y sostenibles - aumento de la representación femenina a nivel directivo, (ii) comunidades inclusivas y sostenibles - aumento de la representación femenina en los consejos de administración, y (iii) facilitación de un entorno y una cultura de trabajo decentes.

La contribución a la consecución de dichos objetivos se determinó atendiendo a (i) los indicadores de sostenibilidad de los productos y servicios, entre los que puede haberse incluido el porcentaje de ingresos derivados del suministro de productos y/o servicios que hayan contribuido a la consecución del correspondiente objetivo sostenible, por ejemplo una empresa que fabrique paneles solares o tecnología de energía limpia y que haya cumplido los umbrales sujetos a derechos de propiedad del

Gestor de inversiones, contribuyendo así a la reducción del riesgo climático. Actualmente, el porcentaje mínimo de ingresos para que toda la participación en la empresa se considere una inversión sostenible es del 20%; o (ii) el hecho de que el emisor sea líder operativo en su grupo de comparación y contribuya a la consecución del objetivo en cuestión. Se entiende que un emisor es líder en su grupo de comparación cuando obtiene una calificación situada en el 20% superior respecto de sus análogos, en función de determinados indicadores de sostenibilidad operativa. Por ejemplo, se considera que una calificación situada en el 20% superior en comparación con sus análogos en el ámbito de la incidencia total de la generación de residuos contribuye a la transición a una economía circular.

La contribución real a estos objetivos puede entenderse teniendo en cuenta el porcentaje efectivo de los activos que se asignó a inversiones sostenibles durante el periodo de referencia. El Subfondo debía invertir un 20% en inversiones sostenibles. El Subfondo no mantuvo en ningún momento durante el periodo un volumen de inversiones sostenibles que se situase por debajo de su mínimo comprometido. Al cierre del periodo de referencia, el 35,88% de sus activos eran inversiones sostenibles.

● **¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no causan un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?**

Las inversiones sostenibles que el Subfondo tenía vocación de realizar fueron sometidas a un proceso de selección destinado a identificar y excluir de la categoría de inversión sostenible a aquellas empresas que el Gestor de inversiones considerase las empresas con peor desempeño, en función de un umbral definido por el Gestor de inversiones, en lo que respecta a determinados aspectos medioambientales. En consecuencia, se consideraron inversiones sostenibles únicamente a las empresas que poseían los mejores indicadores en relación con las mediciones tanto relativas como absolutas.

Entre estos aspectos se incluyen el cambio climático, la protección de los recursos hídricos y marinos, la transición a una economía circular, la contaminación y la protección de la biodiversidad y los ecosistemas. Asimismo, el Gestor de inversiones llevó a cabo un análisis de selección destinado a identificar y excluir a aquellas empresas que el Gestor de inversiones considera que vulneran las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos, basándose para ello en datos suministrados por proveedores de servicios terceros.

● **¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?**

Se han tenido en cuenta tanto los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad de la Tabla 1 del Anexo 1 como otros indicadores determinados por el Gestor de inversiones e incluidos en las Tablas 2 y 3 del Anexo 1 a las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088, y ello como se describe adicionalmente a continuación. El Gestor de inversiones hizo uso de las medidas incluidas en las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088 o, cuando esto no era posible por ser los datos limitados o por otras incidencias técnicas, utilizó variables sustitutivas que fuesen representativas. El Gestor de inversiones agrupó la consideración de varios indicadores en un único indicador «principal», según se indica más adelante, y podría haber utilizado un conjunto de indicadores adicional más amplio que el que se refiere a continuación.

Los indicadores pertinentes de la Tabla 1 del Anexo 1 a las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088 se componen de 9 indicadores medioambientales y 5 indicadores sociales y laborales. Los indicadores medioambientales se enumeran del 1 al 9 y están relacionados con las emisiones de gases de efecto invernadero (1-3), la exposición a combustibles fósiles, la cuota de consumo y producción de energías no renovables, la intensidad en el consumo de energía, las actividades que afectan negativamente a zonas sensibles para la biodiversidad, los vertidos al agua y los residuos peligrosos (4-9 respectivamente). Los indicadores 10 - 14 están relacionados con cuestiones sociales y laborales de la empresa y cubren las vulneraciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales, la carencia de procesos y mecanismos de conformidad para supervisar el cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas, la ausencia de ajustes de la brecha salarial entre hombres y mujeres, la diversidad de género del consejo de administración y la exposición a armas controvertidas (minas antipersona, munición de racimo, armas químicas y armas biológicas) respectivamente.

El enfoque del Gestor de inversiones incluyó aspectos tanto cuantitativos como cualitativos para tener en cuenta los indicadores referidos más arriba. Hizo uso de indicadores concretos para realizar un cribado de selección y tratar de excluir a las empresas susceptibles de causar un perjuicio significativo. Empleó un subconjunto en materia de implicación con ciertas empresas, tratando de influir sobre las buenas prácticas, y utilizó una parte de los mismos como indicadores de buenos resultados en sostenibilidad, aplicando un umbral mínimo sobre el indicador para poder calificar a una inversión de sostenible. Los datos necesarios para tener en cuenta los indicadores, cuando se disponía de ellos, pueden haberse obtenido de las propias empresas en las que se invierte y/o haber sido suministrados por proveedores de servicios terceros (incluyendo datos sustitutivos). Las entradas de datos comunicadas por las propias empresas o suministradas por proveedores terceros pueden basarse en conjuntos de datos e hipótesis que podrían ser insuficientes, tener una calidad deficiente o contener información sesgada. Debido a la dependencia de terceros, el Gestor de inversiones no puede garantizar la exactitud ni la exhaustividad de dichos datos.

Cribado de selección

Algunos de los indicadores se tuvieron en cuenta por medio del análisis de selección basado en valores y normas que se utilizó para aplicar exclusiones. En dichas exclusiones se tuvieron en cuenta los indicadores 10 y 14 relativos a los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y a las armas controvertidas. El Gestor de inversiones aplicó asimismo un cribado de selección especial. Debido a ciertos aspectos técnicos, como por ejemplo la cobertura de datos en indicadores concretos, el Gestor de inversiones aplicó ya sea el indicador específico previsto en la Tabla 1 o un sustituto representativo definido por el Gestor de inversiones para cribar las empresas en las que se invierte atendiendo a los correspondientes asuntos medioambientales, sociales y laborales. Por ejemplo, en la

Tabla 1 las emisiones de gases de efecto invernadero están asociadas a varios indicadores y sus correspondientes medidas, a saber: emisiones de gases de efecto invernadero, huella de carbono e intensidad de gases de efecto invernadero (indicadores 1-3). El Gestor de inversiones utilizó datos de intensidad de gases de efecto invernadero (indicador 3), datos relativos al consumo y la producción de energías no renovables (indicador 5) y datos sobre la intensidad de consumo de energía (indicador 6) para llevar a cabo su selección en el ámbito de las emisiones de gases de efecto invernadero.

En cuanto al cribado de selección especial y en lo que respecta a las actividades que afectan negativamente a zonas sensibles para la biodiversidad y a los vertidos al agua (indicadores 7 y 8), se utilizaron datos sustitutivos representativos de terceros en vez de los indicadores específicos de la Tabla 1, y ello por ser los datos limitados. El Gestor de inversiones también tuvo en cuenta el indicador 9 relativo a los residuos peligrosos en lo que respecta al cribado de selección especial.

Implicación empresarial

Además del cribado selectivo de empresas que ya se ha descrito, el Gestor de inversiones se implicó de manera continuada con determinadas empresas subyacentes seleccionadas en las que se invierte. Como base para seleccionar a dichas empresas de conformidad con el enfoque adoptado por el Gestor de inversiones en materia de tutela e implicación empresarial, se utilizó un subconjunto de indicadores, con sujeción a determinadas consideraciones técnicas como la cobertura de datos. Entre los indicadores utilizados en relación con dicha implicación se encuentran los indicadores 3, 5 y 13 de la Tabla 1 relativos a la intensidad de gases de efecto invernadero, la cuota de energías no renovables y la diversidad de género del consejo de administración. Se hizo uso asimismo de los indicadores 2 de la Tabla 2, y 3 de la Tabla 3, relativos a las emisiones de contaminantes atmosféricos y el número de días perdidos por lesiones, accidentes, muertes o enfermedades.

Indicadores de sostenibilidad

El Gestor de inversiones utilizó los indicadores 3 y 13 relativos a la intensidad de gases de efecto invernadero y la diversidad de género del consejo de administración como indicadores de sostenibilidad para facilitar la consideración de una inversión como inversión sostenible. Una de las vías requería que, para poder ser considerada una inversión sostenible, la empresa fuese considerada líder operativo en su grupo de comparación. Para ello, debía obtener una calificación en el indicador situada en el 20% superior respecto de sus análogas.

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

● ¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:

Se aplicaron exclusiones de cartera basadas en normas, según se ha descrito más arriba, en la respuesta a la pregunta «¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?», para tratar de ajustarse a dichas directrices y principios. Se utilizaron datos de terceros para identificar infractores potenciales. Salvo en aquellos supuestos en que se haya concedido una excepción, el Subfondo prohibió toda inversión en estos emisores.

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente ningún objetivo medioambiental o social.



¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

El Subfondo tuvo en cuenta algunas de las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad mediante un análisis de cribado basado en normas y valores para detectar y aplicar exclusiones. En lo que respecta a dicho cribado, se utilizaron los indicadores 10 y 14, relativos a las vulneraciones del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las armas controvertidas, de las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088. El Subfondo utilizó asimismo algunos de los indicadores como parte del análisis de cribado en función del cumplimiento del principio «no causar un perjuicio significativo», según se ha indicado con más detalle en la respuesta a la pregunta inmediatamente anterior, para decidir que una inversión podía considerarse una inversión sostenible.

Se utilizó un subconjunto de los indicadores de sostenibilidad adversos ya indicados para decidir implicarse empresarialmente con algunas de las empresas en las que se invierte, en función de su respectivo comportamiento en las principales incidencias adversas (PAI, por las siglas en inglés de principal adverse impacts).



¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

La lista incluye las inversiones que constituyen **la mayor parte de las inversiones** del producto financiero durante el período de referencia, que es: 01/07/2024 - 30/06/2025

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
WILLSCOT HOLDINGS CORP	Industria	1,99	Estados Unidos
MSA SAFETY INC	Industria	1,80	Estados Unidos
CUSHMAN & WAKEFIELD PLC	Bienes inmuebles	1,61	Reino Unido
ENCOMPASS HEALTH CORP	Atención sanitaria	1,59	Estados Unidos
CASELLA WASTE SYSTEMS INC-A	Industria	1,56	Estados Unidos
HAYWARD HOLDINGS INC	Industria	1,50	Estados Unidos
RBC BEARINGS INC	Industria	1,49	Estados Unidos
BRIGHT HORIZONS FAMILY SOLUT	Consumo discrecional	1,45	Estados Unidos
MACOM TECHNOLOGY SOLUTIONS H	Tecnología de la información	1,42	Estados Unidos
NOVANTA INC	Tecnología de la información	1,42	Canadá
RYMAN HOSPITALITY PROPERTIES	Bienes inmuebles	1,37	Estados Unidos
SIMPSON MANUFACTURING CO INC	Industria	1,37	Estados Unidos
WINTRUST FINANCIAL CORP	Productos financieros	1,30	Estados Unidos
PORTLAND GENERAL ELECTRIC CO	Suministros públicos	1,29	Estados Unidos
EVERCORE INC - A	Productos financieros	1,29	Estados Unidos

Principales inversiones durante el Periodo finalizado el 30/06/2024

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
MSA SAFETY INC	Industria	1,84	Estados Unidos
WILLSCOT HOLDINGS CORP	Industria	1,81	Estados Unidos
ENCOMPASS HEALTH CORP	Atención sanitaria	1,79	Estados Unidos
MACOM TECHNOLOGY SOLUTIONS H	Tecnología de la información	1,70	Estados Unidos
CASELLA WASTE SYSTEMS INC-A	Industria	1,66	Estados Unidos
APTARGROUP INC	Industria	1,63	Estados Unidos
BJ'S WHOLESALE CLUB HOLDINGS	Consumo discrecional	1,62	Estados Unidos
RBC BEARINGS INC	Industria	1,62	Estados Unidos
WEX INC	Industria	1,53	Estados Unidos
NOVANTA INC	Tecnología de la información	1,52	Canadá
SIMPSON MANUFACTURING CO INC	Industria	1,47	Estados Unidos
POWER INTEGRATIONS INC	Tecnología	1,47	Estados Unidos
BRIGHT HORIZONS FAMILY SOLUT	Consumo discrecional	1,46	Estados Unidos
APPLIED INDUSTRIAL TECH INC	Industria	1,34	Estados Unidos
PORTLAND GENERAL ELECTRIC CO	Suministros públicos	1,32	Estados Unidos



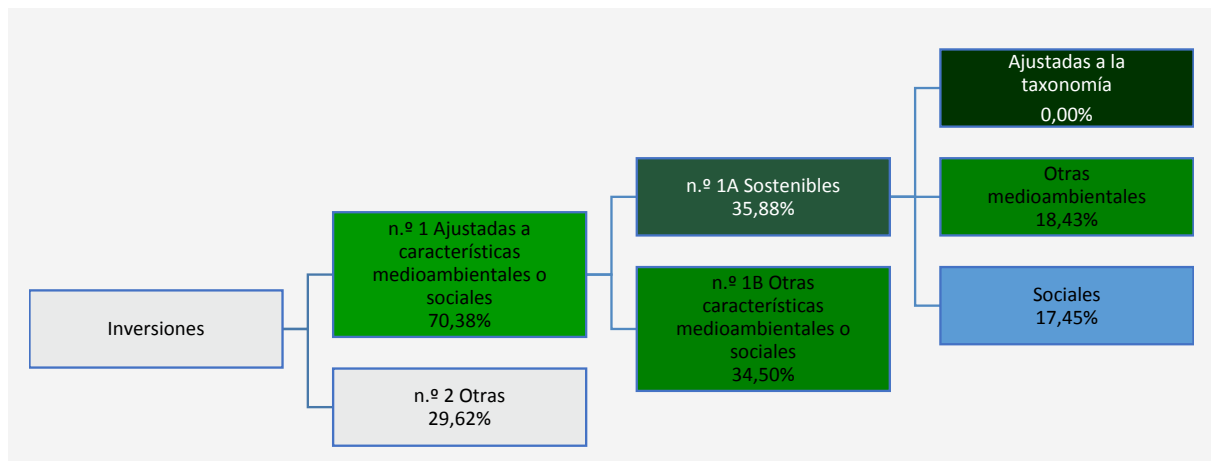
¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

¿Cuál ha sido la asignación de activos?

Al cierre del periodo de referencia, el Subfondo tenía asignado un 70,38% de sus activos a empresas que mostraban características medioambientales o sociales positivas y un 35,88% de sus activos a inversiones sostenibles. El Subfondo no se ha comprometido a invertir ninguna proporción de activos específicamente en valores que muestren características medioambientales positivas o características sociales positivas, como tampoco existe compromiso alguno con uno o varios objetivos medioambientales o sociales.

Nota: El ajuste a la taxonomía de la UE de los instrumentos que JP Morgan considera inversiones sostenibles puede diferir del ajuste total a la taxonomía de la UE del Subfondo según se hace constar a continuación (en la respuesta a la pregunta: ¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?).



La categoría **n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

La categoría **n.º 2 Otras** incluye el resto de inversiones del producto financiero que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse como inversiones sostenibles.

La categoría **n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** abarca:

- La subcategoría **n.º 1A Sostenibles**, que incluye las inversiones medioambiental y socialmente sostenibles.

- La subcategoría **n.º 1B Otras características medioambientales o sociales**, que abarca inversiones ajustadas a las características medioambientales o sociales que no se consideran inversiones sostenibles.

● ¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Aunque el Subfondo ha promovido determinadas características medioambientales y sociales por medio de sus criterios de inclusión y exclusión, cabe la posibilidad de que haya invertido en una amplia variedad de sectores; remítase a la lista incluida más abajo para consultar el desglose por sector al cierre del periodo de referencia. Además, el Gestor de inversiones se implicó de manera continuada con determinadas empresas subyacentes seleccionadas en las que se invierte. En la siguiente tabla se incluirán, en caso de que se posean, las inversiones en sectores y subsectores de la economía que deriven beneficios de la exploración, minería, extracción, producción, procesamiento, almacenamiento, refinado o distribución, incluidos el transporte, almacenamiento y comercialización, de combustibles fósiles. En el denominador de los porcentajes de activos incluidos tanto en la siguiente tabla como en la tabla de Principales inversiones se incluyen activos líquidos auxiliares, depósitos con entidades de crédito, instrumentos/fondos del mercado monetario (para la gestión de suscripciones y amortizaciones en efectivo, así como de pagos corrientes y extraordinarios) e instrumentos derivados utilizados para la gestión eficaz de la cartera; todos estos elementos quedan excluidos, sin embargo, de los resultados.

Sector	Subsector	% de activos
Industria	Bienes de capital	15,79
Productos financieros	Banca	10,01
Industria	Servicios comerciales y profesionales	8,70
Atención sanitaria	Equipos y servicios sanitarios	7,81
Consumo discrecional	Servicios de consumo	6,32
Materiales	Materiales	6,14
Productos financieros	Servicios financieros	5,92
Tecnología de la información	Software y servicios	4,75
Productos financieros	Seguros	3,79
Tecnología de la información	Hardware y equipos tecnológicos	3,75
Tecnología de la información	Semiconductores y equipos semiconductores	3,62
Energía	Energía	3,62
Bienes inmuebles	Fideicomisos de inversión inmobiliaria (REIT)	3,46
Productos básicos de consumo	Productos alimentarios, bebidas y tabaco	3,10
Industria	Transporte	2,05
Consumo discrecional	Bienes de consumo duraderos y ropa	2,04
Bienes inmuebles	Gestión y promoción de bienes inmuebles	1,61
Suministros públicos	Suministros públicos	1,29
Consumo discrecional	Distribución y comercio minorista de productos de consumo discrecional	0,98

Sector	Subsector	% de activos
Productos básicos de consumo	Distribución y comercio minorista de productos básicos de consumo	0,75
Consumo discrecional	Automóviles y componentes	0,63
Atención sanitaria	Empresas farmacéuticas, biotecnología y ciencias de la vida	0,62



¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

Los datos sobre ajuste a la taxonomía de la UE son muy limitados en la actualidad, sobre todo en lo que respecta al gas fósil y la energía nuclear. Esperamos que esta situación mejore con el tiempo a medida que un número creciente de emisores vayan publicando información de ajuste y los datos pasen a estar disponibles.

El Subfondo no ha asumido ningún compromiso mínimo de inversiones sostenibles con objetivos medioambientales ajustadas a la taxonomía de la UE.

En consecuencia, el documento de comunicación precontractual correspondiente al Subfondo hace constar un volumen de inversiones sostenibles objetivo con un objetivo medioambiental ajustado a la taxonomía de la UE del 0%. El ajuste del Subfondo es del 0,00% basándose en la cifra de negocio y es consecuencia del marco del Subfondo, que tiene en cuenta tanto las inversiones con características medioambientales o sociales como las inversiones sostenibles (según se definen en el Reglamento (UE) 2019/2088).

Los gráficos incluidos más abajo ilustran adicionalmente el volumen real de inversión en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental ajustado a la taxonomía de la UE medido al cierre del periodo de referencia. En el gráfico de barras no se mostrarán las participaciones por debajo del 1%.

● ¿Invirtió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplían la taxonomía de la UE?

☐ Sí:

☐ En gas fósil ☐ En energía nuclear

☒ No

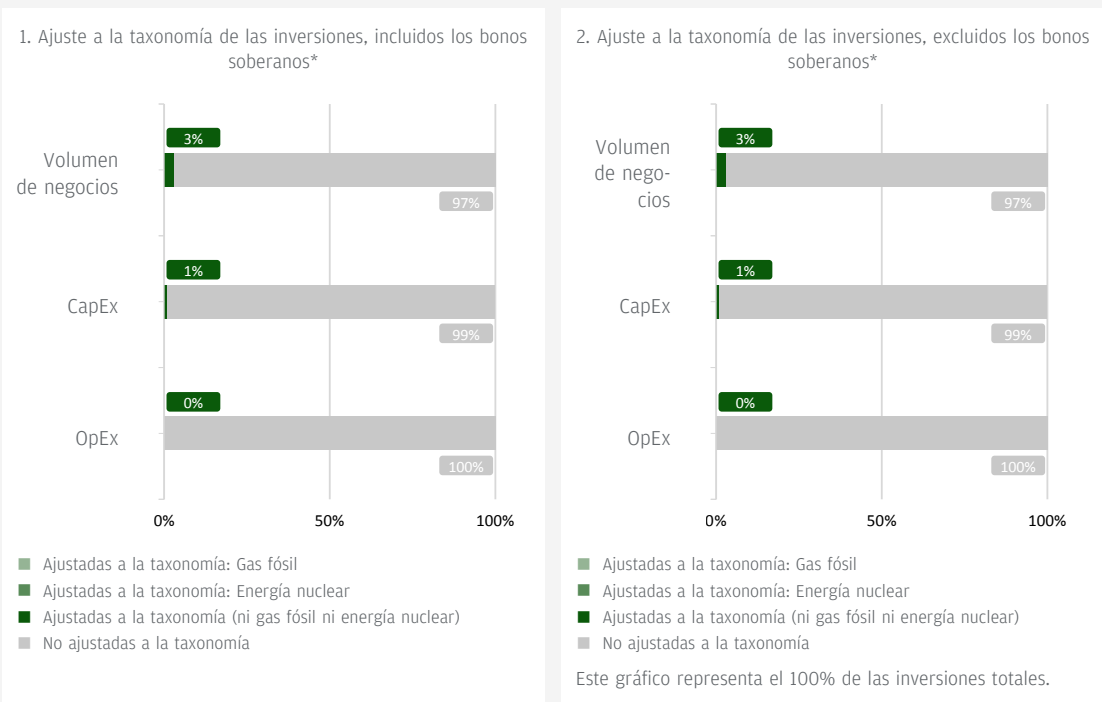
Para cumplir la taxonomía de la UE, los criterios para el **gas fósil** incluyen limitaciones de las emisiones y el paso a energías totalmente renovables o combustibles hipocarbónicos para finales de 2035. En el caso de la **energía nuclear**, los criterios incluyen normas exhaustivas de seguridad y gestión de residuos.

¹ Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la UE (véase la nota explicativa incluida en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

- El **volumen de negocios**, que refleja el porcentaje de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.
- La **inversión en activo fijo** (CapEx), que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.
- Los **gastos de explotación** (OpEx), que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar el ajuste a la taxonomía de los bonos soberanos*, el primer gráfico muestra el ajuste a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra el ajuste a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.



* A efectos de estos gráficos, los «bonos soberanos» incluyen todas las exposiciones soberanas.

Las actividades **facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

Las actividades de **transición** son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

● ¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?

Además de lo ya indicado, el Subfondo no ha asumido ningún compromiso mínimo de realizar inversiones ajustadas a la taxonomía de la UE, incluidas actividades de transición y facilitadoras. El alcance del ajuste que pueda referirse a continuación es consecuencia del marco del Subfondo, que tiene en cuenta tanto las inversiones con características medioambientales o sociales positivas como las inversiones sostenibles.

Al cierre del periodo de referencia, el porcentaje calculado de actividades de transición es del 0,00% y el porcentaje calculado de actividades facilitadoras es del 3,34%.

● ¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los periodos de referencia anteriores?

Ajustadas a la taxonomía	
30/06/2025	0,00%
30/06/2024	0,56%
30/06/2023	0,00%



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?

La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE era del 18,43% de los activos al final del periodo de referencia.



son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (EU) 2020/852.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

La proporción de inversiones socialmente sostenibles era del 17,45% de los activos al final del periodo de referencia.



¿Qué inversiones se han incluido en «otras» y cuál ha sido su propósito? ¿ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

El 29,62% de los activos en empresas que no cumplían los criterios descritos en la respuesta a la anterior pregunta titulada «¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?» para considerar que poseían características medioambientales o sociales positivas. Estas inversiones se utilizan con fines de diversificación. Activos líquidos auxiliares, depósitos con entidades de crédito, instrumentos/fondos del mercado monetario (para la gestión de suscripciones y amortizaciones en efectivo, así como de pagos corrientes y extraordinarios) e instrumentos derivados utilizados para la gestión eficaz de la cartera. Estas participaciones fluctúan en función de los flujos de inversión y poseen carácter auxiliar respecto de la política de inversión, siendo su incidencia sobre las operaciones de inversión mínima o nula.

Todas las inversiones, cuando procedía, incluidas las «otras» inversiones, fueron sometidas a las siguientes garantías mínimas/principios en materia de MSG:

- Las garantías mínimas presentadas en el artículo 18 de la taxonomía del Reglamento de la UE (incluida la conformidad con las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos), según las aplica el Gestor de inversiones.
- La aplicación de prácticas de buena gobernanza (entre las que se incluyen la implantación de estructuras de gestión sólidas, las relaciones con los empleados, la remuneración del personal y la conformidad fiscal), según la acomete el Gestor de inversiones.
- La observancia del principio «no causar un perjuicio significativo» previsto bajo la definición de «inversión sostenible» en el Reglamento (UE) 2019/2088.



¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el período de referencia?

Durante el periodo de referencia se aplicaron los siguientes elementos de vinculación de la estrategia de inversión para seleccionar las inversiones de tal modo que se logren todas las características medioambientales o sociales:

- El requisito de invertir como mínimo un 51% de los activos en empresas con características medioambientales o sociales positivas.
- La selección basada en valores y normas para excluir por completo a las empresas implicadas en determinadas actividades como, por ejemplo, la fabricación de armas controvertidas, así como la aplicación de umbrales porcentuales máximos de ingresos, producción o distribución a actores terceros, por ejemplo del sector del carbón térmico o el tabaco. Para más información, remítase a la política de exclusiones correspondiente al Subfondo en www.jpmorganassetmanagement.lu, buscando el Subfondo que le interese para acceder a la sección sobre factores medioambientales, sociales y de gobernanza.
- Se ha realizado un análisis de selección de cartera para excluir a los infractores conocidos de las prácticas de buena gobernanza.

El Subfondo se ha comprometido también a invertir un 20% como mínimo de los activos en inversiones sostenibles.

En la respuesta a la pregunta «¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?» se incluye información adicional en el ámbito de la implicación empresarial.



¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia designado?

Los índices de referencia son índices para medir si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

No aplicable

Nombre del producto: **JPMorgan Funds - US Sustainable Equity Fund**

Identificador de entidad jurídica: **549300TXYB3B5RFZ1G06**

Características medioambientales o sociales

Inversión sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852, por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no incluye una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?



☐ **Sí**



☒ **No**

☐ Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental**: __%

☐ en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

☐ en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

☐ Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo social**: __%

☒ **Promovió características medioambientales o sociales** y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del **65,87%** de inversiones sostenibles

☒ con un objetivo medioambiental en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

☒ con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

☒ con un objetivo social

☐ Promovió características medioambientales o sociales, pero **no realizó ninguna inversión sostenible**



¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

Los **indicadores de sostenibilidad** miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

El Subfondo tenía la vocación de promover una amplia variedad de características medioambientales, sociales y de gobernanza por medio de sus criterios de inclusión de inversiones, más concretamente con una asignación mínima del 80% de los activos a inversiones con características medioambientales o sociales positivas y del 50% a inversiones que sean inversiones sostenibles. El primer compromiso se cumplió a lo largo de todo el periodo de referencia (1 de julio de 2024 - 30 de junio de 2025), y el segundo a partir del 17 de abril de 2025. Al cierre del periodo de referencia, el Subfondo poseía un 88,82% de inversiones con características medioambientales o sociales positivas y un 65,87% de inversiones sostenibles.

Dichas inversiones se seleccionaron mediante la aplicación de criterios de inclusión y exclusión a nivel tanto de activo como de producto. Los criterios de inclusión se ven respaldados por una calificación en materia medioambiental, social y de gobernanza asignada a todas las inversiones en el marco de la estrategia para identificar a las que pueda considerarse que poseen características medioambientales o sociales y a las que cumplan los umbrales para ser consideradas inversiones sostenibles.

La calificación en materia medioambiental, social y de gobernanza tiene en cuenta los siguientes indicadores: la gestión eficaz de las emisiones tóxicas y los residuos o un buen historial medioambiental, así como características sociales como la divulgación eficaz de información en materia de sostenibilidad, la obtención de calificaciones positivas en el ámbito de las relaciones laborales y la gestión de las incidencias de seguridad. Mediante sus criterios de exclusión (que se han aplicado tanto de manera absoluta como en función de umbrales), el Subfondo promovió determinadas normas y valores, como por ejemplo el apoyo a la protección de los derechos humanos reconocidos internacionalmente. El Subfondo excluyó por completo a las empresas implicadas en la fabricación de armas controvertidas, y aplicó umbrales máximos de ingresos, producción o distribución a actores terceros, por ejemplo del sector del carbón térmico o el tabaco.

En cuanto a la valoración de la buena gobernanza, todas las inversiones (salvo el efectivo y los derivados) fueron analizadas para excluir a los infractores conocidos de las prácticas de buena gobernanza. Además, se tuvieron en cuenta otros aspectos en lo que respecta a las inversiones que se considera que poseen características medioambientales o sociales o que cumplen los criterios para ser consideradas inversiones sostenibles. En relación con dichas inversiones, el Subfondo constituyó un grupo de empresas análogas a efectos de comparación y excluyó a las empresas cuya calificación no se situase en el 80% superior respecto de sus análogas a la vista de determinados indicadores de buena gobernanza.

El Subfondo no tenía objetivos de asignación específicos a favor de características medioambientales o sociales. La medida en que se alcanzaron las características medioambientales y sociales promovidas puede entenderse teniendo en cuenta el porcentaje efectivo de activos que se asignó durante el periodo de referencia a las empresas pertinentes que poseían dichas características.

En resumen, a lo largo de todo el periodo de referencia, el Subfondo cumplió sus mínimos comprometidos precontractuales relativos a la política en materia de características medioambientales o sociales e inversiones sostenibles. El Subfondo aplicó cribados de selección con el objetivo de excluir durante todo el periodo las inversiones potenciales que están prohibidas en virtud de su política de exclusión. La medida en que se cumplieron las normas y valores fomentados por el Subfondo puede valorarse atendiendo a si, durante el periodo de referencia, el Subfondo incluyó posiciones en empresas que habrían estado prohibidas con arreglo a la política de exclusión. El Gestor de inversiones no tiene indicio alguno de que se haya mantenido en la cartera ninguna empresa de estas características. El Gestor de inversiones informa de que, en el futuro, no puede garantizarse la continuidad de estos valores porcentuales ni de la información comunicada, y que depende de un marco jurídico y reglamentario que está en permanente evolución. El periodo de referencia puede tener una duración inferior a los 12 meses cuando el fondo haya sido lanzado o clausurado durante dicho periodo, o cuando en ese tiempo se modifique su estatuto con arreglo al artículo 8/9.

● ¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

Se ha combinado la metodología de calificación en materia medioambiental, social y de gobernanza sujeta a derechos de propiedad del Gestor de inversiones, es decir, la calificación en materia medioambiental, social y de gobernanza sujeta a derechos de propiedad del Gestor de inversiones, con datos de terceros como parte de los criterios de inclusión para medir la consecución de las características medioambientales o sociales que promueve el Subfondo.

La metodología se basaba en la gestión por parte de la empresa de cuestiones medioambientales o sociales pertinentes como, por ejemplo, las emisiones tóxicas, la gestión de residuos, las relaciones laborales y las incidencias de seguridad, así como la diversidad/independencia del consejo de administración y la protección de datos. Para ser incluida en el 80% de activos que se considera que promueven características medioambientales o sociales, una empresa debe obtener una calificación situada en el 80% superior respecto de sus análogas ya sea en el apartado medioambiental o en el apartado social, y además cumplir las condiciones en materia de buena gobernanza indicadas anteriormente, para lo cual se realiza un análisis de selección de cartera para excluir a los infractores conocidos de las prácticas de buena gobernanza.

Al cierre del periodo de referencia, el Subfondo poseía un 88,82% de inversiones con características medioambientales o sociales positivas y un 65,87% de inversiones sostenibles.

Con respecto a las exclusiones basadas en valores y normas aplicadas, el Gestor de inversiones hizo uso de datos para medir la implicación de una empresa en las actividades en cuestión. El análisis de dichos datos derivó en la exclusión total de determinadas inversiones potenciales y en exclusiones parciales mediante la aplicación de umbrales porcentuales máximos de ingresos o producción previstos en la política de exclusión. Las normas de exclusión no se incumplieron en ningún momento durante todo el periodo de referencia. Se incorporó asimismo al análisis de selección un subconjunto de los «indicadores de sostenibilidad adversos» previstos en las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088 sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros.

El Subfondo no tenía objetivos de asignación específicos a favor de características medioambientales o sociales, y en consecuencia no se hace constar aquí el comportamiento de los indicadores en lo que respecta a características medioambientales o sociales concretas.

Para más información, remítase a la Comunicación de características medioambientales/sociales correspondiente al Subfondo en www.jpmorganassetmanagement.lu, buscando el Subfondo que le interese para acceder a la sección sobre factores medioambientales, sociales y de gobernanza.

● ¿... y en comparación con periodos anteriores?

	Características medioambientales o sociales	Inversiones sostenibles	Ajustadas a la taxonomía medioambiental	Otras medioambientales	Sociales
30/06/2025	88,82%	65,87%	7,99%	33,07%	24,81%
30/06/2024	88,57%	68,08%	7,86%	32,78%	27,44%
30/06/2023	92,73%	84,72%	0,00%	66,17%	18,55%

● ¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?

Durante el periodo de referencia, los objetivos de las inversiones sostenibles que el Subfondo logró en parte se correspondieron con uno o varios de los indicados a continuación:

Objetivos medioambientales: (i) reducción del riesgo climático, (ii) transición a una economía circular

Objetivos sociales: (i) comunidades inclusivas y sostenibles - aumento de la representación femenina a nivel directivo, (ii) comunidades inclusivas y sostenibles - aumento de la representación femenina en los consejos de administración, y (iii) facilitación de un entorno y una cultura de trabajo decentes.

La contribución a la consecución de dichos objetivos se determinó atendiendo a (i) los indicadores de sostenibilidad de los productos y servicios, entre los que puede haberse incluido el porcentaje de ingresos derivados del suministro de productos y/o servicios que hayan contribuido a la consecución del correspondiente objetivo sostenible, por ejemplo una empresa que fabrique paneles solares o tecnología de energía limpia y que haya cumplido los umbrales sujetos a derechos de propiedad del

Gestor de inversiones, contribuyendo así a la reducción del riesgo climático. Actualmente, el porcentaje mínimo de ingresos para que toda la participación en la empresa se considere una inversión sostenible es del 20%; o (ii) el hecho de que el emisor sea líder operativo en su grupo de comparación y contribuya a la consecución del objetivo en cuestión. Se entiende que un emisor es líder en su grupo de comparación cuando obtiene una calificación situada en el 20% superior respecto de sus análogos, en función de determinados indicadores de sostenibilidad operativa. Por ejemplo, se considera que una calificación situada en el 20% superior en comparación con sus análogos en el ámbito de la incidencia total de la generación de residuos contribuye a la transición a una economía circular.

La contribución real a estos objetivos puede entenderse teniendo en cuenta el porcentaje efectivo de los activos que se asignó a inversiones sostenibles durante el periodo de referencia. El Subfondo debía invertir un 50% en inversiones sostenibles. El Subfondo no mantuvo en ningún momento durante el periodo un volumen de inversiones sostenibles que se situase por debajo de su mínimo comprometido. Al cierre del periodo de referencia, el 65,87% de sus activos eran inversiones sostenibles.

● **¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no causan un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?**

Las inversiones sostenibles que el Subfondo tenía vocación de realizar fueron sometidas a un proceso de selección destinado a identificar y excluir de la categoría de inversión sostenible a aquellas empresas que el Gestor de inversiones considerase las empresas con peor desempeño, en función de un umbral definido por el Gestor de inversiones, en lo que respecta a determinados aspectos medioambientales. En consecuencia, se consideraron inversiones sostenibles únicamente a las empresas que poseían los mejores indicadores en relación con las mediciones tanto relativas como absolutas.

Entre estos aspectos se incluyen el cambio climático, la protección de los recursos hídricos y marinos, la transición a una economía circular, la contaminación y la protección de la biodiversidad y los ecosistemas. Asimismo, el Gestor de inversiones llevó a cabo un análisis de selección destinado a identificar y excluir a aquellas empresas que el Gestor de inversiones considera que vulneran las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos, basándose para ello en datos suministrados por proveedores de servicios terceros.

● **¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?**

Se han tenido en cuenta tanto los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad de la Tabla 1 del Anexo 1 como otros indicadores determinados por el Gestor de inversiones e incluidos en las Tablas 2 y 3 del Anexo 1 a las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088, y ello como se describe adicionalmente a continuación. El Gestor de inversiones hizo uso de las medidas incluidas en las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088 o, cuando esto no era posible por ser los datos limitados o por otras incidencias técnicas, utilizó variables sustitutivas que fuesen representativas. El Gestor de inversiones agrupó la consideración de varios indicadores en un único indicador «principal», según se indica más adelante, y podría haber utilizado un conjunto de indicadores adicional más amplio que el que se refiere a continuación.

Los indicadores pertinentes de la Tabla 1 del Anexo 1 a las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088 se componen de 9 indicadores medioambientales y 5 indicadores sociales y laborales. Los indicadores medioambientales se enumeran del 1 al 9 y están relacionados con las emisiones de gases de efecto invernadero (1-3), la exposición a combustibles fósiles, la cuota de consumo y producción de energías no renovables, la intensidad en el consumo de energía, las actividades que afectan negativamente a zonas sensibles para la biodiversidad, los vertidos al agua y los residuos peligrosos (4-9 respectivamente). Los indicadores 10 - 14 están relacionados con cuestiones sociales y laborales de la empresa y cubren las vulneraciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales, la carencia de procesos y mecanismos de conformidad para supervisar el cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas, la ausencia de ajustes de la brecha salarial entre hombres y mujeres, la diversidad de género del consejo de administración y la exposición a armas controvertidas (minas antipersona, munición de racimo, armas químicas y armas biológicas) respectivamente.

El enfoque del Gestor de inversiones incluyó aspectos tanto cuantitativos como cualitativos para tener en cuenta los indicadores referidos más arriba. Hizo uso de indicadores concretos para realizar un cribado de selección y tratar de excluir a las empresas susceptibles de causar un perjuicio significativo. Empleó un subconjunto en materia de implicación con ciertas empresas, tratando de influir sobre las buenas prácticas, y utilizó una parte de los mismos como indicadores de buenos resultados en sostenibilidad, aplicando un umbral mínimo sobre el indicador para poder calificar a una inversión de sostenible. Los datos necesarios para tener en cuenta los indicadores, cuando se disponía de ellos, pueden haberse obtenido de las propias empresas en las que se invierte y/o haber sido suministrados por proveedores de servicios terceros (incluyendo datos sustitutivos). Las entradas de datos comunicadas por las propias empresas o suministradas por proveedores terceros pueden basarse en conjuntos de datos e hipótesis que podrían ser insuficientes, tener una calidad deficiente o contener información sesgada. Debido a la dependencia de terceros, el Gestor de inversiones no puede garantizar la exactitud ni la exhaustividad de dichos datos.

Cribado de selección

Algunos de los indicadores se tuvieron en cuenta por medio del análisis de selección basado en valores y normas que se utilizó para aplicar exclusiones. En dichas exclusiones se tuvieron en cuenta los indicadores 10 y 14 relativos a los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y a las armas controvertidas. El Gestor de inversiones aplicó asimismo un cribado de selección especial. Debido a ciertos aspectos técnicos, como por ejemplo la cobertura de datos en indicadores concretos, el Gestor de inversiones aplicó ya sea el indicador específico previsto en la Tabla 1 o un sustituto representativo definido por el Gestor de inversiones para cribar las empresas en las que se invierte atendiendo a los correspondientes asuntos medioambientales, sociales y laborales. Por ejemplo, en la

Tabla 1 las emisiones de gases de efecto invernadero están asociadas a varios indicadores y sus correspondientes medidas, a saber: emisiones de gases de efecto invernadero, huella de carbono e intensidad de gases de efecto invernadero (indicadores 1-3). El Gestor de inversiones utilizó datos de intensidad de gases de efecto invernadero (indicador 3), datos relativos al consumo y la producción de energías no renovables (indicador 5) y datos sobre la intensidad de consumo de energía (indicador 6) para llevar a cabo su selección en el ámbito de las emisiones de gases de efecto invernadero.

En cuanto al cribado de selección especial y en lo que respecta a las actividades que afectan negativamente a zonas sensibles para la biodiversidad y a los vertidos al agua (indicadores 7 y 8), se utilizaron datos sustitutivos representativos de terceros en vez de los indicadores específicos de la Tabla 1, y ello por ser los datos limitados. El Gestor de inversiones también tuvo en cuenta el indicador 9 relativo a los residuos peligrosos en lo que respecta al cribado de selección especial.

Implicación empresarial

Además del cribado selectivo de empresas que ya se ha descrito, el Gestor de inversiones se implicó de manera continuada con determinadas empresas subyacentes seleccionadas en las que se invierte. Como base para seleccionar a dichas empresas de conformidad con el enfoque adoptado por el Gestor de inversiones en materia de tutela e implicación empresarial, se utilizó un subconjunto de indicadores, con sujeción a determinadas consideraciones técnicas como la cobertura de datos. Entre los indicadores utilizados en relación con dicha implicación se encuentran los indicadores 3, 5 y 13 de la Tabla 1 relativos a la intensidad de gases de efecto invernadero, la cuota de energías no renovables y la diversidad de género del consejo de administración. Se hizo uso asimismo de los indicadores 2 de la Tabla 2, y 3 de la Tabla 3, relativos a las emisiones de contaminantes atmosféricos y el número de días perdidos por lesiones, accidentes, muertes o enfermedades.

Indicadores de sostenibilidad

El Gestor de inversiones utilizó los indicadores 3 y 13 relativos a la intensidad de gases de efecto invernadero y la diversidad de género del consejo de administración como indicadores de sostenibilidad para facilitar la consideración de una inversión como inversión sostenible. Una de las vías requería que, para poder ser considerada una inversión sostenible, la empresa fuese considerada líder operativo en su grupo de comparación. Para ello, debía obtener una calificación en el indicador situada en el 20% superior respecto de sus análogas.

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

● ¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:

Se aplicaron exclusiones de cartera basadas en normas, según se ha descrito más arriba, en la respuesta a la pregunta «¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?», para tratar de ajustarse a dichas directrices y principios. Se utilizaron datos de terceros para identificar infractores potenciales. Salvo en aquellos supuestos en que se haya concedido una excepción, el Subfondo prohibió toda inversión en estos emisores.

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente ningún objetivo medioambiental o social.



¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

El Subfondo tuvo en cuenta algunas de las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad mediante un análisis de cribado basado en normas y valores para detectar y aplicar exclusiones. En lo que respecta a dicho cribado, se utilizaron los indicadores 10 y 14, relativos a las vulneraciones del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las armas controvertidas, de las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088. El Subfondo utilizó asimismo algunos de los indicadores como parte del análisis de cribado en función del cumplimiento del principio «no causar un perjuicio significativo», según se ha indicado con más detalle en la respuesta a la pregunta inmediatamente anterior, para decidir que una inversión podía considerarse una inversión sostenible.

Se utilizó un subconjunto de los indicadores de sostenibilidad adversos ya indicados para decidir implicarse empresarialmente con algunas de las empresas en las que se invierte, en función de su respectivo comportamiento en las principales incidencias adversas (PAI, por las siglas en inglés de principal adverse impacts).



¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

La lista incluye las inversiones que constituyen **la mayor parte de las inversiones** del producto financiero durante el período de referencia, que es: 01/07/2024 - 30/06/2025

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
MICROSOFT CORP	Tecnología de la información	8,55	Estados Unidos
NVIDIA CORP	Tecnología de la información	7,06	Estados Unidos
APPLE INC	Tecnología de la información	6,59	Estados Unidos
AMAZON.COM INC	Consumo discrecional	5,86	Estados Unidos
MASTERCARD INC - A	Productos financieros	4,00	Estados Unidos
ALPHABET INC-CL C	Servicios de comunicación	3,54	Estados Unidos
ABBVIE INC	Atención sanitaria	2,47	Estados Unidos
UNITEDHEALTH GROUP INC	Atención sanitaria	2,23	Estados Unidos
PROCTER & GAMBLE CO/THE	Productos básicos de consumo	2,05	Estados Unidos
TRANE TECHNOLOGIES PLC	Industria	1,89	Irlanda
LOWE'S COS INC	Consumo discrecional	1,63	Estados Unidos
HOWMET AEROSPACE INC	Industria	1,58	Estados Unidos
STRYKER CORP	Atención sanitaria	1,49	Estados Unidos
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	Atención sanitaria	1,47	Estados Unidos

Principales inversiones durante el Periodo finalizado el 30/06/2024

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
MICROSOFT CORP	Tecnología de la información	9,02	Estados Unidos
APPLE INC	Tecnología de la información	6,06	Estados Unidos
AMAZON.COM INC	Consumo discrecional	5,35	Estados Unidos
NVIDIA CORP	Tecnología de la información	4,75	Estados Unidos
ALPHABET INC-CL A	Servicios de comunicación	4,51	Estados Unidos
MASTERCARD INC - A	Productos financieros	3,68	Estados Unidos
ABBVIE INC	Atención sanitaria	2,72	Estados Unidos
UNITEDHEALTH GROUP INC	Atención sanitaria	2,49	Estados Unidos
PROCTER & GAMBLE CO/THE	Productos básicos de consumo	2,40	Estados Unidos
NXP SEMICONDUCTORS NV	Tecnología de la información	1,83	Países Bajos
DANAHER CORP	Atención sanitaria	1,71	Estados Unidos
PROLOGIS INC	Bienes inmuebles	1,60	Estados Unidos
TEXAS INSTRUMENTS INC	Tecnología de la información	1,56	Estados Unidos
TRANE TECHNOLOGIES PLC	Industria	1,56	Irlanda
LOWE'S COS INC	Consumo discrecional	1,52	Estados Unidos



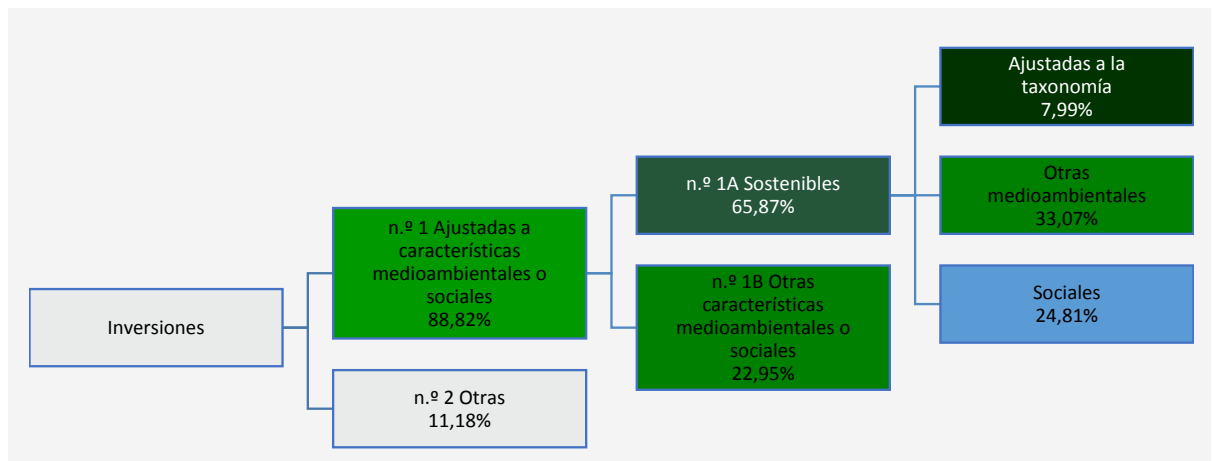
¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

¿Cuál ha sido la asignación de activos?

Al cierre del periodo de referencia, el Subfondo tenía asignado un 88,82% de sus activos a empresas que mostraban características medioambientales o sociales positivas y un 65,87% de sus activos a inversiones sostenibles. El Subfondo no se ha comprometido a invertir ninguna proporción de activos específicamente en valores que muestren características medioambientales positivas o características sociales positivas, como tampoco existe compromiso alguno con uno o varios objetivos medioambientales o sociales.

Nota: El ajuste a la taxonomía de la UE de los instrumentos que JP Morgan considera inversiones sostenibles puede diferir del ajuste total a la taxonomía de la UE del Subfondo según se hace constar a continuación (en la respuesta a la pregunta: ¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?).



La categoría **n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

La categoría **n.º 2 Otras** incluye el resto de inversiones del producto financiero que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse como inversiones sostenibles.

La categoría **n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** abarca:

- La subcategoría **n.º 1A Sostenibles**, que incluye las inversiones medioambiental y socialmente sostenibles.

- La subcategoría **n.º 1B Otras características medioambientales o sociales**, que abarca inversiones ajustadas a las características medioambientales o sociales que no se consideran inversiones sostenibles.

● ¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Aunque el Subfondo ha promovido determinadas características medioambientales y sociales por medio de sus criterios de inclusión y exclusión, cabe la posibilidad de que haya invertido en una amplia variedad de sectores; remítase a la lista incluida más abajo para consultar el desglose por sector al cierre del periodo de referencia. Además, el Gestor de inversiones se implicó de manera continuada con determinadas empresas subyacentes seleccionadas en las que se invierte. En la siguiente tabla se incluirán, en caso de que se posean, las inversiones en sectores y subsectores de la economía que deriven beneficios de la exploración, minería, extracción, producción, procesamiento, almacenamiento, refinado o distribución, incluidos el transporte, almacenamiento y comercialización, de combustibles fósiles. En el denominador de los porcentajes de activos incluidos tanto en la siguiente tabla como en la tabla de Principales inversiones se incluyen activos líquidos auxiliares, depósitos con entidades de crédito, instrumentos/fondos del mercado monetario (para la gestión de suscripciones y amortizaciones en efectivo, así como de pagos corrientes y extraordinarios) e instrumentos derivados utilizados para la gestión eficaz de la cartera; todos estos elementos quedan excluidos, sin embargo, de los resultados.

Sector	Subsector	% de activos
Tecnología de la información	Semiconductores y equipos semiconductores	12,87
Tecnología de la información	Software y servicios	12,27
Consumo discrecional	Distribución y comercio minorista de productos de consumo discrecional	9,53
Productos financieros	Servicios financieros	8,92
Atención sanitaria	Empresas farmacéuticas, biotecnología y ciencias de la vida	7,77
Industria	Bienes de capital	7,43
Tecnología de la información	Hardware y equipos tecnológicos	7,31
Servicios de comunicación	Medios de comunicación y entretenimiento	5,63
Atención sanitaria	Equipos y servicios sanitarios	5,14
Productos financieros	Banca	4,06
Productos financieros	Seguros	3,38
Bienes inmuebles	Fideicomisos de inversión inmobiliaria (REIT)	2,63
Consumo discrecional	Servicios de consumo	2,41
Productos básicos de consumo	Productos personales y del hogar	2,05
Suministros públicos	Suministros públicos	1,82
Materiales	Materiales	1,56
Industria	Transporte	1,33
Servicios de comunicación	Servicios de telecomunicación	1,11
Consumo discrecional	Automóviles y componentes	1,06



¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

Los datos sobre ajuste a la taxonomía de la UE son muy limitados en la actualidad, sobre todo en lo que respecta al gas fósil y la energía nuclear. Esperamos que esta situación mejore con el tiempo a medida que un número creciente de emisores vayan publicando información de ajuste y los datos pasen a estar disponibles.

El Subfondo no ha asumido ningún compromiso mínimo de inversiones sostenibles con objetivos medioambientales ajustadas a la taxonomía de la UE.

En consecuencia, el documento de comunicación precontractual correspondiente al Subfondo hace constar un volumen de inversiones sostenibles objetivo con un objetivo medioambiental ajustado a la taxonomía de la UE del 0%. El ajuste del Subfondo es del 7,99% basándose en la cifra de negocio y es consecuencia del marco del Subfondo, que tiene en cuenta tanto las inversiones con características medioambientales o sociales como las inversiones sostenibles (según se definen en el Reglamento (UE) 2019/2088).

Los gráficos incluidos más abajo ilustran adicionalmente el volumen real de inversión en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental ajustado a la taxonomía de la UE medido al cierre del periodo de referencia. En el gráfico de barras no se mostrarán las participaciones por debajo del 1%.

● ¿Invirtió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplían la taxonomía de la UE?

- ☐ Sí:
- ☐ En gas fósil ☐ En energía nuclear
- ☒ No

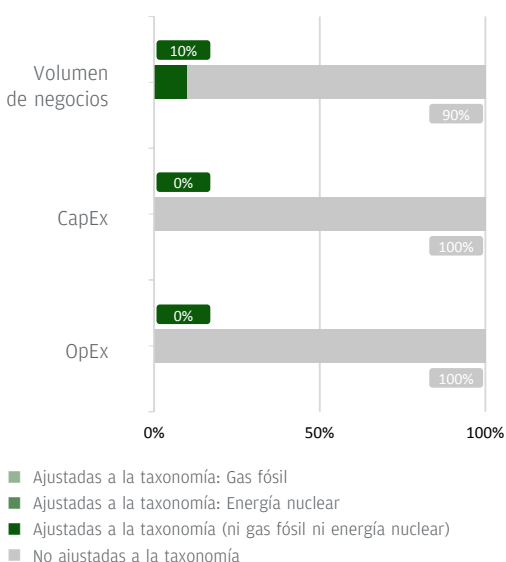
Para cumplir la taxonomía de la UE, los criterios para el **gas fósil** incluyen limitaciones de las emisiones y el paso a energías totalmente renovables o combustibles hipocarbónicos para finales de 2035. En el caso de la **energía nuclear**, los criterios incluyen normas exhaustivas de seguridad y gestión de residuos.

Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

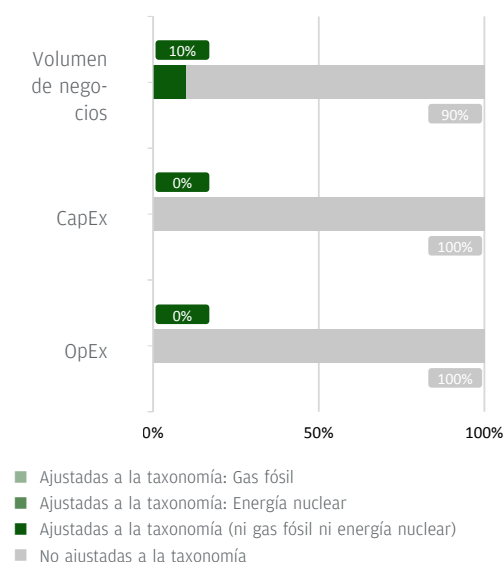
- El **volumen de negocios**, que refleja el porcentaje de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.
- La **inversión en activo fijo** (CapEx), que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.
- Los **gastos de explotación** (OpEx), que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar el ajuste a la taxonomía de los bonos soberanos*, el primer gráfico muestra el ajuste a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra el ajuste a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.

1. Ajuste a la taxonomía de las inversiones, incluidos los bonos soberanos*



2. Ajuste a la taxonomía de las inversiones, excluidos los bonos soberanos*



Este gráfico representa el 100% de las inversiones totales.

* A efectos de estos gráficos, los «bonos soberanos» incluyen todas las exposiciones soberanas.

¹ Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la UE (véase la nota explicativa incluida en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

Las actividades **facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

Las actividades de **transición** son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

- **¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?**

Además de lo ya indicado, el Subfondo no ha asumido ningún compromiso mínimo de realizar inversiones ajustadas a la taxonomía de la UE, incluidas actividades de transición y facilitadoras. El alcance del ajuste que pueda referirse a continuación es consecuencia del marco del Subfondo, que tiene en cuenta tanto las inversiones con características medioambientales o sociales positivas como las inversiones sostenibles.

Al cierre del periodo de referencia, el porcentaje calculado de actividades de transición es del 0,00% y el porcentaje calculado de actividades facilitadoras es del 9,94%.

- **¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los periodos de referencia anteriores?**

	Ajustadas a la taxonomía
30/06/2025	7,99%
30/06/2024	7,86%
30/06/2023	0,00%



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?

La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE era del 33,07% de los activos al final del periodo de referencia.



son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (EU) 2020/852.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

La proporción de inversiones socialmente sostenibles era del 24,81% de los activos al final del periodo de referencia.



¿Qué inversiones se han incluido en «otras» y cuál ha sido su propósito? ¿ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

El 11,18% de los activos en empresas que no cumplían los criterios descritos en la respuesta a la anterior pregunta titulada «¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?» para considerar que poseían características medioambientales o sociales positivas. Estas inversiones se utilizan con fines de diversificación. Activos líquidos auxiliares, depósitos con entidades de crédito, instrumentos/fondos del mercado monetario (para la gestión de suscripciones y amortizaciones en efectivo, así como de pagos corrientes y extraordinarios) e instrumentos derivados utilizados para la gestión eficaz de la cartera. Estas participaciones fluctúan en función de los flujos de inversión y poseen carácter auxiliar respecto de la política de inversión, siendo su incidencia sobre las operaciones de inversión mínima o nula.

Todas las inversiones, cuando procedía, incluidas las «otras» inversiones, fueron sometidas a las siguientes garantías mínimas/principios en materia de MSG:

- Las garantías mínimas presentadas en el artículo 18 de la taxonomía del Reglamento de la UE (incluida la conformidad con las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos), según las aplica el Gestor de inversiones.
- La aplicación de prácticas de buena gobernanza (entre las que se incluyen la implantación de estructuras de gestión sólidas, las relaciones con los empleados, la remuneración del personal y la conformidad fiscal), según la acomete el Gestor de inversiones.
- La observancia del principio «no causar un perjuicio significativo» previsto bajo la definición de «inversión sostenible» en el Reglamento (UE) 2019/2088.



¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el período de referencia?

Durante el periodo de referencia se aplicaron los siguientes elementos de vinculación de la estrategia de inversión para seleccionar las inversiones de tal modo que se logren todas las características medioambientales o sociales:

- El requisito de invertir como mínimo un 80% de los activos en empresas con características medioambientales o sociales positivas o en vías de mejora.
- La selección basada en valores y normas para excluir por completo a las empresas implicadas en determinadas actividades como, por ejemplo, la fabricación de armas controvertidas, así como la aplicación de umbrales porcentuales máximos de ingresos, producción o distribución a actores terceros, por ejemplo del sector del carbón térmico o el tabaco. Para más información, remítase a la política de exclusiones correspondiente al Subfondo en www.jpmorganassetmanagement.lu, buscando el Subfondo que le interese para acceder a la sección sobre factores medioambientales, sociales y de gobernanza.
- Se ha realizado un análisis de selección de cartera para excluir a los infractores conocidos de las prácticas de buena gobernanza.

El Subfondo se ha comprometido también a invertir un 50% como mínimo de los activos en inversiones sostenibles.

En la respuesta a la pregunta «¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?» se incluye información adicional en el ámbito de la implicación empresarial.



¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia designado?

No aplicable

Los **índices de referencia** son índices para medir si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

Nombre del producto: **JPMorgan Funds - US Technology Fund**

Identificador de entidad jurídica: **5493007K3Z7OZR5WIM85**

Características medioambientales o sociales

Inversión sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852, por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no incluye una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?



☐ **Sí**



☒ **No**

☐ Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental**: __%

☐ en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

☐ en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

☐ Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo social**: __%

☒ **Promovió características medioambientales o sociales** y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del **52,77%** de inversiones sostenibles

☒ con un objetivo medioambiental en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

☒ con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

☒ con un objetivo social

☐ Promovió características medioambientales o sociales, pero **no realizó ninguna inversión sostenible**



¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

Los **indicadores de sostenibilidad** miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

El Subfondo tenía la vocación de promover una amplia variedad de características medioambientales, sociales y de gobernanza por medio de sus criterios de inclusión de inversiones, más concretamente con una asignación mínima del 51% de los activos a inversiones con características medioambientales o sociales positivas y del 20% a inversiones que sean inversiones sostenibles. El primer compromiso se cumplió a lo largo de todo el periodo de referencia (1 de julio de 2024 - 30 de junio de 2025), y el segundo a partir del 17 de abril de 2025. Al cierre del periodo de referencia, el Subfondo poseía un 63,13% de inversiones con características medioambientales o sociales positivas y un 52,77% de inversiones sostenibles.

Dichas inversiones se seleccionaron mediante la aplicación de criterios de inclusión y exclusión a nivel tanto de activo como de producto. Los criterios de inclusión se ven respaldados por una calificación en materia medioambiental, social y de gobernanza asignada a todas las inversiones en el marco de la estrategia para identificar a las que pueda considerarse que poseen características medioambientales o sociales y a las que cumplan los umbrales para ser consideradas inversiones sostenibles.

La calificación en materia medioambiental, social y de gobernanza tiene en cuenta los siguientes indicadores: la gestión eficaz de las emisiones tóxicas y los residuos o un buen historial medioambiental, así como características sociales como la divulgación eficaz de información en materia de sostenibilidad, la obtención de calificaciones positivas en el ámbito de las relaciones laborales y la gestión de las incidencias de seguridad.

Mediante sus criterios de exclusión (que se han aplicado tanto de manera absoluta como en función de umbrales), el Subfondo promovió determinadas normas y valores, como por ejemplo el apoyo a la protección de los derechos humanos reconocidos internacionalmente. El Subfondo excluyó por completo a las empresas implicadas en la fabricación de armas controvertidas, y aplicó umbrales máximos de ingresos, producción o distribución a actores terceros, por ejemplo del sector del carbón térmico o el tabaco.

En cuanto a la valoración de la buena gobernanza, todas las inversiones (salvo el efectivo y los derivados) fueron analizadas para excluir a los infractores conocidos de las prácticas de buena gobernanza. Además, se tuvieron en cuenta otros aspectos en lo que respecta a las inversiones que se considera que poseen características medioambientales o sociales o que cumplen los criterios para ser consideradas inversiones sostenibles. En relación con dichas inversiones, el Subfondo constituyó un grupo de empresas análogas a efectos de comparación y excluyó a las empresas cuya calificación no se situase en el 80% superior respecto de sus análogas a la vista de determinados indicadores de buena gobernanza.

El Subfondo no tenía objetivos de asignación específicos a favor de características medioambientales o sociales. La medida en que se alcanzaron las características medioambientales y sociales promovidas puede entenderse teniendo en cuenta el porcentaje efectivo de activos que se asignó durante el periodo de referencia a las empresas pertinentes que poseían dichas características.

En resumen, a lo largo de todo el periodo de referencia, el Subfondo cumplió sus mínimos comprometidos precontractuales relativos a la política en materia de características medioambientales o sociales e inversiones sostenibles. El Subfondo aplicó cribados de selección con el objetivo de excluir durante todo el periodo las inversiones potenciales que están prohibidas en virtud de su política de exclusión. La medida en que se cumplieron las normas y valores fomentados por el Subfondo puede valorarse atendiendo a si, durante el periodo de referencia, el Subfondo incluyó posiciones en empresas que habrían estado prohibidas con arreglo a la política de exclusión. El Gestor de inversiones no tiene indicio alguno de que se haya mantenido en la cartera ninguna empresa de estas características. El Gestor de inversiones informa de que, en el futuro, no puede garantizarse la continuidad de estos valores porcentuales ni de la información comunicada, y que depende de un marco jurídico y reglamentario que está en permanente evolución. El periodo de referencia puede tener una duración inferior a los 12 meses cuando el fondo haya sido lanzado o clausurado durante dicho periodo, o cuando en ese tiempo se modifique su estatuto con arreglo al artículo 8/9.

● ¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

Se ha combinado la metodología de calificación en materia medioambiental, social y de gobernanza sujeta a derechos de propiedad del Gestor de inversiones, es decir, la calificación en materia medioambiental, social y de gobernanza sujeta a derechos de propiedad del Gestor de inversiones, con datos de terceros como parte de los criterios de inclusión para medir la consecución de las características medioambientales o sociales que promueve el Subfondo.

La metodología se basaba en la gestión por parte de la empresa de cuestiones medioambientales o sociales pertinentes como, por ejemplo, las emisiones tóxicas, la gestión de residuos, las relaciones laborales y las incidencias de seguridad, así como la diversidad/independencia del consejo de administración y la protección de datos. Para ser incluida en el 51% de activos que se considera que promueven características medioambientales o sociales, una empresa debe obtener una calificación situada en el 80% superior respecto de sus análogas ya sea en el apartado medioambiental o en el apartado social, y además cumplir las condiciones en materia de buena gobernanza indicadas anteriormente, para lo cual se realiza un análisis de selección de cartera para excluir a los infractores conocidos de las prácticas de buena gobernanza.

Al cierre del periodo de referencia, el Subfondo poseía un 63,13% de inversiones con características medioambientales o sociales positivas y un 52,77% de inversiones sostenibles.

Con respecto a las exclusiones basadas en valores y normas aplicadas, el Gestor de inversiones hizo uso de datos para medir la implicación de una empresa en las actividades en cuestión. El análisis de dichos datos derivó en la exclusión total de determinadas inversiones potenciales y en exclusiones parciales mediante la aplicación de umbrales porcentuales máximos de ingresos o producción previstos en la política de exclusión. Las normas de exclusión no se incumplieron en ningún momento durante todo el periodo de referencia. Se incorporó asimismo al análisis de selección un subconjunto de los «indicadores de sostenibilidad adversos» previstos en las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088 sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros.

El Subfondo no tenía objetivos de asignación específicos a favor de características medioambientales o sociales, y en consecuencia no se hace constar aquí el comportamiento de los indicadores en lo que respecta a características medioambientales o sociales concretas.

Para más información, remítase a la Comunicación de características medioambientales/sociales correspondiente al Subfondo en www.jpmorganassetmanagement.lu, buscando el Subfondo que le interese para acceder a la sección sobre factores medioambientales, sociales y de gobernanza.

● ¿... y en comparación con periodos anteriores?

	Características medioambientales o sociales	Inversiones sostenibles	Ajustadas a la taxonomía medioambiental	Otras medioambientales	Sociales
30/06/2025	63,13%	52,77%	4,69%	38,71%	9,37%
30/06/2024	67,75%	52,45%	10,51%	29,26%	12,68%
30/06/2023	77,18%	52,77%	0,00%	31,53%	21,24%

● ¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?

Durante el periodo de referencia, los objetivos de las inversiones sostenibles que el Subfondo logró en parte se correspondieron con uno o varios de los indicados a continuación:

Objetivos medioambientales: (i) reducción del riesgo climático, (ii) transición a una economía circular

Objetivos sociales: (i) comunidades inclusivas y sostenibles - aumento de la representación femenina a nivel directivo, (ii) comunidades inclusivas y sostenibles - aumento de la representación femenina en los consejos de administración, y (iii) facilitación de un entorno y una cultura de trabajo decentes.

La contribución a la consecución de dichos objetivos se determinó atendiendo a (i) los indicadores de sostenibilidad de los productos y servicios, entre los que puede haberse incluido el porcentaje de ingresos derivados del suministro de productos y/o servicios que hayan contribuido a la consecución del correspondiente objetivo sostenible, por ejemplo una empresa que fabrique paneles solares o tecnología de energía limpia y que haya cumplido los umbrales sujetos a derechos de propiedad del

Gestor de inversiones, contribuyendo así a la reducción del riesgo climático. Actualmente, el porcentaje mínimo de ingresos para que toda la participación en la empresa se considere una inversión sostenible es del 20%; o (ii) el hecho de que el emisor sea líder operativo en su grupo de comparación y contribuya a la consecución del objetivo en cuestión. Se entiende que un emisor es líder en su grupo de comparación cuando obtiene una calificación situada en el 20% superior respecto de sus análogos, en función de determinados indicadores de sostenibilidad operativa. Por ejemplo, se considera que una calificación situada en el 20% superior en comparación con sus análogos en el ámbito de la incidencia total de la generación de residuos contribuye a la transición a una economía circular.

La contribución real a estos objetivos puede entenderse teniendo en cuenta el porcentaje efectivo de los activos que se asignó a inversiones sostenibles durante el periodo de referencia. El Subfondo debía invertir un 20% en inversiones sostenibles. El Subfondo no mantuvo en ningún momento durante el periodo un volumen de inversiones sostenibles que se situase por debajo de su mínimo comprometido. Al cierre del periodo de referencia, el 52,77% de sus activos eran inversiones sostenibles.

● **¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no causan un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?**

Las inversiones sostenibles que el Subfondo tenía vocación de realizar fueron sometidas a un proceso de selección destinado a identificar y excluir de la categoría de inversión sostenible a aquellas empresas que el Gestor de inversiones considerase las empresas con peor desempeño, en función de un umbral definido por el Gestor de inversiones, en lo que respecta a determinados aspectos medioambientales. En consecuencia, se consideraron inversiones sostenibles únicamente a las empresas que poseían los mejores indicadores en relación con las mediciones tanto relativas como absolutas.

Entre estos aspectos se incluyen el cambio climático, la protección de los recursos hídricos y marinos, la transición a una economía circular, la contaminación y la protección de la biodiversidad y los ecosistemas. Asimismo, el Gestor de inversiones llevó a cabo un análisis de selección destinado a identificar y excluir a aquellas empresas que el Gestor de inversiones considera que vulneran las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos, basándose para ello en datos suministrados por proveedores de servicios terceros.

● **¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?**

Se han tenido en cuenta tanto los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad de la Tabla 1 del Anexo 1 como otros indicadores determinados por el Gestor de inversiones e incluidos en las Tablas 2 y 3 del Anexo 1 a las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088, y ello como se describe adicionalmente a continuación. El Gestor de inversiones hizo uso de las medidas incluidas en las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088 o, cuando esto no era posible por ser los datos limitados o por otras incidencias técnicas, utilizó variables sustitutivas que fuesen representativas. El Gestor de inversiones agrupó la consideración de varios indicadores en un único indicador «principal», según se indica más adelante, y podría haber utilizado un conjunto de indicadores adicional más amplio que el que se refiere a continuación.

Los indicadores pertinentes de la Tabla 1 del Anexo 1 a las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088 se componen de 9 indicadores medioambientales y 5 indicadores sociales y laborales. Los indicadores medioambientales se enumeran del 1 al 9 y están relacionados con las emisiones de gases de efecto invernadero (1-3), la exposición a combustibles fósiles, la cuota de consumo y producción de energías no renovables, la intensidad en el consumo de energía, las actividades que afectan negativamente a zonas sensibles para la biodiversidad, los vertidos al agua y los residuos peligrosos (4-9 respectivamente). Los indicadores 10 - 14 están relacionados con cuestiones sociales y laborales de la empresa y cubren las vulneraciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales, la carencia de procesos y mecanismos de conformidad para supervisar el cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas, la ausencia de ajustes de la brecha salarial entre hombres y mujeres, la diversidad de género del consejo de administración y la exposición a armas controvertidas (minas antipersona, munición de racimo, armas químicas y armas biológicas) respectivamente.

El enfoque del Gestor de inversiones incluyó aspectos tanto cuantitativos como cualitativos para tener en cuenta los indicadores referidos más arriba. Hizo uso de indicadores concretos para realizar un cribado de selección y tratar de excluir a las empresas susceptibles de causar un perjuicio significativo. Empleó un subconjunto en materia de implicación con ciertas empresas, tratando de influir sobre las buenas prácticas, y utilizó una parte de los mismos como indicadores de buenos resultados en sostenibilidad, aplicando un umbral mínimo sobre el indicador para poder calificar a una inversión de sostenible. Los datos necesarios para tener en cuenta los indicadores, cuando se disponía de ellos, pueden haberse obtenido de las propias empresas en las que se invierte y/o haber sido suministrados por proveedores de servicios terceros (incluyendo datos sustitutivos). Las entradas de datos comunicadas por las propias empresas o suministradas por proveedores terceros pueden basarse en conjuntos de datos e hipótesis que podrían ser insuficientes, tener una calidad deficiente o contener información sesgada. Debido a la dependencia de terceros, el Gestor de inversiones no puede garantizar la exactitud ni la exhaustividad de dichos datos.

Cribado de selección

Algunos de los indicadores se tuvieron en cuenta por medio del análisis de selección basado en valores y normas que se utilizó para aplicar exclusiones. En dichas exclusiones se tuvieron en cuenta los indicadores 10 y 14 relativos a los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y a las armas controvertidas. El Gestor de inversiones aplicó asimismo un cribado de selección especial. Debido a ciertos aspectos técnicos, como por ejemplo la cobertura de datos en indicadores concretos, el Gestor de inversiones aplicó ya sea el indicador específico previsto en la Tabla 1 o un sustituto representativo definido por el Gestor de inversiones para cribar las empresas en las que se invierte atendiendo a los correspondientes asuntos medioambientales, sociales y laborales. Por ejemplo, en la

Tabla 1 las emisiones de gases de efecto invernadero están asociadas a varios indicadores y sus correspondientes medidas, a saber: emisiones de gases de efecto invernadero, huella de carbono e intensidad de gases de efecto invernadero (indicadores 1-3). El Gestor de inversiones utilizó datos de intensidad de gases de efecto invernadero (indicador 3), datos relativos al consumo y la producción de energías no renovables (indicador 5) y datos sobre la intensidad de consumo de energía (indicador 6) para llevar a cabo su selección en el ámbito de las emisiones de gases de efecto invernadero.

En cuanto al cribado de selección especial y en lo que respecta a las actividades que afectan negativamente a zonas sensibles para la biodiversidad y a los vertidos al agua (indicadores 7 y 8), se utilizaron datos sustitutivos representativos de terceros en vez de los indicadores específicos de la Tabla 1, y ello por ser los datos limitados. El Gestor de inversiones también tuvo en cuenta el indicador 9 relativo a los residuos peligrosos en lo que respecta al cribado de selección especial.

Implicación empresarial

Además del cribado selectivo de empresas que ya se ha descrito, el Gestor de inversiones se implicó de manera continuada con determinadas empresas subyacentes seleccionadas en las que se invierte. Como base para seleccionar a dichas empresas de conformidad con el enfoque adoptado por el Gestor de inversiones en materia de tutela e implicación empresarial, se utilizó un subconjunto de indicadores, con sujeción a determinadas consideraciones técnicas como la cobertura de datos. Entre los indicadores utilizados en relación con dicha implicación se encuentran los indicadores 3, 5 y 13 de la Tabla 1 relativos a la intensidad de gases de efecto invernadero, la cuota de energías no renovables y la diversidad de género del consejo de administración. Se hizo uso asimismo de los indicadores 2 de la Tabla 2, y 3 de la Tabla 3, relativos a las emisiones de contaminantes atmosféricos y el número de días perdidos por lesiones, accidentes, muertes o enfermedades.

Indicadores de sostenibilidad

El Gestor de inversiones utilizó los indicadores 3 y 13 relativos a la intensidad de gases de efecto invernadero y la diversidad de género del consejo de administración como indicadores de sostenibilidad para facilitar la consideración de una inversión como inversión sostenible. Una de las vías requería que, para poder ser considerada una inversión sostenible, la empresa fuese considerada líder operativo en su grupo de comparación. Para ello, debía obtener una calificación en el indicador situada en el 20% superior respecto de sus análogas.

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

● ¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:

Se aplicaron exclusiones de cartera basadas en normas, según se ha descrito más arriba, en la respuesta a la pregunta «¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?», para tratar de ajustarse a dichas directrices y principios. Se utilizaron datos de terceros para identificar infractores potenciales. Salvo en aquellos supuestos en que se haya concedido una excepción, el Subfondo prohibió toda inversión en estos emisores.

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente ningún objetivo medioambiental o social.



¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

El Subfondo tuvo en cuenta algunas de las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad mediante un análisis de cribado basado en normas y valores para detectar y aplicar exclusiones. En lo que respecta a dicho cribado, se utilizaron los indicadores 10 y 14, relativos a las vulneraciones del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las armas controvertidas, de las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088. El Subfondo utilizó asimismo algunos de los indicadores como parte del análisis de cribado en función del cumplimiento del principio «no causar un perjuicio significativo», según se ha indicado con más detalle en la respuesta a la pregunta inmediatamente anterior, para decidir que una inversión podía considerarse una inversión sostenible.

Se utilizó un subconjunto de los indicadores de sostenibilidad adversos ya indicados para decidir implicarse empresarialmente con algunas de las empresas en las que se invierte, en función de su respectivo comportamiento en las principales incidencias adversas (PAI, por las siglas en inglés de principal adverse impacts).



¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

La lista incluye las inversiones que constituyen **la mayor parte de las inversiones** del producto financiero durante el período de referencia, que es: 01/07/2024 - 30/06/2025

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
META PLATFORMS INC-CLASS A	Servicios de comunicación	4,63	Estados Unidos
NETFLIX INC	Servicios de comunicación	4,09	Estados Unidos
ORACLE CORP	Tecnología de la información	3,68	Estados Unidos
NVIDIA CORP	Tecnología de la información	3,34	Estados Unidos
SERVICENOW INC	Tecnología de la información	3,21	Estados Unidos
TESLA INC	Consumo discrecional	3,17	Estados Unidos
AMAZON.COM INC	Consumo discrecional	2,94	Estados Unidos
TAIWAN SEMICONDUCTOR-SP ADR	Tecnología de la información	2,92	Taiwán
SHOPIFY INC - CLASS A	Tecnología de la información	2,84	Canadá
TAKE-TWO INTERACTIVE SOFTWARE	Servicios de comunicación	2,77	Estados Unidos
ALPHABET INC-CL C	Servicios de comunicación	2,71	Estados Unidos
ROBINHOOD MARKETS INC - A	Productos financieros	2,66	Estados Unidos
SNOWFLAKE INC-CLASS A	Tecnología de la información	2,40	Estados Unidos
BROADCOM INC	Tecnología de la información	2,38	Estados Unidos
INTUIT INC	Tecnología de la información	2,10	Estados Unidos

Principales inversiones durante el Periodo finalizado el 30/06/2024

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
META PLATFORMS INC-CLASS A	Servicios de comunicación	5,43	Estados Unidos
NVIDIA CORP	Tecnología de la información	4,76	Estados Unidos
ALPHABET INC-CL C	Servicios de comunicación	3,73	Estados Unidos
SYNOPSYS INC	Tecnología	3,51	Estados Unidos
AMAZON.COM INC	Consumo discrecional	3,32	Estados Unidos
ORACLE CORP	Tecnología de la información	3,28	Estados Unidos
ADVANCED MICRO DEVICES	Tecnología	3,22	Estados Unidos
NETFLIX INC	Servicios de comunicación	3,22	Estados Unidos
TESLA INC	Consumo discrecional	3,10	Estados Unidos
LAM RESEARCH CORP	Tecnología	2,54	Estados Unidos
ADOBE INC	Tecnología	2,43	Estados Unidos
UBER TECHNOLOGIES INC	Consumo discrecional	2,38	Estados Unidos
SHOPIFY INC - CLASS A	Tecnología de la información	2,35	Canadá
SALESFORCE INC	Tecnología	2,20	Estados Unidos
WORKDAY INC-CLASS A	Tecnología	2,09	Estados Unidos



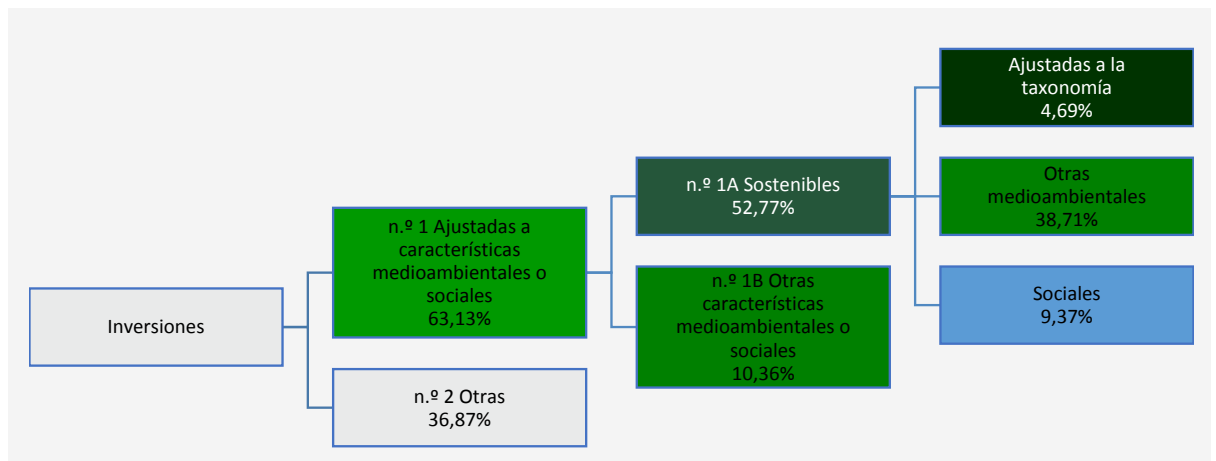
¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

¿Cuál ha sido la asignación de activos?

Al cierre del periodo de referencia, el Subfondo tenía asignado un 63,13% de sus activos a empresas que mostraban características medioambientales o sociales positivas y un 52,77% de sus activos a inversiones sostenibles. El Subfondo no se ha comprometido a invertir ninguna proporción de activos específicamente en valores que muestren características medioambientales positivas o características sociales positivas, como tampoco existe compromiso alguno con uno o varios objetivos medioambientales o sociales.

Nota: El ajuste a la taxonomía de la UE de los instrumentos que JP Morgan considera inversiones sostenibles puede diferir del ajuste total a la taxonomía de la UE del Subfondo según se hace constar a continuación (en la respuesta a la pregunta: ¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?).



La categoría **n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

La categoría **n.º 2 Otras** incluye el resto de inversiones del producto financiero que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse como inversiones sostenibles.

La categoría **n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** abarca:

- La subcategoría **n.º 1A Sostenibles**, que incluye las inversiones medioambiental y socialmente sostenibles.

- La subcategoría **n.º 1B Otras características medioambientales o sociales**, que abarca inversiones ajustadas a las características medioambientales o sociales que no se consideran inversiones sostenibles.

● ¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Aunque el Subfondo ha promovido determinadas características medioambientales y sociales por medio de sus criterios de inclusión y exclusión, cabe la posibilidad de que haya invertido en una amplia variedad de sectores; remítase a la lista incluida más abajo para consultar el desglose por sector al cierre del periodo de referencia. Además, el Gestor de inversiones se implicó de manera continuada con determinadas empresas subyacentes seleccionadas en las que se invierte. En la siguiente tabla se incluirán, en caso de que se posean, las inversiones en sectores y subsectores de la economía que deriven beneficios de la exploración, minería, extracción, producción, procesamiento, almacenamiento, refinado o distribución, incluidos el transporte, almacenamiento y comercialización, de combustibles fósiles. En el denominador de los porcentajes de activos incluidos tanto en la siguiente tabla como en la tabla de Principales inversiones se incluyen activos líquidos auxiliares, depósitos con entidades de crédito, instrumentos/fondos del mercado monetario (para la gestión de suscripciones y amortizaciones en efectivo, así como de pagos corrientes y extraordinarios) e instrumentos derivados utilizados para la gestión eficaz de la cartera; todos estos elementos quedan excluidos, sin embargo, de los resultados.

Sector	Subsector	% de activos
Tecnología de la información	Software y servicios	34,55
Tecnología de la información	Semiconductores y equipos semiconductores	20,88
Servicios de comunicación	Medios de comunicación y entretenimiento	18,98
Consumo discrecional	Distribución y comercio minorista de productos de consumo discrecional	6,26
Tecnología de la información	Hardware y equipos tecnológicos	3,27
Consumo discrecional	Automóviles y componentes	3,17
Productos financieros	Servicios financieros	2,72
Atención sanitaria	Equipos y servicios sanitarios	1,86
Consumo discrecional	Servicios de consumo	1,73
Industria	Transporte	1,62
Productos financieros	Banca	1,52
Industria	Bienes de capital	0,74
Bienes inmuebles	Fideicomisos de inversión inmobiliaria (REIT)	0,50
Atención sanitaria	Empresas farmacéuticas, biotecnología y ciencias de la vida	0,46
Productos financieros	Seguros	0,21



¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

Los datos sobre ajuste a la taxonomía de la UE son muy limitados en la actualidad, sobre todo en lo que respecta al gas fósil y la energía nuclear. Esperamos que esta situación mejore con el tiempo a medida que un número creciente de emisores vayan publicando información de ajuste y los datos pasen a estar disponibles.

El Subfondo no ha asumido ningún compromiso mínimo de inversiones sostenibles con objetivos medioambientales ajustadas a la taxonomía de la UE.

En consecuencia, el documento de comunicación precontractual correspondiente al Subfondo hace constar un volumen de inversiones sostenibles objetivo con un objetivo medioambiental ajustado a la taxonomía de la UE del 0%. El ajuste del Subfondo es del 4,69% basándose en la cifra de negocio y es consecuencia del marco del Subfondo, que tiene en cuenta tanto las inversiones con características medioambientales o sociales como las inversiones sostenibles (según se definen en el Reglamento (UE) 2019/2088).

Los gráficos incluidos más abajo ilustran adicionalmente el volumen real de inversión en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental ajustado a la taxonomía de la UE medido al cierre del periodo de referencia. En el gráfico de barras no se mostrarán las participaciones por debajo del 1%.

● ¿Invirtió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplían la taxonomía de la UE?

- ☐ Sí:
- ☐ En gas fósil ☐ En energía nuclear
- ☒ No

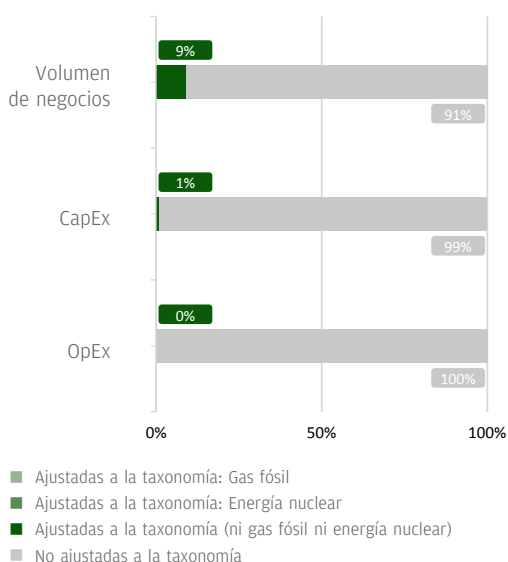
Para cumplir la taxonomía de la UE, los criterios para el **gas fósil** incluyen limitaciones de las emisiones y el paso a energías totalmente renovables o combustibles hipocarbónicos para finales de 2035. En el caso de la **energía nuclear**, los criterios incluyen normas exhaustivas de seguridad y gestión de residuos.

Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

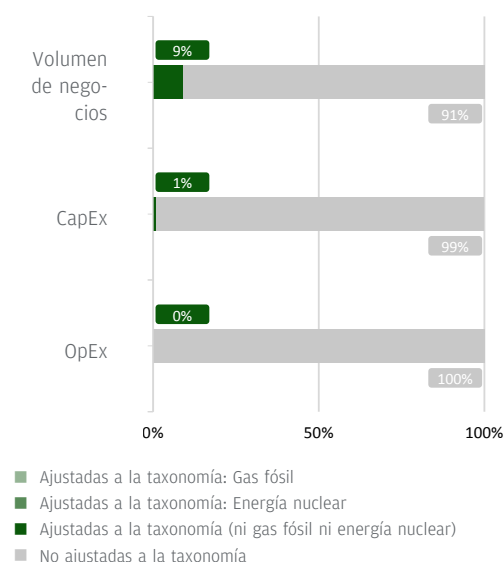
- El **volumen de negocios**, que refleja el porcentaje de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.
- La **inversión en activo fijo** (CapEx), que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.
- Los **gastos de explotación** (OpEx), que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar el ajuste a la taxonomía de los bonos soberanos*, el primer gráfico muestra el ajuste a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra el ajuste a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.

1. Ajuste a la taxonomía de las inversiones, incluidos los bonos soberanos*



2. Ajuste a la taxonomía de las inversiones, excluidos los bonos soberanos*



Este gráfico representa el 100% de las inversiones totales.

* A efectos de estos gráficos, los «bonos soberanos» incluyen todas las exposiciones soberanas.

¹ Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la UE (véase la nota explicativa incluida en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

Las actividades **facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

Las actividades de **transición** son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

- **¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?**

Además de lo ya indicado, el Subfondo no ha asumido ningún compromiso mínimo de realizar inversiones ajustadas a la taxonomía de la UE, incluidas actividades de transición y facilitadoras. El alcance del ajuste que pueda referirse a continuación es consecuencia del marco del Subfondo, que tiene en cuenta tanto las inversiones con características medioambientales o sociales positivas como las inversiones sostenibles.

Al cierre del periodo de referencia, el porcentaje calculado de actividades de transición es del 0,00% y el porcentaje calculado de actividades facilitadoras es del 9,34%.

- **¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los períodos de referencia anteriores?**

	Ajustadas a la taxonomía
30/06/2025	4,69%
30/06/2024	10,51%
30/06/2023	0,00%



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?

La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE era del 38,71% de los activos al final del periodo de referencia.



son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (EU) 2020/852.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

La proporción de inversiones socialmente sostenibles era del 9,37% de los activos al final del periodo de referencia.



¿Qué inversiones se han incluido en «otras» y cuál ha sido su propósito? ¿ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

El 36,87% de los activos en empresas que no cumplan los criterios descritos en la respuesta a la anterior pregunta titulada «¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?» para considerar que poseían características medioambientales o sociales positivas. Estas inversiones se utilizan con fines de diversificación. Activos líquidos auxiliares, depósitos con entidades de crédito, instrumentos/fondos del mercado monetario (para la gestión de suscripciones y amortizaciones en efectivo, así como de pagos corrientes y extraordinarios) e instrumentos derivados utilizados para la gestión eficaz de la cartera. Estas participaciones fluctúan en función de los flujos de inversión y poseen carácter auxiliar respecto de la política de inversión, siendo su incidencia sobre las operaciones de inversión mínima o nula.

Todas las inversiones, cuando procedía, incluidas las «otras» inversiones, fueron sometidas a las siguientes garantías mínimas/principios en materia de MSG:

- Las garantías mínimas presentadas en el artículo 18 de la taxonomía del Reglamento de la UE (incluida la conformidad con las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos), según las aplica el Gestor de inversiones.
- La aplicación de prácticas de buena gobernanza (entre las que se incluyen la implantación de estructuras de gestión sólidas, las relaciones con los empleados, la remuneración del personal y la conformidad fiscal), según la acomete el Gestor de inversiones.
- La observancia del principio «no causar un perjuicio significativo» previsto bajo la definición de «inversión sostenible» en el Reglamento (UE) 2019/2088.



¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el período de referencia?

Durante el periodo de referencia se aplicaron los siguientes elementos de vinculación de la estrategia de inversión para seleccionar las inversiones de tal modo que se logren todas las características medioambientales o sociales:

- El requisito de invertir como mínimo un 51% de los activos en empresas con características medioambientales o sociales positivas.
- La selección basada en valores y normas para excluir por completo a las empresas implicadas en determinadas actividades como, por ejemplo, la fabricación de armas controvertidas, así como la aplicación de umbrales porcentuales máximos de ingresos, producción o distribución a actores terceros, por ejemplo del sector del carbón térmico o el tabaco. Para más información, remítase a la política de exclusiones correspondiente al Subfondo en www.jpmorganassetmanagement.lu, buscando el Subfondo que le interese para acceder a la sección sobre factores medioambientales, sociales y de gobernanza.
- Se ha realizado un análisis de selección de cartera para excluir a los infractores conocidos de las prácticas de buena gobernanza.

El Subfondo se ha comprometido también a invertir un 20% como mínimo de los activos en inversiones sostenibles.

En la respuesta a la pregunta «¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?» se incluye información adicional en el ámbito de la implicación empresarial.



¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia designado?

No aplicable

Los **índices de referencia** son índices para medir si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

Nombre del producto: **JPMorgan Funds - US Value Fund**

Identificador de entidad jurídica: **549300ICWRHFZD5W6646**

Características medioambientales o sociales

Inversión sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852, por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no incluye una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?	
☒ ☒ ☐ Sí	☒ ☐ ☒ No
☐ Realizó inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental : __%	☒ Promovió características medioambientales o sociales y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del 59,94% de inversiones sostenibles
☐ en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	☒ con un objetivo medioambiental en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
☐ en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	☒ con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
☐ Realizó inversiones sostenibles con un objetivo social : __%	☒ con un objetivo social
	☐ Promovió características medioambientales o sociales, pero no realizó ninguna inversión sostenible



¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

Los **indicadores de sostenibilidad** miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

El Subfondo tenía la vocación de promover una amplia variedad de características medioambientales, sociales y de gobernanza por medio de sus criterios de inclusión de inversiones, más concretamente con una asignación mínima del 51% de los activos a inversiones con características medioambientales o sociales positivas y del 20% a inversiones que sean inversiones sostenibles. El primer compromiso se cumplió a lo largo de todo el periodo de referencia (1 de julio de 2024 - 30 de junio de 2025), y el segundo a partir del 17 de abril de 2025. Al cierre del periodo de referencia, el Subfondo poseía un 79,98% de inversiones con características medioambientales o sociales positivas y un 59,94% de inversiones sostenibles.

Dichas inversiones se seleccionaron mediante la aplicación de criterios de inclusión y exclusión a nivel tanto de activo como de producto. Los criterios de inclusión se ven respaldados por una calificación en materia medioambiental, social y de gobernanza asignada a todas las inversiones en el marco de la estrategia para identificar a las que pueda considerarse que poseen características medioambientales o sociales y a las que cumplan los umbrales para ser consideradas inversiones sostenibles.

La calificación en materia medioambiental, social y de gobernanza tiene en cuenta los siguientes indicadores: la gestión eficaz de las emisiones tóxicas y los residuos o un buen historial medioambiental, así como características sociales como la divulgación eficaz de información en materia de sostenibilidad, la obtención de calificaciones positivas en el ámbito de las relaciones laborales y la gestión de las incidencias de seguridad.

Mediante sus criterios de exclusión (que se han aplicado tanto de manera absoluta como en función de umbrales), el Subfondo promovió determinadas normas y valores, como por ejemplo el apoyo a la protección de los derechos humanos reconocidos internacionalmente. El Subfondo excluyó por completo a las empresas implicadas en la fabricación de armas controvertidas, y aplicó umbrales máximos de ingresos, producción o distribución a actores terceros, por ejemplo del sector del carbón térmico o el tabaco.

En cuanto a la valoración de la buena gobernanza, todas las inversiones (salvo el efectivo y los derivados) fueron analizadas para excluir a los infractores conocidos de las prácticas de buena gobernanza. Además, se tuvieron en cuenta otros aspectos en lo que respecta a las inversiones que se considera que poseen características medioambientales o sociales o que cumplen los criterios para ser consideradas inversiones sostenibles. En relación con dichas inversiones, el Subfondo constituyó un grupo de empresas análogas a efectos de comparación y excluyó a las empresas cuya calificación no se situase en el 80% superior respecto de sus análogas a la vista de determinados indicadores de buena gobernanza.

El Subfondo no tenía objetivos de asignación específicos a favor de características medioambientales o sociales. La medida en que se alcanzaron las características medioambientales y sociales promovidas puede entenderse teniendo en cuenta el porcentaje efectivo de activos que se asignó durante el periodo de referencia a las empresas pertinentes que poseían dichas características.

En resumen, a lo largo de todo el periodo de referencia, el Subfondo cumplió sus mínimos comprometidos precontractuales relativos a la política en materia de características medioambientales o sociales e inversiones sostenibles. El Subfondo aplicó cribados de selección con el objetivo de excluir durante todo el periodo las inversiones potenciales que están prohibidas en virtud de su política de exclusión. La medida en que se cumplieron las normas y valores fomentados por el Subfondo puede valorarse atendiendo a si, durante el periodo de referencia, el Subfondo incluyó posiciones en empresas que habrían estado prohibidas con arreglo a la política de exclusión. El Gestor de inversiones no tiene indicio alguno de que se haya mantenido en la cartera ninguna empresa de estas características. El Gestor de inversiones informa de que, en el futuro, no puede garantizarse la continuidad de estos valores porcentuales ni de la información comunicada, y que depende de un marco jurídico y reglamentario que está en permanente evolución. El periodo de referencia puede tener una duración inferior a los 12 meses cuando el fondo haya sido lanzado o clausurado durante dicho periodo, o cuando en ese tiempo se modifique su estatuto con arreglo al artículo 8/9.

● ¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

Se ha combinado la metodología de calificación en materia medioambiental, social y de gobernanza sujeta a derechos de propiedad del Gestor de inversiones, es decir, la calificación en materia medioambiental, social y de gobernanza sujeta a derechos de propiedad del Gestor de inversiones, con datos de terceros como parte de los criterios de inclusión para medir la consecución de las características medioambientales o sociales que promueve el Subfondo.

La metodología se basaba en la gestión por parte de la empresa de cuestiones medioambientales o sociales pertinentes como, por ejemplo, las emisiones tóxicas, la gestión de residuos, las relaciones laborales y las incidencias de seguridad, así como la diversidad/independencia del consejo de administración y la protección de datos. Para ser incluida en el 51% de activos que se considera que promueven características medioambientales o sociales, una empresa debe obtener una calificación situada en el 80% superior respecto de sus análogas ya sea en el apartado medioambiental o en el apartado social, y además cumplir las condiciones en materia de buena gobernanza indicadas anteriormente, para lo cual se realiza un análisis de selección de cartera para excluir a los infractores conocidos de las prácticas de buena gobernanza.

Al cierre del periodo de referencia, el Subfondo poseía un 79,98% de inversiones con características medioambientales o sociales positivas y un 59,94% de inversiones sostenibles.

Con respecto a las exclusiones basadas en valores y normas aplicadas, el Gestor de inversiones hizo uso de datos para medir la implicación de una empresa en las actividades en cuestión. El análisis de dichos datos derivó en la exclusión total de determinadas inversiones potenciales y en exclusiones parciales mediante la aplicación de umbrales porcentuales máximos de ingresos o producción previstos en la política de exclusión. Las normas de exclusión no se incumplieron en ningún momento durante todo el periodo de referencia. Se incorporó asimismo al análisis de selección un subconjunto de los «indicadores de sostenibilidad adversos» previstos en las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088 sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros.

El Subfondo no tenía objetivos de asignación específicos a favor de características medioambientales o sociales, y en consecuencia no se hace constar aquí el comportamiento de los indicadores en lo que respecta a características medioambientales o sociales concretas.

Para más información, remítase a la Comunicación de características medioambientales/sociales correspondiente al Subfondo en www.jpmorganassetmanagement.lu, buscando el Subfondo que le interese para acceder a la sección sobre factores medioambientales, sociales y de gobernanza.

● ¿... y en comparación con periodos anteriores?

	Características medioambientales o sociales	Inversiones sostenibles	Ajustadas a la taxonomía medioambiental	Otras medioambientales	Sociales
30/06/2025	79,98%	59,94%	2,74%	38,60%	18,60%
30/06/2024	82,32%	57,31%	2,33%	31,60%	23,37%
30/06/2023	78,23%	56,84%	0,00%	48,54%	8,31%

● ¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?

Durante el periodo de referencia, los objetivos de las inversiones sostenibles que el Subfondo logró en parte se correspondieron con uno o varios de los indicados a continuación:

Objetivos medioambientales: (i) reducción del riesgo climático, (ii) transición a una economía circular

Objetivos sociales: (i) comunidades inclusivas y sostenibles - aumento de la representación femenina a nivel directivo, (ii) comunidades inclusivas y sostenibles - aumento de la representación femenina en los consejos de administración, y (iii) facilitación de un entorno y una cultura de trabajo decentes.

La contribución a la consecución de dichos objetivos se determinó atendiendo a (i) los indicadores de sostenibilidad de los productos y servicios, entre los que puede haberse incluido el porcentaje de ingresos derivados del suministro de productos y/o servicios que hayan contribuido a la consecución del correspondiente objetivo sostenible, por ejemplo una empresa que fabrique paneles solares o tecnología de energía limpia y que haya cumplido los umbrales sujetos a derechos de propiedad del

Gestor de inversiones, contribuyendo así a la reducción del riesgo climático. Actualmente, el porcentaje mínimo de ingresos para que toda la participación en la empresa se considere una inversión sostenible es del 20%; o (ii) el hecho de que el emisor sea líder operativo en su grupo de comparación y contribuya a la consecución del objetivo en cuestión. Se entiende que un emisor es líder en su grupo de comparación cuando obtiene una calificación situada en el 20% superior respecto de sus análogos, en función de determinados indicadores de sostenibilidad operativa. Por ejemplo, se considera que una calificación situada en el 20% superior en comparación con sus análogos en el ámbito de la incidencia total de la generación de residuos contribuye a la transición a una economía circular.

La contribución real a estos objetivos puede entenderse teniendo en cuenta el porcentaje efectivo de los activos que se asignó a inversiones sostenibles durante el periodo de referencia. El Subfondo debía invertir un 20% en inversiones sostenibles. El Subfondo no mantuvo en ningún momento durante el periodo un volumen de inversiones sostenibles que se situase por debajo de su mínimo comprometido. Al cierre del periodo de referencia, el 59,94% de sus activos eran inversiones sostenibles.

● **¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no causan un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?**

Las inversiones sostenibles que el Subfondo tenía vocación de realizar fueron sometidas a un proceso de selección destinado a identificar y excluir de la categoría de inversión sostenible a aquellas empresas que el Gestor de inversiones considerase las empresas con peor desempeño, en función de un umbral definido por el Gestor de inversiones, en lo que respecta a determinados aspectos medioambientales. En consecuencia, se consideraron inversiones sostenibles únicamente a las empresas que poseían los mejores indicadores en relación con las mediciones tanto relativas como absolutas.

Entre estos aspectos se incluyen el cambio climático, la protección de los recursos hídricos y marinos, la transición a una economía circular, la contaminación y la protección de la biodiversidad y los ecosistemas. Asimismo, el Gestor de inversiones llevó a cabo un análisis de selección destinado a identificar y excluir a aquellas empresas que el Gestor de inversiones considera que vulneran las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos, basándose para ello en datos suministrados por proveedores de servicios terceros.

● **¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?**

Se han tenido en cuenta tanto los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad de la Tabla 1 del Anexo 1 como otros indicadores determinados por el Gestor de inversiones e incluidos en las Tablas 2 y 3 del Anexo 1 a las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088, y ello como se describe adicionalmente a continuación. El Gestor de inversiones hizo uso de las medidas incluidas en las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088 o, cuando esto no era posible por ser los datos limitados o por otras incidencias técnicas, utilizó variables sustitutivas que fuesen representativas. El Gestor de inversiones agrupó la consideración de varios indicadores en un único indicador «principal», según se indica más adelante, y podría haber utilizado un conjunto de indicadores adicional más amplio que el que se refiere a continuación.

Los indicadores pertinentes de la Tabla 1 del Anexo 1 a las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088 se componen de 9 indicadores medioambientales y 5 indicadores sociales y laborales. Los indicadores medioambientales se enumeran del 1 al 9 y están relacionados con las emisiones de gases de efecto invernadero (1-3), la exposición a combustibles fósiles, la cuota de consumo y producción de energías no renovables, la intensidad en el consumo de energía, las actividades que afectan negativamente a zonas sensibles para la biodiversidad, los vertidos al agua y los residuos peligrosos (4-9 respectivamente). Los indicadores 10 - 14 están relacionados con cuestiones sociales y laborales de la empresa y cubren las vulneraciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales, la carencia de procesos y mecanismos de conformidad para supervisar el cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas, la ausencia de ajustes de la brecha salarial entre hombres y mujeres, la diversidad de género del consejo de administración y la exposición a armas controvertidas (minas antipersona, munición de racimo, armas químicas y armas biológicas) respectivamente.

El enfoque del Gestor de inversiones incluyó aspectos tanto cuantitativos como cualitativos para tener en cuenta los indicadores referidos más arriba. Hizo uso de indicadores concretos para realizar un cribado de selección y tratar de excluir a las empresas susceptibles de causar un perjuicio significativo. Empleó un subconjunto en materia de implicación con ciertas empresas, tratando de influir sobre las buenas prácticas, y utilizó una parte de los mismos como indicadores de buenos resultados en sostenibilidad, aplicando un umbral mínimo sobre el indicador para poder calificar a una inversión de sostenible. Los datos necesarios para tener en cuenta los indicadores, cuando se disponía de ellos, pueden haberse obtenido de las propias empresas en las que se invierte y/o haber sido suministrados por proveedores de servicios terceros (incluyendo datos sustitutivos). Las entradas de datos comunicadas por las propias empresas o suministradas por proveedores terceros pueden basarse en conjuntos de datos e hipótesis que podrían ser insuficientes, tener una calidad deficiente o contener información sesgada. Debido a la dependencia de terceros, el Gestor de inversiones no puede garantizar la exactitud ni la exhaustividad de dichos datos.

Cribado de selección

Algunos de los indicadores se tuvieron en cuenta por medio del análisis de selección basado en valores y normas que se utilizó para aplicar exclusiones. En dichas exclusiones se tuvieron en cuenta los indicadores 10 y 14 relativos a los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y a las armas controvertidas. El Gestor de inversiones aplicó asimismo un cribado de selección especial. Debido a ciertos aspectos técnicos, como por ejemplo la cobertura de datos en indicadores concretos, el Gestor de inversiones aplicó ya sea el indicador específico previsto en la Tabla 1 o un sustituto representativo definido por el Gestor de inversiones para cribar las empresas en las que se invierte atendiendo a los correspondientes asuntos medioambientales, sociales y laborales. Por ejemplo, en la

Tabla 1 las emisiones de gases de efecto invernadero están asociadas a varios indicadores y sus correspondientes medidas, a saber: emisiones de gases de efecto invernadero, huella de carbono e intensidad de gases de efecto invernadero (indicadores 1-3). El Gestor de inversiones utilizó datos de intensidad de gases de efecto invernadero (indicador 3), datos relativos al consumo y la producción de energías no renovables (indicador 5) y datos sobre la intensidad de consumo de energía (indicador 6) para llevar a cabo su selección en el ámbito de las emisiones de gases de efecto invernadero.

En cuanto al cribado de selección especial y en lo que respecta a las actividades que afectan negativamente a zonas sensibles para la biodiversidad y a los vertidos al agua (indicadores 7 y 8), se utilizaron datos sustitutivos representativos de terceros en vez de los indicadores específicos de la Tabla 1, y ello por ser los datos limitados. El Gestor de inversiones también tuvo en cuenta el indicador 9 relativo a los residuos peligrosos en lo que respecta al cribado de selección especial.

Implicación empresarial

Además del cribado selectivo de empresas que ya se ha descrito, el Gestor de inversiones se implicó de manera continuada con determinadas empresas subyacentes seleccionadas en las que se invierte. Como base para seleccionar a dichas empresas de conformidad con el enfoque adoptado por el Gestor de inversiones en materia de tutela e implicación empresarial, se utilizó un subconjunto de indicadores, con sujeción a determinadas consideraciones técnicas como la cobertura de datos. Entre los indicadores utilizados en relación con dicha implicación se encuentran los indicadores 3, 5 y 13 de la Tabla 1 relativos a la intensidad de gases de efecto invernadero, la cuota de energías no renovables y la diversidad de género del consejo de administración. Se hizo uso asimismo de los indicadores 2 de la Tabla 2, y 3 de la Tabla 3, relativos a las emisiones de contaminantes atmosféricos y el número de días perdidos por lesiones, accidentes, muertes o enfermedades.

Indicadores de sostenibilidad

El Gestor de inversiones utilizó los indicadores 3 y 13 relativos a la intensidad de gases de efecto invernadero y la diversidad de género del consejo de administración como indicadores de sostenibilidad para facilitar la consideración de una inversión como inversión sostenible. Una de las vías requería que, para poder ser considerada una inversión sostenible, la empresa fuese considerada líder operativo en su grupo de comparación. Para ello, debía obtener una calificación en el indicador situada en el 20% superior respecto de sus análogas.

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

● ¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:

Se aplicaron exclusiones de cartera basadas en normas, según se ha descrito más arriba, en la respuesta a la pregunta «¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?», para tratar de ajustarse a dichas directrices y principios. Se utilizaron datos de terceros para identificar infractores potenciales. Salvo en aquellos supuestos en que se haya concedido una excepción, el Subfondo prohibió toda inversión en estos emisores.

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente ningún objetivo medioambiental o social.



¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

El Subfondo tuvo en cuenta algunas de las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad mediante un análisis de cribado basado en normas y valores para detectar y aplicar exclusiones. En lo que respecta a dicho cribado, se utilizaron los indicadores 10 y 14, relativos a las vulneraciones del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las armas controvertidas, de las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088. El Subfondo utilizó asimismo algunos de los indicadores como parte del análisis de cribado en función del cumplimiento del principio «no causar un perjuicio significativo», según se ha indicado con más detalle en la respuesta a la pregunta inmediatamente anterior, para decidir que una inversión podía considerarse una inversión sostenible.

Se utilizó un subconjunto de los indicadores de sostenibilidad adversos ya indicados para decidir implicarse empresarialmente con algunas de las empresas en las que se invierte, en función de su respectivo comportamiento en las principales incidencias adversas (PAI, por las siglas en inglés de principal adverse impacts).



¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

La lista incluye las inversiones que constituyen **la mayor parte de las inversiones** del producto financiero durante el período de referencia, que es: 31/07/2024 - 30/06/2025

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
WELLS FARGO & CO	Productos financieros	3,28	Estados Unidos
UNITEDHEALTH GROUP INC	Atención sanitaria	2,55	Estados Unidos
BANK OF AMERICA CORP	Productos financieros	2,51	Estados Unidos
BERKSHIRE HATHAWAY INC-CL B	Productos financieros	2,47	Estados Unidos
CONOCOPHILLIPS	Energía	2,16	Estados Unidos
SCHWAB (CHARLES) CORP	Productos financieros	2,08	Estados Unidos
CARRIER GLOBAL CORP	Industria	2,02	Estados Unidos
CHEVRON CORP	Energía	1,99	Estados Unidos
CSX CORP	Industria	1,96	Estados Unidos
LOWE'S COS INC	Consumo discrecional	1,82	Estados Unidos
AIR PRODUCTS & CHEMICALS INC	Materiales	1,82	Estados Unidos
ANALOG DEVICES INC	Tecnología de la información	1,82	Estados Unidos
EATON CORP PLC	Industria	1,76	Irlanda
MORGAN STANLEY	Productos financieros	1,75	Estados Unidos
ABBVIE INC	Atención sanitaria	1,67	Estados Unidos

Principales inversiones durante el Periodo finalizado el 30/06/2024

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
CONOCOPHILLIPS	Energía	3,02	Estados Unidos
WELLS FARGO & CO	Productos financieros	2,90	Estados Unidos
EXXON MOBIL CORP	Energía	2,37	Estados Unidos
AXALTA COATING SYSTEMS LTD	Materiales	2,26	Bermudas
CHEVRON CORP	Energía	2,26	Estados Unidos
BERKSHIRE HATHAWAY INC-CL B	Productos financieros	2,25	Estados Unidos
CSX CORP	Industria	2,12	Estados Unidos
AIR PRODUCTS & CHEMICALS INC	Materiales	2,11	Estados Unidos
UNITEDHEALTH GROUP INC	Atención sanitaria	2,10	Estados Unidos
MORGAN STANLEY	Productos financieros	2,09	Estados Unidos
BANK OF AMERICA CORP	Productos financieros	2,00	Estados Unidos
UNITED PARCEL SERVICE-CL B	Industria	1,91	Estados Unidos
BLACKROCK INC	Productos financieros	1,85	Estados Unidos
DOVER CORP	Industria	1,68	Estados Unidos
COMCAST CORP-CLASS A	Servicios de comunicación	1,68	Estados Unidos



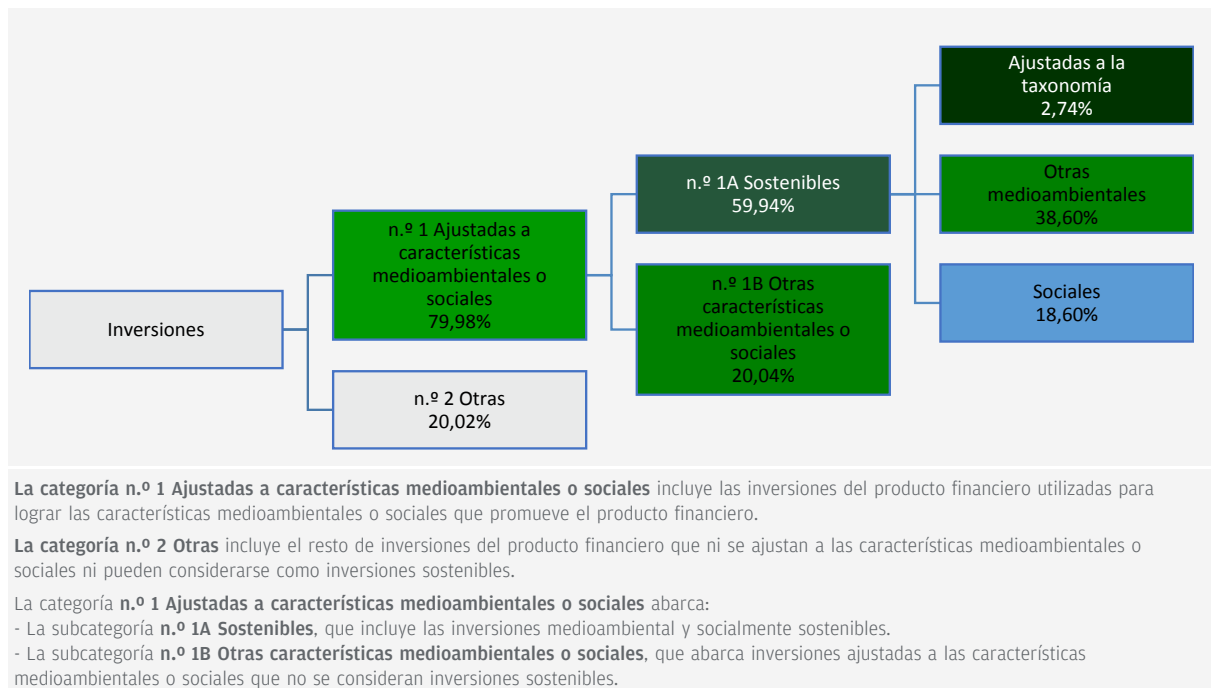
¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

¿Cuál ha sido la asignación de activos?

Al cierre del periodo de referencia, el Subfondo tenía asignado un 79,98% de sus activos a empresas que mostraban características medioambientales o sociales positivas y un 59,94% de sus activos a inversiones sostenibles. El Subfondo no se ha comprometido a invertir ninguna proporción de activos específicamente en valores que muestren características medioambientales positivas o características sociales positivas, como tampoco existe compromiso alguno con uno o varios objetivos medioambientales o sociales.

Nota: El ajuste a la taxonomía de la UE de los instrumentos que JP Morgan considera inversiones sostenibles puede diferir del ajuste total a la taxonomía de la UE del Subfondo según se hace constar a continuación (en la respuesta a la pregunta: ¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?).



● ¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Aunque el Subfondo ha promovido determinadas características medioambientales y sociales por medio de sus criterios de inclusión y exclusión, cabe la posibilidad de que haya invertido en una amplia variedad de sectores; remítase a la lista incluida más abajo para consultar el desglose por sector al cierre del periodo de referencia. Además, el Gestor de inversiones se implicó de manera continuada con determinadas empresas subyacentes seleccionadas en las que se invierte. En la siguiente tabla se incluirán, en caso de que se posean, las inversiones en sectores y subsectores de la economía que deriven beneficios de la exploración, minería, extracción, producción, procesamiento, almacenamiento, refinado o distribución, incluidos el transporte, almacenamiento y comercialización, de combustibles fósiles. En el denominador de los porcentajes de activos incluidos tanto en la siguiente tabla como en la tabla de Principales inversiones se incluyen activos líquidos auxiliares, depósitos con entidades de crédito, instrumentos/fondos del mercado monetario (para la gestión de suscripciones y amortizaciones en efectivo, así como de pagos corrientes y extraordinarios) e instrumentos derivados utilizados para la gestión eficaz de la cartera; todos estos elementos quedan excluidos, sin embargo, de los resultados.

Sector	Subsector	% de activos
Productos financieros	Servicios financieros	14,29
Productos financieros	Banca	8,90
Atención sanitaria	Empresas farmacéuticas, biotecnología y ciencias de la vida	7,79
Industria	Bienes de capital	7,56
Atención sanitaria	Equipos y servicios sanitarios	7,48
Energía	Energía	7,11
Consumo discrecional	Distribución y comercio minorista de productos de consumo discrecional	6,75
Tecnología de la información	Semiconductores y equipos semiconductores	5,64
Materiales	Materiales	4,86
Suministros públicos	Suministros públicos	4,42
Industria	Transporte	4,27
Productos financieros	Seguros	3,66
Servicios de comunicación	Medios de comunicación y entretenimiento	3,46
Tecnología de la información	Software y servicios	2,24
Consumo discrecional	Servicios de consumo	2,11
Bienes inmuebles	Fideicomisos de inversión inmobiliaria (REIT)	1,91
Productos básicos de consumo	Productos alimentarios, bebidas y tabaco	1,54
Productos básicos de consumo	Distribución y comercio minorista de productos básicos de consumo	1,45
Productos básicos de consumo	Productos personales y del hogar	1,26
Tecnología de la información	Hardware y equipos tecnológicos	0,65
Industria	Servicios comerciales y profesionales	0,49
Servicios de comunicación	Servicios de telecomunicación	0,28



¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

Los datos sobre ajuste a la taxonomía de la UE son muy limitados en la actualidad, sobre todo en lo que respecta al gas fósil y la energía nuclear. Esperamos que esta situación mejore con el tiempo a medida que un número creciente de emisores vayan publicando información de ajuste y los datos pasen a estar disponibles.

El Subfondo no ha asumido ningún compromiso mínimo de inversiones sostenibles con objetivos medioambientales ajustadas a la taxonomía de la UE.

En consecuencia, el documento de comunicación precontractual correspondiente al Subfondo hace constar un volumen de inversiones sostenibles objetivo con un objetivo medioambiental ajustado a la taxonomía de la UE del 0%. El ajuste del Subfondo es del 2,74% basándose en la cifra de negocio y es consecuencia del marco del Subfondo, que tiene en cuenta tanto las inversiones con características medioambientales o sociales como las inversiones sostenibles (según se definen en el Reglamento (UE) 2019/2088).

Los gráficos incluidos más abajo ilustran adicionalmente el volumen real de inversión en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental ajustado a la taxonomía de la UE medido al cierre del periodo de referencia. En el gráfico de barras no se mostrarán las participaciones por debajo del 1%.

● ¿Invirtió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplían la taxonomía de la UE?

- ☐ Sí:
- ☐ En gas fósil ☐ En energía nuclear
- ☒ No

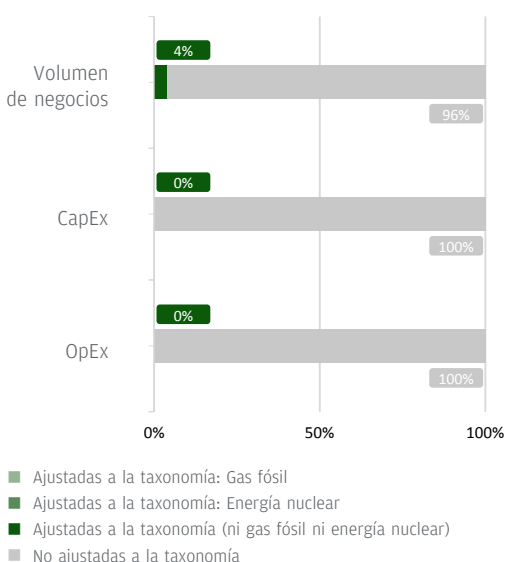
Para cumplir la taxonomía de la UE, los criterios para el **gas fósil** incluyen limitaciones de las emisiones y el paso a energías totalmente renovables o combustibles hipocarbónicos para finales de 2035. En el caso de la **energía nuclear**, los criterios incluyen normas exhaustivas de seguridad y gestión de residuos.

Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

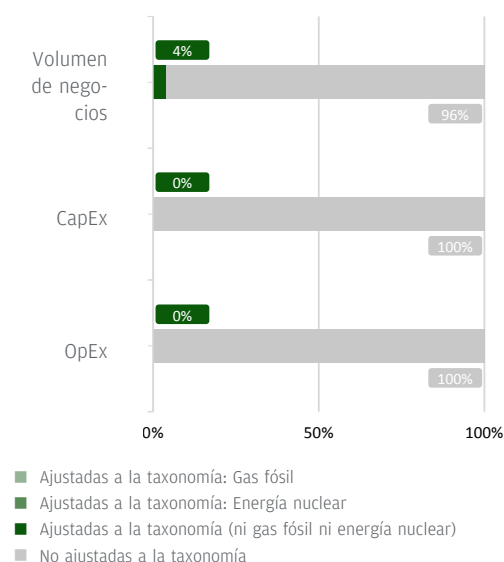
- El **volumen de negocios**, que refleja el porcentaje de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.
- La **inversión en activo fijo** (CapEx), que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.
- Los **gastos de explotación** (OpEx), que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar el ajuste a la taxonomía de los bonos soberanos*, el primer gráfico muestra el ajuste a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra el ajuste a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.

1. Ajuste a la taxonomía de las inversiones, incluidos los bonos soberanos*



2. Ajuste a la taxonomía de las inversiones, excluidos los bonos soberanos*



Este gráfico representa el 100% de las inversiones totales.

* A efectos de estos gráficos, los «bonos soberanos» incluyen todas las exposiciones soberanas.

¹ Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la UE (véase la nota explicativa incluida en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

Las actividades **facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

Las actividades de **transición** son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

- **¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?**

Además de lo ya indicado, el Subfondo no ha asumido ningún compromiso mínimo de realizar inversiones ajustadas a la taxonomía de la UE, incluidas actividades de transición y facilitadoras. El alcance del ajuste que pueda referirse a continuación es consecuencia del marco del Subfondo, que tiene en cuenta tanto las inversiones con características medioambientales o sociales positivas como las inversiones sostenibles.

Al cierre del periodo de referencia, el porcentaje calculado de actividades de transición es del 0,00% y el porcentaje calculado de actividades facilitadoras es del 3,66%.

- **¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los períodos de referencia anteriores?**

	Ajustadas a la taxonomía
30/06/2025	2,74%
30/06/2024	2,33%
30/06/2023	0,00%



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?

La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE era del 38,60% de los activos al final del periodo de referencia.



son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (EU) 2020/852.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

La proporción de inversiones socialmente sostenibles era del 18,60% de los activos al final del periodo de referencia.



¿Qué inversiones se han incluido en «otras» y cuál ha sido su propósito? ¿ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

El 20,02% de los activos en empresas que no cumplan los criterios descritos en la respuesta a la anterior pregunta titulada «¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?» para considerar que poseían características medioambientales o sociales positivas. Estas inversiones se utilizan con fines de diversificación. Activos líquidos auxiliares, depósitos con entidades de crédito, instrumentos/fondos del mercado monetario (para la gestión de suscripciones y amortizaciones en efectivo, así como de pagos corrientes y extraordinarios) e instrumentos derivados utilizados para la gestión eficaz de la cartera. Estas participaciones fluctúan en función de los flujos de inversión y poseen carácter auxiliar respecto de la política de inversión, siendo su incidencia sobre las operaciones de inversión mínima o nula.

Todas las inversiones, cuando procedía, incluidas las «otras» inversiones, fueron sometidas a las siguientes garantías mínimas/principios en materia de MSG:

- Las garantías mínimas presentadas en el artículo 18 de la taxonomía del Reglamento de la UE (incluida la conformidad con las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos), según las aplica el Gestor de inversiones.
- La aplicación de prácticas de buena gobernanza (entre las que se incluyen la implantación de estructuras de gestión sólidas, las relaciones con los empleados, la remuneración del personal y la conformidad fiscal), según la acomete el Gestor de inversiones.
- La observancia del principio «no causar un perjuicio significativo» previsto bajo la definición de «inversión sostenible» en el Reglamento (UE) 2019/2088.



¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el período de referencia?

Durante el periodo de referencia se aplicaron los siguientes elementos de vinculación de la estrategia de inversión para seleccionar las inversiones de tal modo que se logren todas las características medioambientales o sociales:

- El requisito de invertir como mínimo un 51% de los activos en empresas con características medioambientales o sociales positivas.
- La selección basada en valores y normas para excluir por completo a las empresas implicadas en determinadas actividades como, por ejemplo, la fabricación de armas controvertidas, así como la aplicación de umbrales porcentuales máximos de ingresos, producción o distribución a actores terceros, por ejemplo del sector del carbón térmico o el tabaco. Para más información, remítase a la política de exclusiones correspondiente al Subfondo en www.jpmorganassetmanagement.lu, buscando el Subfondo que le interese para acceder a la sección sobre factores medioambientales, sociales y de gobernanza.
- Se ha realizado un análisis de selección de cartera para excluir a los infractores conocidos de las prácticas de buena gobernanza.

El Subfondo se ha comprometido también a invertir un 20% como mínimo de los activos en inversiones sostenibles.

En la respuesta a la pregunta «¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?» se incluye información adicional en el ámbito de la implicación empresarial.



¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia designado?

No aplicable

Los **índices de referencia** son índices para medir si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

Nombre del producto: **JPMorgan Funds - USD Money Market VNAV Fund**

Identificador de entidad jurídica: **5493002HIUGIJXQCDP49**

Características medioambientales o sociales

Inversión sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852, por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no incluye una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?

☒ ☒ ☐ Sí	☒ ☐ ☒ No
☐ Realizó inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental : __%	☒ Promovió características medioambientales o sociales y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del 71,58% de inversiones sostenibles
☐ en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	☒ con un objetivo medioambiental en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
☐ en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	☒ con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
☐ Realizó inversiones sostenibles con un objetivo social : __%	☒ con un objetivo social
	☐ Promovió características medioambientales o sociales, pero no realizó ninguna inversión sostenible



¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

Los **indicadores de sostenibilidad** miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

El Subfondo tenía la vocación de promover una amplia variedad de características medioambientales, sociales y de gobernanza por medio de sus criterios de inclusión de inversiones, más concretamente con una asignación mínima del 51% de los activos a inversiones con características medioambientales o sociales positivas y del 10% a inversiones que sean inversiones sostenibles. El primer compromiso se cumplió a lo largo de todo el periodo de referencia (1 de julio de 2024 - 30 de junio de 2025), y el segundo a partir del 17 de abril de 2025. Al cierre del periodo de referencia, el Subfondo poseía un 98,86% de inversiones con características medioambientales o sociales positivas y un 71,58% de inversiones sostenibles.

Además, el Subfondo incorporó un conjunto personalizado de entradas de datos en materia de I&DE (implicación y diversidad de los empleados) al proceso de inversión, que tiene en cuenta el desglose por género, los programas de diversidad, la calificación de etnia y la calificación de igualdad salarial de los emisores. Las entradas estaban directamente relacionadas con la I&DE (implicación y diversidad de los empleados). Debía invertir el 51% de sus activos en este tipo de valores. Al cierre del periodo de referencia, el Subfondo poseía un 80,52% de activos con una calificación superior al umbral predefinido de I&DE (implicación y diversidad de los empleados).

Dichas inversiones se seleccionaron mediante la aplicación de criterios de inclusión y exclusión a nivel tanto de activo como de producto. Mediante sus criterios de inclusión, el Subfondo promovió características medioambientales como, por ejemplo, la gestión eficaz de las emisiones tóxicas y los residuos o un buen historial medioambiental. También promovió características sociales que podrían haber incluido la divulgación eficaz de información en materia de sostenibilidad, la obtención de calificaciones positivas en el ámbito de las relaciones laborales y la gestión de las incidencias de seguridad. Además de esto, el Subfondo incorporó un conjunto personalizado de entradas de datos en materia de I&DE (implicación y diversidad de los empleados) al proceso de inversión, como ya se ha mencionado.

Mediante sus criterios de exclusión, el Subfondo fomentó determinadas normas y valores como el apoyo a la protección de los derechos humanos reconocidos internacionalmente y la reducción de las emisiones tóxicas, y ello mediante la exclusión total de los emisores implicados, más concretamente, en actividades como la fabricación de armas controvertidas y la aplicación de umbrales porcentuales máximos de ingresos, producción o distribución a actores terceros, por ejemplo del sector del carbón térmico o el tabaco.

En cuanto a la valoración de la buena gobernanza, todas las inversiones (salvo el efectivo y los derivados) fueron analizadas para excluir a los infractores conocidos de las prácticas de buena gobernanza. Además, se tuvieron en cuenta otros aspectos en lo que

respecta a las inversiones que se considera que poseen características medioambientales o sociales o que cumplen los criterios para ser consideradas inversiones sostenibles. En relación con dichas inversiones, el Subfondo constituyó un grupo de empresas análogas a efectos de comparación y excluyó a los emisores cuya calificación no se situase en el 80% superior respecto de sus análogas a la vista de determinados indicadores de buena gobernanza.

El Subfondo no tenía objetivos de asignación específicos a favor de características medioambientales o sociales. La medida en que se alcanzaron las características medioambientales o sociales promovidas puede entenderse teniendo en cuenta el porcentaje efectivo de activos que se asignó durante el periodo de referencia a las empresas pertinentes que poseían dichas características.

En resumen, a lo largo de todo el periodo de referencia, el Subfondo cumplió sus mínimos comprometidos precontractuales relativos a las características medioambientales o sociales, la política en materia de inversiones sostenibles y los umbrales de I&DE. El Subfondo aplicó cribados de selección con el objetivo de excluir durante todo el periodo las inversiones potenciales que están prohibidas en virtud de su política de exclusión. La medida en que se cumplieron las normas y valores fomentados por el Subfondo puede valorarse atendiendo a si, durante el periodo de referencia, el Subfondo incluyó posiciones en emisores que habrían estado prohibidas con arreglo a la política de exclusión. El Gestor de inversiones no tiene indicio alguno de que se haya mantenido en la cartera ningún emisor de estas características. El Gestor de inversiones informa de que, en el futuro, no puede garantizarse la continuidad de estos valores porcentuales ni de la información comunicada, y que depende de un marco jurídico y reglamentario que está en permanente evolución. El periodo de referencia puede tener una duración inferior a los 12 meses cuando el fondo haya sido lanzado o clausurado durante dicho periodo, o cuando en ese tiempo se modifique su estatuto con arreglo al artículo 8/9.

● ¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

Se ha combinado la metodología de calificación en materia medioambiental, social y de gobernanza sujeta a derechos de propiedad del Gestor de inversiones, es decir, la calificación en materia medioambiental, social y de gobernanza sujeta a derechos de propiedad del Gestor de inversiones, con datos de terceros como parte de los criterios de inclusión para medir la consecución de las características medioambientales o sociales que promueve el Subfondo.

La metodología se basaba en la gestión por parte del emisor de cuestiones medioambientales o sociales pertinentes como, por ejemplo, las emisiones tóxicas, la gestión de residuos, las relaciones laborales y las incidencias de seguridad, así como la diversidad/independencia del consejo de administración y la protección de datos. Para ser incluido en el 51% de activos que se considera que promueven características medioambientales o sociales, un emisor debe obtener una calificación situada en el 80% superior respecto de su universo de inversión ya sea en el apartado medioambiental o en el apartado social, y además cumplir las condiciones en materia de buena gobernanza indicadas anteriormente, para lo cual se realiza un análisis de selección de cartera para excluir a los infractores conocidos de las prácticas de buena gobernanza.

Al cierre del periodo de referencia, el Subfondo poseía un 98,86% de inversiones con características medioambientales o sociales positivas y un 71,58% de inversiones sostenibles.

Para ser incluido en el 51% de activos con una buena calificación de I&DE, un emisor debe obtener una calificación de I&DE, aplicada por el Gestor de inversiones basándose en las entradas pertinentes, que se sitúe en el 80% superior respecto del universo de los activos calificados. Al cierre del periodo de referencia, el 80,52% de los activos del Subfondo tenían una buena calificación en materia de I&DE (implicación y diversidad de los empleados).

Con respecto a las exclusiones basadas en valores y normas aplicadas, el Gestor de inversiones hizo uso de datos para medir la implicación de un emisor en las actividades en cuestión. El análisis de dichos datos derivó en la exclusión total de determinadas inversiones potenciales y en exclusiones parciales mediante la aplicación de umbrales porcentuales máximos de ingresos o producción previstos en la política de exclusión. Las normas de exclusión no se incumplieron en ningún momento durante todo el periodo de referencia. Se incorporó asimismo al análisis de selección un subconjunto de los «indicadores de sostenibilidad adversos» previstos en las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088 sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros.

El Subfondo no tenía objetivos de asignación específicos a favor de características medioambientales o sociales, y en consecuencia no se hace constar aquí el comportamiento de los indicadores en lo que respecta a características medioambientales o sociales concretas.

Para más información, remítase a la Comunicación de características medioambientales/sociales correspondiente al Subfondo en www.jpmorganassetmanagement.lu, buscando el Subfondo que le interese para acceder a la sección sobre factores medioambientales, sociales y de gobernanza.

● ¿... y en comparación con periodos anteriores?

	Características medioambientales o sociales	Inversiones sostenibles	Ajustadas a la taxonomía medioambiental	Otras medioambientales	Sociales
30/06/2025	98,86%	71,58%	0,32%	46,81%	24,46%
30/06/2024	97,36%	63,29%	0,00%	33,12%	30,17%

● ¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?

Los objetivos de las inversiones sostenibles que el Subfondo logró en parte se correspondieron con uno de los siguientes objetivos, la combinación de varios de estos o estaba relacionado con un objetivo social o medioambiental a través del uso de los ingresos del emisor:

Objetivos medioambientales: (i) reducción del riesgo climático, (ii) transición a una economía circular

Objetivos sociales: (i) comunidades inclusivas y sostenibles - aumento de la representación femenina a nivel directivo, (ii) comunidades inclusivas y sostenibles - aumento de la representación femenina en los consejos de administración, y (iii) facilitación de un entorno y una cultura de trabajo decentes.

La contribución a la consecución de dichos objetivos se determinó atendiendo a (i) los indicadores de sostenibilidad de los productos y servicios, entre los que puede incluirse el porcentaje de ingresos derivados del suministro de productos y/o servicios que hayan contribuido a la consecución del correspondiente objetivo sostenible, por ejemplo una empresa que fabrique paneles solares o tecnología de energía limpia y que cumpla los umbrales sujetos a derechos de propiedad del Gestor de inversiones, contribuyendo así a la reducción del riesgo climático. Actualmente, el porcentaje mínimo de ingresos para que toda la participación en el emisor se considere una inversión sostenible es del 20%; (ii) el uso del producto de la emisión, cuando dicho uso se haya vinculado explícitamente a un objetivo medioambiental o social concreto, o (iii) el hecho de que el emisor sea líder operativo en su grupo de comparación y contribuya a la consecución del objetivo en cuestión. Se entiende que un emisor es líder en su grupo de comparación cuando obtiene una calificación situada en el 20% superior respecto del universo de inversión del Subfondo, en función de determinados indicadores de sostenibilidad operativa. Por ejemplo, se considera que una calificación situada en el 20% superior en comparación con el universo de inversión en el ámbito de la incidencia total de la generación de residuos contribuye a la transición a una economía circular. En la prueba realizada a los emisores supranacionales y soberanos pueden tenerse en cuenta la misión o las contribuciones del emisor, en tanto que líderes del grupo de comparación o mejoradores, a objetivos medioambientales y sociales positivos, con sujeción a determinados criterios.

El Subfondo debía invertir un 10% en inversiones sostenibles. El Subfondo no mantuvo en ningún momento durante el periodo un volumen de inversiones sostenibles que se situase por debajo de su mínimo comprometido. Al cierre del periodo de referencia, el 71,58% de sus activos eran inversiones sostenibles.

● **¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no causan un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?**

Las inversiones sostenibles que el Subfondo tenía vocación de realizar fueron sometidas a un proceso de selección destinado a identificar y excluir de la categoría de inversión sostenible a aquellas empresas que el Gestor de inversiones considerase los emisores con peor desempeño, en función de un umbral definido por el Gestor de inversiones, en lo que respecta a determinados aspectos medioambientales. En consecuencia, se consideraron inversiones sostenibles únicamente a las empresas que poseían los mejores indicadores en relación con las mediciones tanto relativas como absolutas.

Entre estos aspectos se incluyen el cambio climático, la protección de los recursos hídricos y marinos, la transición a una economía circular, la contaminación y la protección de la biodiversidad y los ecosistemas. Asimismo, el Gestor de inversiones llevó a cabo un análisis de selección destinado a identificar y excluir a aquellas empresas que el Gestor de inversiones considera que vulneran las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos, basándose para ello en datos suministrados por proveedores de servicios terceros.

● **¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?**

Se han tenido en cuenta tanto los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad de la Tabla 1 del Anexo 1 como otros indicadores determinados por el Gestor de inversiones e incluidos en las Tablas 2 y 3 del Anexo 1 a las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088, y ello como se describe adicionalmente a continuación. El Gestor de inversiones hizo uso de las medidas incluidas en las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088 o, cuando esto no era posible por ser los datos limitados o por otras incidencias técnicas, utilizó variables sustitutivas que fuesen representativas. El Gestor de inversiones agrupó la consideración de varios indicadores en un único indicador «principal», según se indica más adelante, y podría haber utilizado un conjunto de indicadores adicional más amplio que el que se refiere a continuación.

Los indicadores pertinentes de la Tabla 1 del Anexo 1 a las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088 se componen de 9 indicadores medioambientales y 5 indicadores sociales y laborales. Los indicadores medioambientales se enumeran del 1 al 9 y están relacionados con las emisiones de gases de efecto invernadero (1-3), la exposición a combustibles fósiles, la cuota de consumo y producción de energías no renovables, la intensidad en el consumo de energía, las actividades que afectan negativamente a zonas sensibles para la biodiversidad, los vertidos al agua y los residuos peligrosos (4-9 respectivamente).

Los indicadores 10 - 14 están relacionados con cuestiones sociales y laborales del emisor y cubren las vulneraciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales, la carencia de procesos y mecanismos de conformidad para supervisar el cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas, la ausencia de ajustes de la brecha salarial entre hombres y mujeres, la diversidad de género del consejo de administración y la exposición a armas controvertidas (minas antipersona, munición de racimo, armas químicas y armas biológicas) respectivamente.

El Gestor de inversiones también tuvo en cuenta la principal incidencia adversa (PAI, por las siglas en inglés de principal adverse impact) n.º 16, relativa a la comisión de infracciones en el ámbito social por parte de los países en que se invierte.

El enfoque del Gestor de inversiones incluyó aspectos tanto cuantitativos como cualitativos para tener en cuenta los indicadores. Hizo uso de indicadores concretos para realizar un cribado de selección y tratar de excluir a los emisores susceptibles de causar un perjuicio significativo. Empleó un subconjunto en materia de implicación empresarial, tratando de influir sobre las buenas prácticas, y utiliza una parte de los mismos como indicadores de buenos resultados en sostenibilidad, aplicando un umbral mínimo sobre el indicador para poder calificar a una inversión de sostenible.

Los datos necesarios para tener en cuenta los indicadores, cuando se disponía de ellos, pueden haberse obtenido de los propios emisores en los que se invierte y/o haber sido suministrados por proveedores de servicios terceros (incluyendo datos sustitutivos). Las entradas de datos comunicadas por los propios emisores o suministradas por proveedores terceros podrían haberse basado en conjuntos de datos e hipótesis que fuesen insuficientes, tuviesen una calidad deficiente o contuviesen información sesgada. El Gestor de inversiones no puede garantizar la exactitud ni la exhaustividad de dichos datos.

Cribado de selección

Algunos de los indicadores se tuvieron en cuenta por medio del análisis de selección basado en valores y normas que se utilizó para aplicar exclusiones.

En dichas exclusiones se tuvieron en cuenta los indicadores 10, 14 y 16 relativos a los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales, a las armas controvertidas y a la comisión de infracciones en el ámbito social por parte de los países en que se invierte.

El Gestor de inversiones aplicó asimismo un cribado de selección especial. Debido a ciertos aspectos técnicos, como por ejemplo la cobertura de datos en indicadores concretos, el Gestor de inversiones aplica ya sea el indicador específico previsto en la Tabla 1 o un sustituto representativo definido por el Gestor de inversiones para cribar los emisores en los que se invierte atendiendo a los correspondientes asuntos medioambientales, sociales y laborales. Por ejemplo, en la Tabla 1 las emisiones de gases de efecto invernadero están asociadas a varios indicadores y sus correspondientes medidas, a saber: emisiones de gases de efecto invernadero, huella de carbono e intensidad de gases de efecto invernadero (indicadores 1-3). El Gestor de inversiones actualmente usa datos de intensidad de gases de efecto invernadero (indicador 3), datos relativos al consumo y la producción de energías no renovables (indicador 5) y datos sobre la intensidad de consumo de energía (indicador 6) para llevar a cabo su selección en el ámbito de las emisiones de gases de efecto invernadero.

En cuanto al cribado de selección especial y en lo que respecta a las actividades que afectan negativamente a zonas sensibles para la biodiversidad y a los vertidos al agua (indicadores 7 y 8), el Gestor de inversiones utilizó datos sustitutivos representativos de terceros en vez de los indicadores específicos de la Tabla 1, y ello por ser los datos limitados. El Gestor de inversiones también tuvo en cuenta el indicador 9 relativo a los residuos peligrosos en lo que respecta al cribado de selección especial.

Implicación empresarial

Además del cribado selectivo de emisores que ya se ha descrito, el Gestor de inversiones se implicó de manera continuada con determinados emisores subyacentes seleccionados en los que se invierte. Como base para seleccionar a dichas empresas de conformidad con el enfoque adoptado por el Gestor de inversiones en materia de tutela e implicación con emisores, se utilizó un subconjunto de indicadores, con sujeción a determinadas consideraciones técnicas como la cobertura de datos. Entre los indicadores utilizados actualmente en relación con dicha implicación se encuentran los indicadores 3, 5 y 13 de la Tabla 1 relativos a la intensidad de gases de efecto invernadero, la cuota de energías no renovables y la diversidad de género del consejo de administración. Se hizo uso asimismo de los indicadores 2 de la Tabla 2, y 3 de la Tabla 3, relativos a la emisión de contaminantes atmosféricos y el número de días perdidos por lesiones, accidentes, muertes o enfermedades.

Indicadores de sostenibilidad

El Gestor de inversiones utilizó los indicadores 3 y 13 relativos a la intensidad de gases de efecto invernadero y la diversidad de género del consejo de administración como indicadores de sostenibilidad para facilitar la consideración de una inversión como inversión sostenible. Una de las vías requería que, para poder ser considerada una inversión sostenible, el emisor fuese considerado líder operativo en su grupo de comparación. Para ello, debe obtener una calificación en el indicador situada en el 20% superior respecto del universo de inversión del Subfondo.

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

● **¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:**

Se aplicaron exclusiones de cartera basadas en normas, según se ha descrito más arriba, en la respuesta a la pregunta «¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?», para tratar de ajustarse a dichas directrices y principios. Se utilizaron datos de terceros para identificar infractores potenciales. Salvo en aquellos supuestos en que se haya concedido una excepción, el Subfondo prohibió toda inversión en estos emisores.

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente ningún objetivo medioambiental o social.



¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

El Subfondo tuvo en cuenta algunas de las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad mediante un análisis de cribado basado en normas y valores para detectar y aplicar exclusiones. En lo que respecta a dicho cribado, se utilizaron los indicadores 10, 14 y 16, relativos a las vulneraciones del Pacto Mundial de las Naciones Unidas, las armas controvertidas y las infracciones en el ámbito social a nivel de país, de las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088. El Subfondo utilizó asimismo algunos de los indicadores como parte del análisis de cribado en función del cumplimiento del principio «no causar un perjuicio significativo», según se ha indicado con más detalle en la respuesta a la pregunta inmediatamente anterior, para decidir que una inversión podía considerarse una inversión sostenible.

Se utilizó un subconjunto de los indicadores de sostenibilidad adversos ya indicados para decidir implicarse empresarialmente con algunas de las empresas en las que se invierte, en función de su respectivo comportamiento en las principales incidencias adversas (PAI, por las siglas en inglés de principal adverse impacts).



¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

La lista incluye las inversiones que constituyen la mayor parte de las inversiones del producto financiero durante el período de referencia, que es: 01/07/2024 - 30/06/2025

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
ROYAL BANK OF CANADA 4,33 01Jul2025	Banca	3,82	Canadá
CREDIT AGRICOLE CORPORATE AND INVESTMENT BANK - NEW YORK 4,32 01Jul2025	Banca	3,46	Francia
CANADIAN IMPERIAL BANK OF COMMERCE 4,33 01Jul2025	Banca	3,32	Canadá
BANK OF MONTREAL 4,32 01Jul2025	Banca	3,23	Canadá
FIRST ABU DHABI BANK USA N.V. 4,33 01Jul2025	Banca	3,16	Emiratos Árabes Unidos
COOPERATIEVE RABOBANK U.A., NEW YORK BRANCH DBA RABOBANK, NY BRANCH 4,33 01Jul2025	Banca	3,12	Países Bajos
SVENSKA HANDELSBANKEN/NEW YORK NY 4,385 28Jul2025	Banca	3,11	Suecia
DBS BANK LTD 14Aug2025	Banca	3,01	Singapur
DZ BANK AG DEUTSCHE ZENTRAL-GENOSSENSCHAFTSBANK - NEW YORK BRANCH 4,36 10Nov2025	Banca	2,96	Alemania
FEDERATION DES CAISSES DESJARDINS DU QUEBEC 09Jul2025	Banca	2,88	Canadá
OVERSEA-CHINESE BANKING CORPORATION LIMITED 29Jul2025	Banca	2,84	Singapur
UNITED OVERSEAS BANK LIMITED 4,62 10Nov2025	Banca	2,70	Singapur
NORDEA BANK ABP 4,41 25Aug2025	Banca	2,67	Finlandia
SUMITOMO MITSUI TRUST BANK LIMITED-NEW YORK BRANCH 4,43 29Sep2025	Banca	2,62	Japón
MUFG BANK, LTD. - NEW YORK BRANCH 4,45 14Oct2025	Banca	2,60	Japón

Principales inversiones durante el Periodo finalizado el 30/06/2024

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
CHINA CONSTRUCTION BANK CORPORATION	Finanzas	4,23	China
LANDESBANK BADENWUERTTEMBERG	Finanzas / Banca	4,17	Alemania
SOCIETE GENERALE SA	Finanzas	4,09	Francia
BNG BANK NV	Crédito relacionado con un gobierno distinto al estadounidense	3,58	Países Bajos
CREDIT AGRICOLE GROUP	Finanzas	3,57	Francia

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
MOUVEMENT DES CAISSES DESJARDINS	Finanzas	3,43	Canadá
WELLS FARGO & COMPANY	Finanzas	2,95	Estados Unidos
DBS GROUP HOLDINGS LTD	Finanzas	2,89	Singapur
UNITED OVERSEAS BANK LIMITED	Finanzas	2,84	Singapur
CANADIAN IMPERIAL BANK OF COMMERCE	Finanzas	2,82	Canadá
SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN AB (PUBL)	Finanzas	2,76	Suecia
OVERSEA-CHINESE BANKING CORPORATION LIMITED	Finanzas	2,75	Singapur
SUMITOMO MITSUI TRUST HOLDINGS, INC.	Finanzas	2,75	Japón
SVENSKA HANDELSBANKEN AB	Finanzas	2,75	Suecia
DZ BANK AG DEUTSCHE ZENTRALGENOSSENSCHAFTSBANK, FRANKFURT AM MAIN	Finanzas	2,71	Alemania



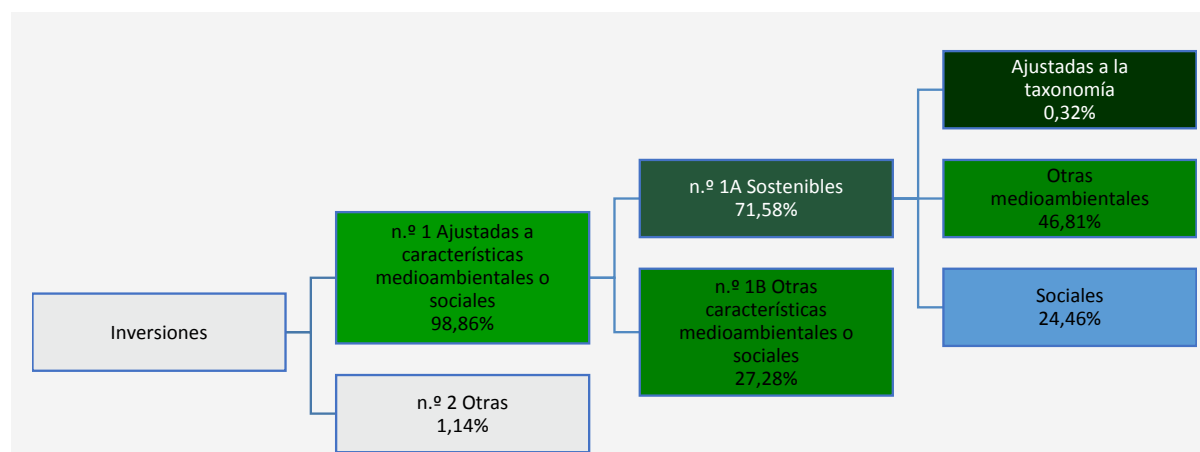
¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

¿Cuál ha sido la asignación de activos?

Al cierre del periodo de referencia, el Subfondo tenía asignado un 98,86% de sus activos a emisores que mostraban características medioambientales o sociales positivas y un 71,58% de sus activos a inversiones sostenibles. La asignación porcentual de los activos que tenían una buena calificación de I&DE al final del periodo de referencia se indica en la respuesta a la pregunta «¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?» El Subfondo no se ha comprometido a invertir ninguna proporción de activos específicamente en valores que muestren características medioambientales positivas o características sociales positivas, como tampoco existe compromiso alguno con uno o varios objetivos medioambientales o sociales.

Nota: El ajuste a la taxonomía de la UE de los instrumentos que JP Morgan considera inversiones sostenibles puede diferir del ajuste total a la taxonomía de la UE del Subfondo según se hace constar a continuación (en la respuesta a la pregunta: ¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?).



La categoría **n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

La categoría **n.º 2 Otras** incluye el resto de inversiones del producto financiero que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse como inversiones sostenibles.

La categoría **n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** abarca:

- La subcategoría **n.º 1A Sostenibles**, que incluye las inversiones medioambiental y socialmente sostenibles.
- La subcategoría **n.º 1B Otras características medioambientales o sociales**, que abarca inversiones ajustadas a las características medioambientales o sociales que no se consideran inversiones sostenibles.

¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Aunque el Subfondo ha promovido determinadas características medioambientales y sociales por medio de sus criterios de inclusión y exclusión, cabe la posibilidad de que haya invertido en una amplia variedad de sectores; remítase a la lista incluida más abajo para consultar el desglose por sector al cierre del periodo de referencia. Además, el Gestor de inversiones se implicó

de manera continuada con determinados emisores subyacentes seleccionados en los que se invierte. En la siguiente tabla se incluirán, en caso de que se posean, las inversiones en sectores y subsectores de la economía que deriven beneficios de la exploración, minería, extracción, producción, procesamiento, almacenamiento, refinado o distribución, incluidos el transporte, almacenamiento y comercialización, de combustibles fósiles. En el denominador de los porcentajes de activos incluidos tanto en la siguiente tabla como en la tabla de Principales inversiones se incluyen activos líquidos auxiliares (para la gestión de suscripciones y amortizaciones en efectivo, así como de pagos corrientes y extraordinarios), que quedan excluidos, sin embargo, de los resultados.

Sector	Subsector	% de activos
Banca	Finanzas	86,73
Deuda pública local extranjera	Crédito relacionado con un gobierno distinto al estadounidense	5,01
Instituciones extranjeras	Crédito relacionado con un gobierno distinto al estadounidense	4,49
Efectos comerciales con garantía de activos	Títulos con garantía de activos	1,20
Deuda de agencia EEUU	Deuda de agencia EEUU	0,87
Instituciones extranjeras	Finanzas	0,81
Pagarés descontados de agencia de los EE. UU.	Títulos de agencia EEUU	0,63
Bonos/letras del Tesoro de los EE. UU.	Valores del Tesoro de los EE. UU.	0,25



¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

Los datos sobre ajuste a la taxonomía de la UE son muy limitados en la actualidad, sobre todo en lo que respecta al gas fósil y la energía nuclear. Esperamos que esta situación mejore con el tiempo a medida que un número creciente de emisores vayan publicando información de ajuste y los datos pasen a estar disponibles.

El Subfondo no ha asumido ningún compromiso mínimo de inversiones sostenibles con objetivos medioambientales ajustadas a la taxonomía de la UE.

En consecuencia, el documento de comunicación precontractual correspondiente al Subfondo hace constar un volumen de inversiones sostenibles objetivo con un objetivo medioambiental ajustado a la taxonomía de la UE del 0%. El ajuste del Subfondo es del 0,32% basándose en la cifra de negocio y es consecuencia del marco del Subfondo, que tiene en cuenta tanto las inversiones con características medioambientales o sociales como las inversiones sostenibles (según se definen en el Reglamento (UE) 2019/2088).

Los gráficos incluidos más abajo ilustran adicionalmente el volumen real de inversión en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental ajustado a la taxonomía de la UE medido al cierre del periodo de referencia. En el gráfico de barras no se mostrarán las participaciones por debajo del 1%.

● ¿Invertió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplían la taxonomía de la UE '?

- ☒ Sí:

☐ En gas fósil
☒ En energía nuclear
- ☐ No

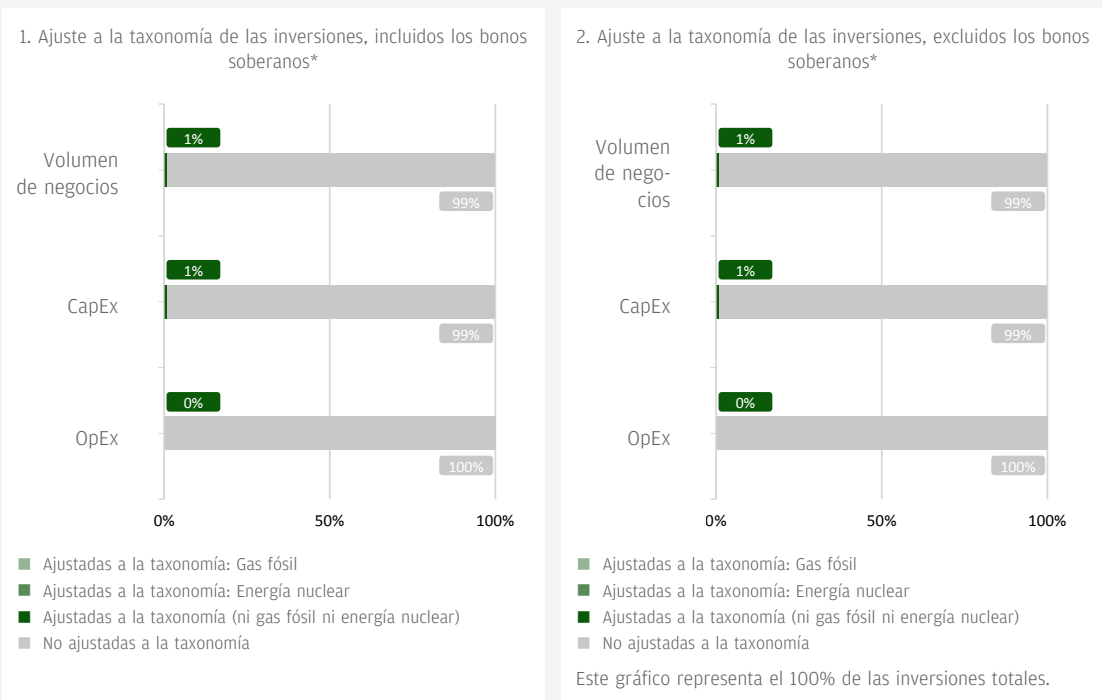
Para cumplir la taxonomía de la UE, los criterios para el **gas fósil** incluyen limitaciones de las emisiones y el paso a energías totalmente renovables o combustibles hipocarbónicos para finales de 2035. En el caso de la **energía nuclear**, los criterios incluyen normas exhaustivas de seguridad y gestión de residuos.

¹ Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la UE (véase la nota explicativa incluida en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

- El **volumen de negocios**, que refleja el porcentaje de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.
- La **inversión en activo fijo** (CapEx), que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.
- Los **gastos de explotación** (OpEx), que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar el ajuste a la taxonomía de los bonos soberanos*, el primer gráfico muestra el ajuste a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra el ajuste a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.



* A efectos de estos gráficos, los «bonos soberanos» incluyen todas las exposiciones soberanas.

Las actividades **facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

Las actividades de **transición** son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

● ¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?

Además de lo ya indicado, el Subfondo no ha asumido ningún compromiso mínimo de realizar inversiones ajustadas a la taxonomía de la UE, incluidas actividades de transición y facilitadoras. El alcance del ajuste que pueda referirse a continuación es consecuencia del marco del Subfondo, que tiene en cuenta tanto las inversiones con características medioambientales o sociales positivas como las inversiones sostenibles.

Al cierre del periodo de referencia, el porcentaje calculado de actividades de transición es del 0,02% y el porcentaje calculado de actividades facilitadoras es del 0,02%.

● ¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los periodos de referencia anteriores?

Ajustadas a la taxonomía	
30/06/2025	0,32%
30/06/2024	0,00%



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?

La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE era del 46,81% de los activos al final del periodo de referencia.



son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (EU) 2020/852.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

La proporción de inversiones socialmente sostenibles era del 24,46% de los activos al final del periodo de referencia.



¿Qué inversiones se han incluido en «otras» y cuál ha sido su propósito? ¿ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

El 1,14% de los activos en emisores que no cumplían los criterios descritos en la respuesta a la anterior pregunta titulada «¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?» para considerar que poseían características medioambientales o sociales positivas. Estas inversiones se utilizan con fines de diversificación. Efectivo auxiliar, equivalentes de efectivo, fondos del mercado monetario y derivados utilizados para la gestión eficaz de la cartera. Estas participaciones fluctúan en función de los flujos de inversión y poseen carácter auxiliar respecto de la política de inversión, siendo su incidencia sobre las operaciones de inversión mínima o nula.

Todas las inversiones, cuando procedía, incluidas las «otras» inversiones, fueron sometidas a las siguientes garantías mínimas/principios en materia de MSG:

- Las garantías mínimas presentadas en el artículo 18 de la taxonomía del Reglamento de la UE (incluida la conformidad con las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos), según las aplica el Gestor de inversiones.
- La aplicación de prácticas de buena gobernanza (entre las que se incluyen la implantación de estructuras de gestión sólidas, las relaciones con los empleados, la remuneración del personal y la conformidad fiscal), según la acomete el Gestor de inversiones.
- La observancia del principio «no causar un perjuicio significativo» previsto bajo la definición de «inversión sostenible» en el Reglamento (UE) 2019/2088.



¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el período de referencia?

Durante el periodo de referencia se aplicaron los siguientes elementos de vinculación de la estrategia de inversión para seleccionar las inversiones de tal modo que se logren todas las características medioambientales o sociales:

- El requisito de invertir como mínimo un 51% de los activos en emisores con características medioambientales o sociales positivas y un 51% de los activos con calificación de I&DE en emisores con una calificación positiva de I&DE.
- La selección basada en valores y normas para excluir por completo a los emisores implicados en determinadas actividades como, por ejemplo, la fabricación de armas controvertidas, así como la aplicación de umbrales porcentuales máximos de ingresos, producción o distribución a actores terceros, por ejemplo del sector del carbón térmico o el tabaco. Para más información, remítase a la política de exclusiones correspondiente al Subfondo en www.jpmmorganassetmanagement.lu, buscando el Subfondo que le interese para acceder a la sección sobre factores medioambientales, sociales y de gobernanza.
- Se ha realizado un análisis de selección de cartera para excluir a los infractores conocidos de las prácticas de buena gobernanza.

El Subfondo se ha comprometido también a invertir un 10% como mínimo de los activos en inversiones sostenibles.

En la respuesta a la pregunta «¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?» se incluye información adicional en el ámbito de la implicación empresarial.



¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia designado?

Los **índices de referencia** son índices para medir si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

No aplicable

Para más información, remítase a la Comunicación de objetivos sostenibles correspondiente al Subfondo en www.jp MorganAssetManagement.lu, buscando el Subfondo que le interese para acceder a la sección sobre factores medioambientales, sociales y de gobernanza.

● ¿... y en comparación con periodos anteriores?

	Inversiones sostenibles	Ajustadas a la taxonomía medioambiental	Sostenibilidad medioambiental	Sostenibilidad social
30/06/2025	98,12%	22,97%	98,12%	0,00%
30/06/2024	99,73%	20,18%	99,73%	0,00%
30/06/2023	100,00%	0,00%	100,00%	0,00%

● ¿De qué manera las inversiones sostenibles no han causado un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible?

Las inversiones sostenibles que el Subfondo tenía vocación de realizar fueron sometidas a un proceso de selección destinado a identificar y excluir de la categoría de inversión sostenible a aquellos emisores que el Gestor de inversiones considerase las empresas con peor desempeño, en función de un umbral definido por el Gestor de inversiones, en lo que respecta a determinados aspectos medioambientales. En consecuencia, se consideraron inversiones sostenibles únicamente a las empresas que poseían los mejores indicadores en relación con las mediciones tanto relativas como absolutas.

Entre estos aspectos se incluyen el cambio climático, la protección de los recursos hídricos y marinos, la transición a una economía circular, la contaminación y la protección de la biodiversidad y los ecosistemas. Asimismo, el Gestor de inversiones llevó a cabo un análisis de selección destinado a identificar y excluir a aquellas empresas que el Gestor de inversiones considera que vulneran las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos, basándose para ello en datos suministrados por proveedores de servicios terceros.

● ¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Se han tenido en cuenta tanto los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad de la Tabla 1 del Anexo 1 como otros indicadores determinados por el Gestor de inversiones e incluidos en las Tablas 2 y 3 del Anexo 1 a las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088, y ello como se describe adicionalmente a continuación. El Gestor de inversiones hizo uso de las medidas incluidas en las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088 o, cuando esto no era posible por ser los datos limitados o por otras incidencias técnicas, utilizó variables sustitutivas que fuesen representativas. El Gestor de inversiones agrupó la consideración de varios indicadores en un único indicador «principal», según se indica más adelante, y podría haber utilizado un conjunto de indicadores adicional más amplio que el que se refiere a continuación.

Los indicadores pertinentes de la Tabla 1 del Anexo 1 a las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088 se componen de 9 indicadores medioambientales y 5 indicadores sociales y laborales. Los indicadores medioambientales se enumeran del 1 al 9 y están relacionados con las emisiones de gases de efecto invernadero (1-3), la exposición a combustibles fósiles, la cuota de consumo y producción de energías no renovables, la intensidad en el consumo de energía, las actividades que afectan negativamente a zonas sensibles para la biodiversidad, los vertidos al agua y los residuos peligrosos (4-9 respectivamente).

Los indicadores 10 - 14 están relacionados con cuestiones sociales y laborales de la empresa y cubren las vulneraciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales, la carencia de procesos y mecanismos de conformidad para supervisar el cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas, la ausencia de ajustes de la brecha salarial entre hombres y mujeres, la diversidad de género del consejo de administración y la exposición a armas controvertidas (minas antipersona, munición de racimo, armas químicas y armas biológicas) respectivamente.

El enfoque del Gestor de inversiones incluyó aspectos tanto cuantitativos como cualitativos para tener en cuenta los indicadores referidos más arriba. Hizo uso de indicadores concretos para realizar un cribado de selección y tratar de excluir a las empresas susceptibles de causar un perjuicio significativo. Empleó un subconjunto en materia de implicación con ciertas empresas, tratando de influir sobre las buenas prácticas, y utilizó una parte de los mismos como indicadores de buenos resultados en sostenibilidad, aplicando un umbral mínimo sobre el indicador para poder calificar a una inversión de sostenible. Los datos necesarios para tener en cuenta los indicadores, cuando se disponía de ellos, pueden haberse obtenido de las propias empresas en las que se invierte y/o haber sido suministrados por proveedores de servicios terceros (incluyendo datos sustitutivos). Las entradas de datos comunicadas por las propias empresas o suministradas por proveedores terceros pueden basarse en conjuntos de datos e hipótesis que podrían ser insuficientes, tener una calidad deficiente o contener información sesgada. Debido a la dependencia de terceros, el Gestor de inversiones no puede garantizar la exactitud ni la exhaustividad de dichos datos.

Cribado de selección

Algunos de los indicadores se tuvieron en cuenta por medio del análisis de selección basado en valores y normas que se utilizó para aplicar exclusiones. En dichas exclusiones se tuvieron en cuenta los indicadores 10 y 14 relativos a los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y a las armas controvertidas.

El Gestor de inversiones aplicó asimismo un cribado de selección especial. Debido a ciertos aspectos técnicos, como por ejemplo la cobertura de datos en indicadores concretos, el Gestor de inversiones aplicó ya sea el indicador específico previsto en la Tabla 1 o un sustituto representativo definido por el Gestor de inversiones para cribar las empresas en las que se invierte atendiendo a los correspondientes asuntos medioambientales, sociales y laborales. Por ejemplo, en la Tabla 1 las emisiones de gases de efecto invernadero están asociadas a varios indicadores y sus correspondientes medidas, a saber: emisiones de gases de efecto invernadero, huella de carbono e intensidad de gases de efecto invernadero (indicadores 1-3). El Gestor de inversiones utilizó datos de intensidad de gases de efecto invernadero (indicador 3), datos relativos al consumo y la producción de energías no renovables (indicador 5) y datos sobre la intensidad de consumo de energía (indicador 6) para llevar a cabo su selección en el ámbito de las emisiones de gases de efecto invernadero.

En cuanto al cribado de selección especial y en lo que respecta a las actividades que afectan negativamente a zonas sensibles para la biodiversidad y a los vertidos al agua (indicadores 7 y 8), se utilizaron datos sustitutivos representativos de terceros en vez de los indicadores específicos de la Tabla 1, y ello por ser los datos limitados. El Gestor de inversiones también tuvo en cuenta el indicador 9 relativo a los residuos peligrosos en lo que respecta al cribado de selección especial.

Implicación empresarial

Además del cribado selectivo de empresas que ya se ha descrito, el Gestor de inversiones se implicó de manera continuada con determinadas empresas subyacentes seleccionadas en las que se invierte. Como base para seleccionar a dichas empresas de conformidad con el enfoque adoptado por el Gestor de inversiones en materia de tutela e implicación empresarial, se utilizó un subconjunto de indicadores, con sujeción a determinadas consideraciones técnicas como la cobertura de datos. Entre los indicadores utilizados en relación con dicha implicación se encuentran los indicadores 3, 5 y 13 de la Tabla 1 relativos a la intensidad de gases de efecto invernadero, la cuota de energías no renovables y la diversidad de género del consejo de administración. Se hizo uso asimismo de los indicadores 2 de la Tabla 2, y 3 de la Tabla 3, relativos a las emisiones de contaminantes atmosféricos y el número de días perdidos por lesiones, accidentes, muertes o enfermedades.

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

● ¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:

El Subfondo aplicó un cribado de exclusión para garantizar la conformidad con las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos según se prevén bajo las garantías mínimas del Reglamento de la taxonomía de la UE. Este cribado se realiza por medio de (i) datos de terceros utilizados para identificar infractores potenciales, (ii) un examen, según proceda, de si el uso del producto de la emisión se ajusta al objetivo sostenible en cuestión y/o (iii) un examen afinado, según proceda, del emisor y del motivo de la alerta de tercero. Dependiendo del resultado de estos exámenes, en algunos casos se determinó que la alerta de tercero ya no era aplicable.



¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

El Subfondo tuvo en cuenta las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad mediante un análisis de cribado basado en normas y valores para aplicar exclusiones e implicarse activamente con algunas de las empresas en las que se invierte.

En lo que respecta a dicho cribado, el Subfondo hizo uso de muchos de los indicadores del Anexo 1 a las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088. Utilizó los indicadores 1-14 de la tabla 1 de dicho Anexo, que cubre incidencias adversas para la sostenibilidad como, por ejemplo, las vulneraciones del Pacto Mundial de las Naciones Unidas, las armas controvertidas, la intensidad de gases de efecto invernadero, la cuota de consumo y producción de energías no renovables, el consumo de energía y los residuos peligrosos. También tuvo en cuenta algunos de los indicadores de las tablas 2 y 3.

Se utilizó un subconjunto de los indicadores de sostenibilidad adversos ya indicados para decidir implicarse empresarialmente con algunas de las empresas en las que se invierte, en función de su respectivo comportamiento en las principales incidencias adversas (PAI, por las siglas en inglés de principal adverse impacts).



¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

La lista incluye las inversiones que constituyen **la mayor parte de las inversiones** del producto financiero durante el período de

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
HITACHI LTD	Industria	4,46	Japón
TRANE TECHNOLOGIES PLC	Industria	4,44	Irlanda
QUANTA SERVICES INC	Industria	4,13	Estados Unidos
SSE PLC	Suministros públicos	3,66	Reino Unido

referencia, que es: 01/07/
2024 - 30/06/2025

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
IBERDROLA SA	Suministros públicos	3,59	España
PRYSMIAN SPA	Industria	3,56	Italia
SPIE SA	Industria	3,07	Francia
TETRA TECH INC	Industria	2,88	Estados Unidos
KEYENCE CORP	Tecnología de la información	2,70	Japón
XYLEM INC	Industria	2,60	Estados Unidos
VERALTO CORP-W/I	Industria	2,53	Estados Unidos
NEXANS SA	Industria	2,49	Francia
ATLAS COPCO AB-A SHS	Industria	2,29	Suecia
HUBBELL INC	Industria	2,20	Estados Unidos
OWENS CORNING	Industria	2,17	Estados Unidos

Principales inversiones durante el Periodo finalizado el 30/06/2024

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
TRANE TECHNOLOGIES PLC	INDUSTRIA	4,01	Irlanda
SCHNEIDER ELECTRIC SE	INDUSTRIA	3,91	Francia
XYLEM INC	INDUSTRIA	3,87	Estados Unidos
PRYSMIAN SPA	INDUSTRIA	3,83	Italia
QUANTA SERVICES INC	INDUSTRIA	3,82	Estados Unidos
IBERDROLA SA	SUMINISTROS PÚBLICOS	3,79	España
HITACHI LTD	INDUSTRIA	3,44	Japón
DASSAULT SYSTEMES SE	TECNOLOGÍA DE LA INFORMACIÓN	3,43	Francia
ABB LTD-REG	INDUSTRIA	3,16	Suiza
KEYENCE CORP	TECNOLOGÍA DE LA INFORMACIÓN	3,01	Japón
WEYERHAEUSER CO	BIENES INMUEBLES	2,99	Estados Unidos
KINGSPAN GROUP PLC	INDUSTRIA	2,97	Irlanda
SPIE SA	INDUSTRIA	2,78	Francia
SIEMENS AG-REG	INDUSTRIA	2,76	Alemania
TETRA TECH INC	INDUSTRIA	2,66	Estados Unidos



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

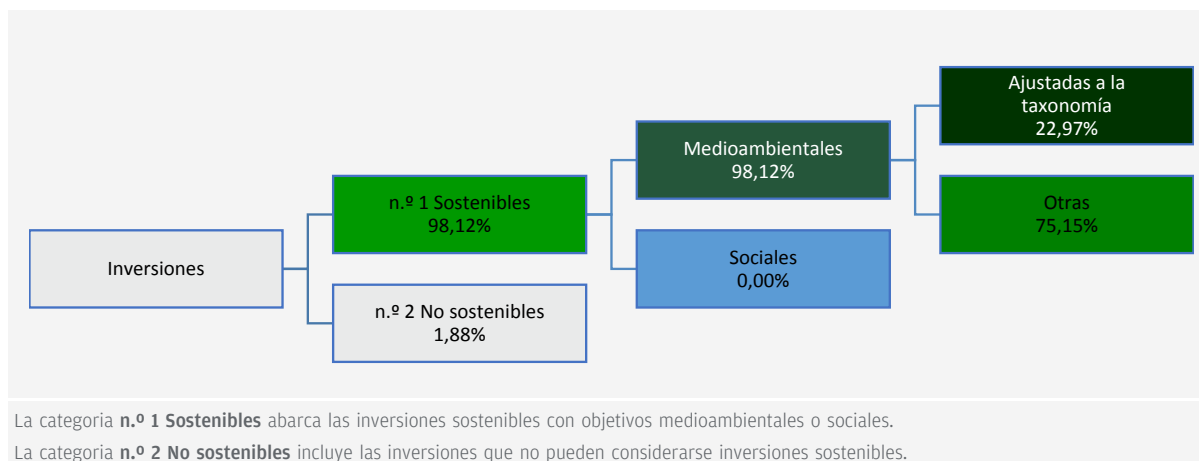
La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

● ¿Cuál ha sido la asignación de activos?

Al cierre del periodo de referencia, el Subfondo poseía un 98,12% de activos de inversiones sostenibles, con un 98,12% de inversiones en títulos con un objetivo medioambiental, y un 0,00% de títulos con un objetivo social.

En la fecha de cierre del periodo de referencia, el Subfondo poseía un 1,88% de títulos no considerados inversiones sostenibles.

Nota: El ajuste a la taxonomía de la UE de los instrumentos que JP Morgan considera inversiones sostenibles puede diferir del ajuste total a la taxonomía de la UE del Subfondo según se hace constar a continuación (en la respuesta a la pregunta: ¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?).



● ¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Aunque el Subfondo tenía un Objetivo sostenible, cabe la posibilidad de que haya invertido en una amplia variedad de sectores; remítase a la lista incluida más abajo para consultar el desglose por sector al cierre del periodo de referencia. Además, el Gestor de inversiones se implicó de manera continuada con determinadas empresas subyacentes seleccionadas en las que se invierte. En la siguiente tabla se incluirán, en caso de que se posean, las inversiones en sectores y subsectores de la economía que deriven beneficios de la exploración, minería, extracción, producción, procesamiento, almacenamiento, refinado o distribución, incluidos el transporte, almacenamiento y comercialización, de combustibles fósiles. En el denominador de los porcentajes de activos incluidos tanto en la siguiente tabla como en la tabla de Principales inversiones se incluyen efectivo auxiliar, equivalentes de efectivo, fondos del mercado monetario e instrumentos derivados utilizados para la gestión eficaz de la cartera; todos estos elementos quedan excluidos, sin embargo, de los resultados.

Sector	Subsector	% de activos
Industria	Bienes de capital	53,53
Suministros públicos	Suministros públicos	13,64
Industria	Servicios comerciales y profesionales	12,22
Tecnología de la información	Semiconductores y equipos semiconductores	4,78
Tecnología de la información	Hardware y equipos tecnológicos	4,75
Tecnología de la información	Software y servicios	3,94
Materiales	Materiales	3,82
Consumo discrecional	Automóviles y componentes	1,08
Bienes inmuebles	Fideicomisos de inversión inmobiliaria (REIT)	0,99
Productos financieros	Servicios financieros	0,16



¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

Los datos sobre ajuste a la taxonomía de la UE son muy limitados en la actualidad, sobre todo en lo que respecta al gas fósil y la energía nuclear. Esperamos que esta situación mejore con el tiempo a medida que un número creciente de emisores vayan publicando información de ajuste y los datos pasen a estar disponibles.

El Subfondo no ha asumido ningún compromiso mínimo de inversiones sostenibles con objetivos medioambientales ajustadas a la taxonomía de la UE.

En consecuencia, el documento de comunicación precontractual correspondiente al Subfondo hace constar un volumen de inversiones sostenibles objetivo con un objetivo medioambiental ajustado a la taxonomía de la UE del 0%. El ajuste del Subfondo es del 22,97% basándose en la cifra de negocio y es consecuencia del marco del Subfondo, que tiene en cuenta tanto las inversiones con características medioambientales o sociales como las inversiones sostenibles (según se definen en el Reglamento (UE) 2019/2088).

Los gráficos incluidos más abajo ilustran adicionalmente el volumen real de inversión en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental ajustado a la taxonomía de la UE medido al cierre del periodo de referencia. En el gráfico de barras no se mostrarán las participaciones por debajo del 1%.

Para cumplir la taxonomía de la UE, los criterios para el **gas fósil** incluyen limitaciones de las emisiones y el paso a energías totalmente renovables o combustibles hipocarbónicos para finales de 2035. En el caso de la **energía nuclear**, los criterios incluyen normas exhaustivas de seguridad y gestión de residuos.

Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

- El **volumen de negocios**, que refleja el porcentaje de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.
- La **inversión en activo fijo** (CapEx), que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.
- Los **gastos de explotación** (OpEx), que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

Las **actividades facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

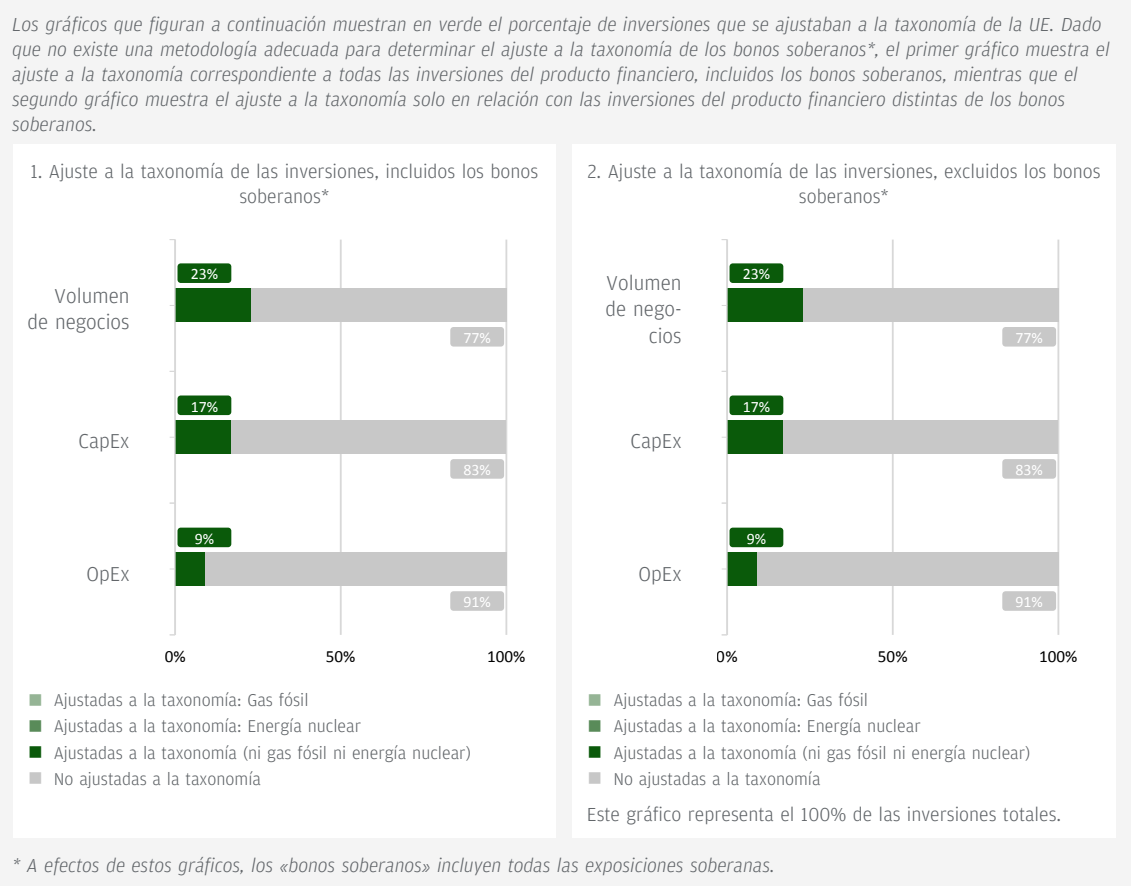
Las **actividades de transición** son actividades económicas para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que tienen niveles de emisión de gases de efecto

● ¿Invertió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplieran la taxonomía de la UE?

☒ Sí:

☐ En gas fósil ☒ En energía nuclear

☐ No



● ¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?

Además de lo ya indicado, el Subfondo no ha asumido ningún compromiso mínimo de realizar inversiones ajustadas a la taxonomía de la UE, incluidas actividades de transición y facilitadoras. El alcance de la adaptación que pueda referirse a continuación es consecuencia del marco del Subfondo, que tiene en cuenta las inversiones sostenibles. Al cierre del periodo de referencia, el porcentaje calculado de actividades de transición es del 0,10% y el porcentaje calculado de actividades facilitadoras es del 17,18%.

¹ Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la UE (véase la nota explicativa incluida en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

● ¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los periodos de referencia anteriores?

	Ajustadas a la taxonomía
30/06/2025	22,97%
30/06/2024	20,18%
30/06/2023	0,00%



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?

La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE era del 75,15% de los activos al final del periodo de referencia.



son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

La proporción de inversiones socialmente sostenibles era del 0,00% de los activos al final del periodo de referencia.



¿Qué inversiones se han incluido en «no sostenibles» y cuál ha sido su propósito? ¿Ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

Activos líquidos auxiliares, depósitos con entidades de crédito, instrumentos/fondos del mercado monetario (para la gestión de suscripciones y amortizaciones en efectivo, así como de pagos corrientes y extraordinarios) e instrumentos derivados utilizados para la gestión eficaz de la cartera. Estas participaciones fluctúan en función de los flujos de inversión y poseen carácter auxiliar respecto de la política de inversión, siendo su incidencia sobre las operaciones de inversión mínima o nula.



¿Qué medidas se han adoptado para alcanzar el objetivo de inversión sostenible durante el período de referencia?

Durante el periodo de referencia se aplicaron los siguientes elementos de vinculación de la estrategia de inversión para seleccionar las inversiones con vistas a alcanzar el objetivo sostenible:

- Invertir en empresas que hayan sido identificadas por el Gestor de inversiones, en el momento de la adquisición, como las mejor posicionadas para desarrollar soluciones que aborden el cambio climático, por tener una implicación empresarial importante con el desarrollo de dichas soluciones, no causar un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social, y ajustarse a prácticas de buena gobernanza.
- La selección basada en valores y normas para excluir por completo a los emisores implicados en determinadas actividades como, por ejemplo, la fabricación de armas controvertidas, así como la aplicación de umbrales porcentuales máximos de ingresos, producción o distribución a actores terceros, por ejemplo del sector del carbón térmico o el tabaco.
- Se ha realizado un análisis de selección de cartera para excluir a los infractores conocidos de las prácticas de buena gobernanza.

En lo que respecta a su enfoque de inversión general y al enfoque en materia medioambiental, social y de gobernanza, la estrategia del Subfondo responde a las siguientes características:

Enfoque de inversión

- Se utilizó ThemeBot, que, por medio de procesamiento del lenguaje natural, definió la relevancia textual y la atribución de ingresos para identificar empresas expuestas al tema de las soluciones contra el cambio climático y los subtemas relacionados.
- Los resultados de Themebot se utilizaron como base para seleccionar empresas, aplicando un enfoque de inversión activo y ascendente para la selección de valores, que hace uso de un proceso de inversión basado en la investigación básica.
- Como ya se ha indicado, se llevó a cabo una selección basada en valores y normas para aplicar exclusiones.

Enfoque en materia medioambiental, social y de gobernanza: Temático

- Se excluyeron determinados sectores, empresas/emisores o prácticas en función de criterios basados en valores o normas específicos.
- Objetivo de cubrir un tema relacionado con la sostenibilidad con un resultado medioambiental/social deliberado.
- Como ya se ha indicado, todos los emisores/empresas siguen prácticas de buena gobernanza.



¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia designado?

No aplicable

Los índices de referencia de sostenibilidad son índices que miden si el producto financiero logra el objetivo de sostenibilidad.

Nombre del producto: **JPMorgan Funds - Green Social Sustainable Bond Fund**

Identificador de entidad jurídica: **549300VKG9LKM2A1P074**

Objetivo de inversión sostenible

Inversión sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852, por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no incluye una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?

●●

✓

Sí

●○

□

No

✓

Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental**: 79,90%

✓

en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

✓

en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

✓

Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo social**: 18,18%

□

Promovió **características medioambientales o sociales** y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del __% de inversiones sostenibles

□

con un objetivo medioambiental en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

□

con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

□

con un objetivo social

□

Promovió características medioambientales o sociales, pero **no realizó ninguna inversión sostenible**

Los indicadores de sostenibilidad miden cómo se alcanzan los objetivos sostenibles de este producto financiero.

¿En qué medida se ha cumplido el objetivo de inversión sostenible de este producto financiero?

El objetivo de inversión sostenible del Subfondo era contribuir a una economía sostenible e inclusiva («ESI»). La ESI se fundamenta en un marco cuyo objetivo es identificar los riesgos y desafíos clave para la creación de una economía global que sea compatible con la igualdad de oportunidades y la sostenibilidad de los ecosistemas. Puede consultarse información adicional sobre el Marco de la ESI en www.jpmmorganassetmanagement.lu, buscando el Subfondo que le interese para acceder a la sección sobre factores medioambientales, sociales y de gobernanza.

El Subfondo debía tener asignados el 90% de los activos a inversiones que sean inversiones sostenibles, con una asignación mínima comprometida del 30% a inversiones con un objetivo medioambiental y del 10% a inversiones con un objeto social. Estos primeros compromisos se cumplieron a lo largo de todo el periodo de referencia (1 de julio de 2024 - 30 de junio de 2025), y el segundo a partir del 17 de abril de 2025. Al cierre del periodo de referencia, el Subfondo poseía un 98,08% de inversiones sostenibles con un 79,90% de inversiones con un objetivo medioambiental, y un 18,18% de inversiones con un objetivo social. El periodo de referencia puede tener una duración inferior a los 12 meses cuando el fondo haya sido lanzado o clausurado durante dicho periodo, o cuando en ese tiempo se modifique su estatuto con arreglo al artículo 8/9. No se ha designado ninguna referencia para la consecución de los objetivos medioambientales o sociales.

¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

Los indicadores de sostenibilidad utilizados para medir la consecución de los objetivos de inversión sostenible se han fundamentado en el marco de emisión sostenible sujeto a derechos de propiedad del Gestor de inversiones. Dicho marco lleva a cabo una evaluación cuantitativa del emisor/emisión (según proceda) en función de un conjunto de criterios en la que se analizan el uso del producto de la emisión, la asignación y la transparencia de dicho producto, así como otros criterios de control como, por ejemplo, la elaboración de informes y la conformidad. A continuación, el marco lleva a cabo un proceso de clasificación que evalúa a cada entidad/emisor en tanto que plataforma e ideas individuales. La aprobación a nivel de entidad se otorgaría atendiendo a los principios que la entidad posea en materia de uso del producto. En caso de aprobación, todas las emisiones, preexistentes o nuevas, en cualquier divisa, se considerarían aptas para la inversión; los emisores que no sean aprobados a nivel de entidad podrían optar a una aprobación al nivel de emisión. A nivel de emisión, los diferentes títulos de

JPMORGAN FUNDS - GREEN SOCIAL SUSTAINABLE BOND FUND
1535

renta fija se evaluaron en función de criterios específicos. El proceso llevó a cabo un cribado positivo de los emisores/emisiones comprometidos con los objetivos de uso del producto, que se dividieron en diferentes categorías dependiendo de si el producto se segregaba o era intercambiable.

El Subfondo debía invertir el 90% de sus activos en inversiones sostenibles, con una asignación mínima del 30% a inversiones con un objetivo medioambiental y del 10% a inversiones con un objeto social. Estos compromisos se cumplieron a lo largo de todo el periodo de referencia. Al cierre del periodo de referencia, el Subfondo poseía un 98,08% de inversiones sostenibles, con un 79,90% de inversiones con un objetivo medioambiental, y un 18,18% de inversiones con un objetivo social. El Gestor de inversiones informa de que, en el futuro, no puede garantizarse la continuidad de estos valores porcentuales ni de la información comunicada, y que depende de un marco jurídico y reglamentario que está en permanente evolución.

Para más información, remítase a la Comunicación de objetivos sostenibles correspondiente al Subfondo en www.jpmorganassetmanagement.lu, buscando el Subfondo que le interese para acceder a la sección sobre factores medioambientales, sociales y de gobernanza.

● **¿... y en comparación con periodos anteriores?**

	Inversiones sostenibles	Ajustadas a la taxonomía medioambiental	Sostenibilidad medioambiental	Sostenibilidad social
30/06/2025	98,08%	6,80%	79,90%	18,18%
30/06/2024	100,00%	4,87%	84,09%	15,91%
30/06/2023	100,00%	N/A	78,86%	21,14%

● **¿De qué manera las inversiones sostenibles no han causado un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible?**

Las inversiones sostenibles que el Subfondo tenía vocación de realizar fueron sometidas a un proceso de selección destinado a identificar y excluir de la categoría de inversión sostenible a aquellos emisores y/o emisiones que el Gestor de inversiones considerase los emisores con peor desempeño, en función de un umbral definido por el Gestor de inversiones, en lo que respecta a determinados aspectos medioambientales. En consecuencia, se consideraron inversiones sostenibles únicamente a los emisores y/o emisiones que poseían los mejores indicadores en relación con las mediciones tanto relativas como absolutas.

Entre estos aspectos se incluyen el cambio climático, la protección de los recursos hídricos y marinos, la transición a una economía circular, la contaminación y la protección de la biodiversidad y los ecosistemas. Asimismo, el Gestor de inversiones llevó a cabo un análisis de selección destinado a identificar y excluir a aquellos emisores que el Gestor de inversiones considera que vulneran las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos, basándose para ello en datos suministrados por proveedores de servicios terceros.

● **¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?**

Se han tenido en cuenta tanto los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad de la Tabla 1 del Anexo 1 como otros indicadores determinados por el Gestor de inversiones e incluidos en las Tablas 2 y 3 del Anexo 1 a las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088, y ello como se describe adicionalmente a continuación. El Gestor de inversiones hizo uso de las medidas incluidas en las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088 o, cuando esto no era posible por ser los datos limitados o por otras incidencias técnicas, utilizó una variable sustitutiva que fuese representativa. El Gestor de inversiones agrupó la consideración de varios indicadores en un único indicador «principal», según se indica más adelante, y podría haber utilizado un conjunto de indicadores más amplio que el que se refiere a continuación.

Los indicadores pertinentes de la Tabla 1 del Anexo 1 a las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088 se componen de 9 indicadores medioambientales y 5 indicadores sociales y laborales. Los indicadores medioambientales se enumeran del 1 al 9 y están relacionados con las emisiones de gases de efecto invernadero (1-3), la exposición a combustibles fósiles, la cuota de consumo y producción de energías no renovables, la intensidad en el consumo de energía, las actividades que afectan negativamente a zonas sensibles para la biodiversidad, los vertidos al agua y los residuos peligrosos (4-9 respectivamente).

Los indicadores 10 - 14 están relacionados con cuestiones sociales y laborales de la empresa y cubren las vulneraciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales, la carencia de procesos y mecanismos de conformidad para supervisar el cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas, la ausencia de ajustes de la brecha salarial entre hombres y mujeres, la diversidad de género del consejo de administración y la exposición a armas controvertidas (minas antipersona, munición de racimo, armas químicas y armas biológicas) respectivamente.

El enfoque del Gestor de inversiones incluyó aspectos cuantitativos y cualitativos para tener en cuenta los indicadores. Hizo uso de indicadores concretos para realizar un cribado de selección y tratar de excluir a los emisores susceptibles de causar un perjuicio significativo. Empleó un subconjunto en materia de implicación empresarial, tratando de influir sobre las buenas prácticas, y utilizó una parte de los mismos como indicadores de buenos resultados en sostenibilidad, aplicando un umbral mínimo sobre el indicador para poder calificar a una inversión de sostenible.

Los datos necesarios para tener en cuenta los indicadores, cuando se disponía de ellos, pueden obtenerse de las propias empresas en las que se invierte y/o haber sido suministrados por proveedores de servicios terceros (incluyendo datos sustitutivos). Las entradas de datos comunicadas por las propias empresas o suministradas por proveedores terceros pueden

basarse en conjuntos de datos e hipótesis que podrían ser insuficientes, tener una calidad deficiente o contener información sesgada. El Gestor de inversiones no puede garantizar la exactitud ni la exhaustividad de dichos datos.

Cribado de selección

Algunos de los indicadores se tienen en cuenta por medio del análisis de selección basado en valores y normas que se utiliza para aplicar exclusiones. En dichas exclusiones se tienen en cuenta los indicadores 10 y 14 relativos a los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y a las armas controvertidas.

El Gestor de inversiones aplicó asimismo un cribado de selección especial. Debido a ciertos aspectos técnicos, como por ejemplo la cobertura de datos en indicadores concretos, el Gestor de inversiones aplicó ya sea el indicador específico previsto en la Tabla 1 o un sustituto representativo definido por el Gestor de inversiones para cribar los emisores en los que se invierte atendiendo a los correspondientes asuntos medioambientales, sociales y laborales. Por ejemplo, en la Tabla 1 las emisiones de gases de efecto invernadero están asociadas a varios indicadores y sus correspondientes medidas, a saber: emisiones de gases de efecto invernadero, huella de carbono e intensidad de gases de efecto invernadero (indicadores 1-3). El Gestor de inversiones actualmente usa datos de intensidad de gases de efecto invernadero (indicador 3), datos relativos al consumo y la producción de energías no renovables (indicador 5) y datos sobre la intensidad de consumo de energía (indicador 6) para llevar a cabo su selección en el ámbito de las emisiones de gases de efecto invernadero.

En cuanto al cribado de selección especial y en lo que respecta a las actividades que afectan negativamente a zonas sensibles para la biodiversidad y a los vertidos al agua (indicadores 7 y 8), el Gestor de inversiones utilizó datos sustitutivos representativos de terceros en vez de los indicadores específicos de la Tabla 1, y ello por ser los datos limitados. El Gestor de inversiones también tuvo en cuenta el indicador 9 relativo a los residuos peligrosos en lo que respecta al cribado de selección especial.

Implicación empresarial

Además del cribado selectivo de emisores que ya se ha descrito, el Gestor de inversiones se implicó de manera continuada con determinadas empresas subyacentes seleccionadas en las que se invierte. Como base para seleccionar a dichas empresas de conformidad con el enfoque adoptado por el Gestor de inversiones en materia de tutela e implicación empresarial, se utilizó un subconjunto de indicadores, con sujeción a determinadas consideraciones técnicas como la cobertura de datos. Entre los indicadores utilizados actualmente en relación con dicha implicación se encuentran los indicadores 3, 5 y 13 de la Tabla 1 relativos a la intensidad de gases de efecto invernadero, la cuota de energías no renovables y la diversidad de género del consejo de administración. Se hizo uso asimismo de los indicadores 2 de la Tabla 2, y 3 de la Tabla 3, relativos a la emisión de contaminantes atmosféricos y el número de días perdidos por lesiones, accidentes, muertes o enfermedades.

Indicadores de sostenibilidad

El Gestor de inversiones utiliza los indicadores 3 y 13 relativos a la intensidad de gases de efecto invernadero y la diversidad de género del consejo de administración como indicadores de sostenibilidad para facilitar la consideración de una inversión como inversión sostenible. Una de las vías requiere que, para poder ser considerada una inversión sostenible, la empresa sea considerada líder operativo en su grupo de comparación. Para ello, debe obtener una calificación en el indicador situada en el 20% superior respecto de sus análogas.

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

● **¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:**

El Subfondo aplicó un cribado de exclusión para garantizar la conformidad con las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos según se prevén bajo las garantías mínimas del Reglamento de la taxonomía de la UE. Este cribado se realiza por medio de (i) datos de terceros utilizados para identificar infractores potenciales, (ii) un examen, según proceda, de si el uso del producto de la emisión se ajusta al objetivo sostenible en cuestión y/o (iii) un examen afinado, según proceda, del emisor y del motivo de la alerta de tercero. Dependiendo del resultado de estos exámenes, en algunos casos se determinó que la alerta de tercero ya no era aplicable.



¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones

El Subfondo tuvo en cuenta las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad mediante un análisis de cribado basado en normas y valores para aplicar exclusiones e implicarse activamente con algunos de los emisores en los que se invierte.

En lo que respecta a dicho cribado, el Subfondo hizo uso de muchos de los indicadores del Anexo I a las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088. Utilizó los indicadores 1-14 de la tabla 1 de dicho Anexo, que cubre incidencias adversas para la sostenibilidad como, por ejemplo, las vulneraciones del Pacto Mundial de las Naciones Unidas, las armas controvertidas, la intensidad de gases de efecto invernadero, la cuota de consumo y producción de energías no renovables, el consumo de energía y los residuos peligrosos. El Subfondo tuvo en cuenta asimismo los indicadores 2 de la tabla 2, y 3, relativos a las emisiones de contaminantes atmosféricos y el número de días perdidos por lesiones, accidentes, muertes o enfermedades.

Se utilizó un subconjunto de los indicadores de sostenibilidad adversos ya indicados para decidir implicarse empresarialmente con algunos de los emisores en los que se invierte, en función de su respectivo comportamiento en las principales incidencias adversas (PAI, por las siglas en inglés de principal adverse impacts).



¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

La lista incluye las inversiones que constituyen **la mayor parte de las inversiones** del producto financiero durante el período de referencia, que es: 01/07/2024 - 30/06/2025

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
FEDERAL NATIONAL MORTGAGE ASSOCIATION DBA FEDERAL NATIONAL MORTGAGE ASSOCIATION	Pass-through multifamiliares de agencia	8,65	Estados Unidos
FEDERAL REPUBLIC OF GERMANY	Deuda de mercados desarrollados	3,53	Alemania
FEDERAL NATIONAL MORTGAGE ASSOCIATION DBA FEDERAL NATIONAL MORTGAGE ASSOCIATION	Pass-through de agencia	2,93	Estados Unidos
CAIXABANK, S.A.	Banca	2,76	España
CAISSE D'AMORTISSEMENT DE LA DETTE SOCIALE	Instituciones extranjeras	1,98	Francia
REPUBLIC OF ITALY	Deuda de mercados desarrollados	1,95	Italia
MOTABILITY OPERATIONS GROUP PLC	Consumo cíclico	1,63	Reino Unido
BANK OF AMERICA CORPORATION	Banca	1,62	Estados Unidos
FEDERAL HOME LOAN MORTGAGE CORPORATION DBA FEDERAL HOME LOAN MORTGAGE CORPORATIO	Pass-through de agencia	1,53	Estados Unidos
INTERNATIONAL BANK FOR RECONSTRUCTION AND DEVELOPMENT	Emisiones supranacionales	1,41	Internacional
SELP FINANCE SARL	REIT	1,40	Luxemburgo
NATWEST GROUP PLC	Banca	1,35	Reino Unido
INTESA SANPAOLO SPA	Banca	1,28	Italia
BNP PARIBAS SA	Banca	1,24	Francia
NATIONAL GRID PLC	Eléctrico	1,22	Reino Unido

Principales inversiones durante el Periodo finalizado el 30/06/2024

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
EUROPEAN UNION	Emisiones supranacionales	4,34	Internacional
KREDITANSTALT FUR WIEDERAUFBAU	Instituciones extranjeras	4,13	Alemania
CAISSE D'AMORTISSEMENT DE LA DETTE SOCIALE	Instituciones extranjeras	3,09	Francia
BPCE SA	Banca	2,97	Francia
FEDERAL NATIONAL MORTGAGE ASSOCIATION DBA FEDERAL NATIONAL MORTGAGE ASSOCIATION	Títulos con garantía hipotecaria comercial de agencia	2,57	Estados Unidos
CAIXABANK, S.A.	Banca	2,44	España
EUROPEAN INVESTMENT BANK	Emisiones supranacionales	2,30	Internacional
FEDERAL REPUBLIC OF GERMANY	Deuda de mercados desarrollados	2,17	Alemania
BANK OF AMERICA CORPORATION	Banca	2,12	Estados Unidos
DEVELOPMENT BANK OF JAPAN INC.	Banca	2,08	Japón
REPUBLIC OF ITALY	Deuda de mercados desarrollados	1,93	Italia
INTERNATIONAL BANK FOR RECONSTRUCTION AND DEVELOPMENT	Emisiones supranacionales	1,81	Internacional
JAPAN BANK FOR INTERNATIONAL COOPERATION	Instituciones extranjeras	1,51	Japón
AFRICAN DEVELOPMENT BANK	Emisiones supranacionales	1,23	Internacional
INTESA SANPAOLO SPA	Banca	1,19	Italia



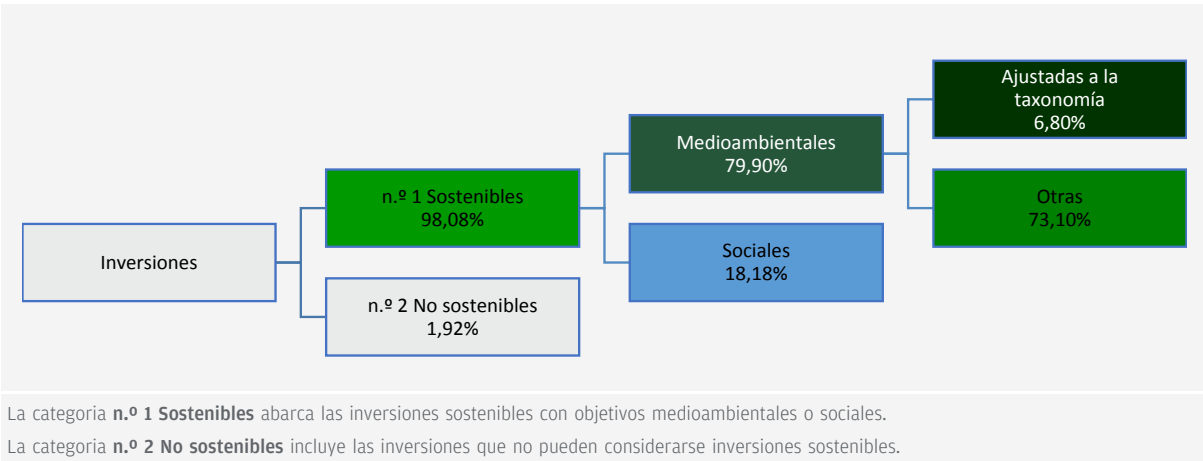
¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

¿Cuál ha sido la asignación de activos?

Al cierre del periodo de referencia, el Subfondo tenía asignado un 98,08% de los activos de la cartera a inversiones sostenibles, con un 79,90% de inversiones en títulos con un objetivo medioambiental, y un 18,18% de títulos con un objetivo social.

Nota: El ajuste a la taxonomía de la UE de los instrumentos que JP Morgan considera inversiones sostenibles puede diferir del ajuste total a la taxonomía de la UE del Subfondo según se hace constar a continuación (en la respuesta a la pregunta: ¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?).



¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Aunque el Subfondo ha promovido determinados objetivos medioambientales y sociales por medio de sus criterios de inclusión y exclusión, cabe la posibilidad de que haya invertido en una amplia variedad de sectores; remítase a la lista incluida más abajo para consultar el desglose por sector al cierre del periodo de referencia. Además, el Gestor de inversiones se implicó de manera continuada con determinados emisores subyacentes seleccionados en los que se invierte. En la siguiente tabla se incluirán, en caso de que se posean, las inversiones en sectores y subsectores de la economía que deriven beneficios de la exploración, minería, extracción, producción, procesamiento, almacenamiento, refinado o distribución, incluidos el transporte, almacenamiento y comercialización, de combustibles fósiles. En el denominador de los porcentajes de activos incluidos tanto en la siguiente tabla como en la tabla de Principales inversiones se incluyen activos líquidos auxiliares, depósitos con entidades de crédito, instrumentos/fondos del mercado monetario (para la gestión de suscripciones y amortizaciones en efectivo, así como de pagos corrientes y extraordinarios) e instrumentos derivados utilizados para la gestión eficaz de la cartera; todos estos elementos quedan excluidos, sin embargo, de los resultados.

Sector	Subsector	% de activos
Banca	Banca	23,65
Eléctrico	Eléctrico	10,45
Pass-through multifamiliares de agencia	Obligaciones multifamiliares a tipo fijo de agencia	8,65
Emisiones supranacionales	Emisiones supranacionales	6,70
Deuda de mercados desarrollados	Deuda gubernamental de mercados desarrollados	6,56
Instituciones extranjeras	Instituciones extranjeras	4,83
Pass-through de agencia	30A	4,46
Consumo cíclico	Automoción	3,63
REIT	REIT - Otros	3,57
Deuda pública local extranjera	Deuda pública local extranjera	2,81
Deuda soberana	Deuda soberana	2,59
Comunicaciones	Líneas de conexión	1,95
Consumo cíclico	Consumo cíclico y servicios	1,63
Deuda local de mercados emergentes	Deuda gubernamental local de mercados emergentes	1,47
Comunicaciones	Servicios de cable por satélite	1,27
Otros servicios financieros	Otros servicios financieros	1,18

Sector	Subsector	% de activos
Comunicaciones	Servicios inalámbricos	1,08
Industrias básicas	Papel	1,04
Energía	Refinado	1,03
Seguros	Seguros de vida	0,90
Bienes de capital	Embalaje	0,85
Empresas financieras	Empresas financieras	0,74
Tecnología	Tecnología	0,73
Otros servicios industriales	Otros servicios industriales	0,57
REIT	REIT - Atención sanitaria	0,50
REIT	REIT - Vivienda	0,49
Suministros básicos - Otros	Suministros básicos - Otros	0,46
Transporte	Líneas ferroviarias	0,45
Industrias básicas	Metales y minería	0,45
Bienes de capital	Medio ambiente	0,28
REIT	REIT - Comercio minorista	0,20
Consumo no cíclico	Atención sanitaria	0,18
Consumo no cíclico	Empresas farmacéuticas	0,13
Transporte	Servicios de transporte	0,12
Gas natural	Gas natural	0,07
Industrias básicas	Productos químicos	0,07



¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

Los datos sobre ajuste a la taxonomía de la UE son muy limitados en la actualidad, sobre todo en lo que respecta al gas fósil y la energía nuclear. Esperamos que esta situación mejore con el tiempo a medida que un número creciente de emisores vayan publicando información de ajuste y los datos pasen a estar disponibles.

El Subfondo no ha asumido ningún compromiso mínimo de inversiones sostenibles con objetivos medioambientales ajustadas a la taxonomía de la UE.

En consecuencia, el documento de comunicación precontractual correspondiente al Subfondo hace constar un volumen de inversiones sostenibles objetivo con un objetivo medioambiental ajustado a la taxonomía de la UE del 0%. El ajuste del Subfondo es del 6,80% basándose en la cifra de negocio y es consecuencia del marco del Subfondo, que tiene en cuenta tanto las inversiones con características medioambientales o sociales como las inversiones sostenibles (según se definen en el Reglamento (UE) 2019/2088).

Los gráficos incluidos más abajo ilustran adicionalmente el volumen real de inversión en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental ajustado a la taxonomía de la UE medido al cierre del periodo de referencia. En el gráfico de barras no se mostrarán las participaciones por debajo del 1%.

● ¿Invirtió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplan la taxonomía de la UE¹?

☒ Sí:

☒ En gas fósil ☒ En energía nuclear

☐ No

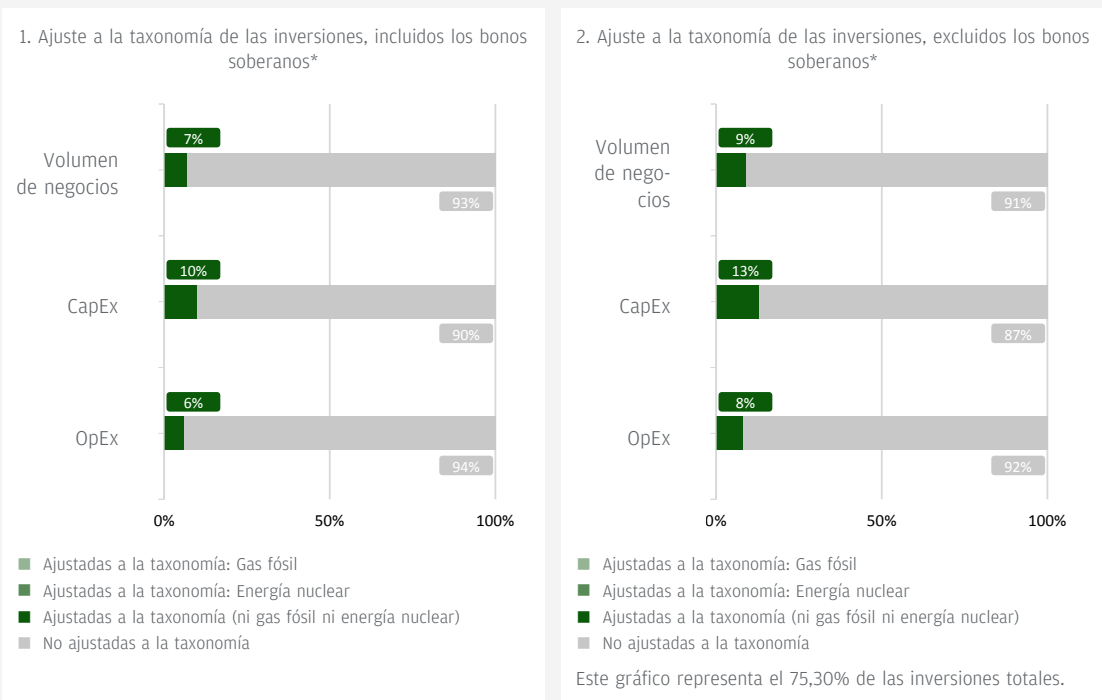
Para cumplir la taxonomía de la UE, los criterios para el **gas fósil** incluyen limitaciones de las emisiones y el paso a energías totalmente renovables o combustibles hipocarbónicos para finales de 2035. En el caso de la **energía nuclear**, los criterios incluyen normas exhaustivas de seguridad y gestión de residuos.

¹ Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la UE (véase la nota explicativa incluida en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

- El **volumen de negocios**, que refleja el porcentaje de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.
- La **inversión en activo fijo** (CapEx), que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.
- Los **gastos de explotación** (OpEx), que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar el ajuste a la taxonomía de los bonos soberanos*, el primer gráfico muestra el ajuste a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra el ajuste a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.



* A efectos de estos gráficos, los «bonos soberanos» incluyen todas las exposiciones soberanas.

Las actividades **facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

Las actividades de **transición** son actividades económicas para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

- **¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?**

Además de lo ya indicado, el Subfondo no ha asumido ningún compromiso mínimo de realizar inversiones ajustadas a la taxonomía de la UE, incluidas actividades de transición y facilitadoras. El alcance de la adaptación que pueda referirse a continuación es consecuencia del marco del Subfondo, que tiene en cuenta las inversiones sostenibles. Al cierre del periodo de referencia, el porcentaje calculado de actividades de transición es del 0,05% y el porcentaje calculado de actividades facilitadoras es del 2,57%.

- **¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los periodos de referencia anteriores?**

Ajustadas a la taxonomía	
30/06/2025	6,80%
30/06/2024	4,87%
30/06/2023	N/A



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?

La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE era del 73,10% de los activos al final del periodo de referencia.



son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

La proporción de inversiones socialmente sostenibles era del 18,18% de los activos al final del periodo de referencia.



¿Qué inversiones se han incluido en «no sostenibles» y cuál ha sido su propósito? ¿Ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

Activos líquidos auxiliares, depósitos con entidades de crédito, instrumentos/fondos del mercado monetario (para la gestión de suscripciones y amortizaciones en efectivo, así como de pagos corrientes y extraordinarios) e instrumentos derivados utilizados para la gestión eficaz de la cartera. Estas participaciones fluctúan en función de los flujos de inversión y poseen carácter auxiliar respecto de la política de inversión, siendo su incidencia sobre las operaciones de inversión mínima o nula.



¿Qué medidas se han adoptado para alcanzar el objetivo de inversión sostenible durante el período de referencia?

Durante el periodo de referencia se aplicaron los siguientes elementos de vinculación de la estrategia de inversión para alcanzar el objetivo sostenible:

- Invertir en títulos que contribuyan a una economía sostenible e inclusiva.
- La selección basada en valores y normas para excluir por completo a las empresas implicadas en determinadas actividades como, por ejemplo, la fabricación de armas controvertidas, así como la aplicación de umbrales porcentuales máximos de ingresos, producción o distribución a actores terceros, por ejemplo del sector del carbón térmico o el tabaco.
- Se ha realizado un análisis de selección de cartera para excluir a los infractores conocidos de las prácticas de buena gobernanza.

En la respuesta a la pregunta «¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?» puede encontrarse información adicional sobre el marco de la estrategia.

En la respuesta a la pregunta «¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?» se incluye información adicional en el ámbito de la implicación empresarial.



¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia designado?

No aplicable

Los índices de referencia de sostenibilidad son índices que miden si el producto financiero logra el objetivo de sostenibilidad.

Los auditores solo han revisado la versión en lengua inglesa del presente informe. Por consiguiente, el informe de auditoría se basa exclusivamente en dicha versión; las restantes versiones son producto de una traducción fiel realizada bajo la responsabilidad del Consejo de administración. En caso de divergencia entre la versión inglesa y las restantes versiones, prevalecerá la primera.

SIGUIENTES PASOS

Correo electrónico:

fundinfo@jpmorgan.com

Página de inicio:

www.jpmorganassetmanagement.com

Dirección:

JPMorgan Asset Management (Europe) S.à r.l.
6, route de Trèves,
L-2633 Senningerberg,
Gran Ducado de Luxemburgo
Tel.: (352) 34 101